



Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za 2013 rok

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Ćmiłów, Maj 2014 r.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Spis treści

Sprawozdanie finansowe za okres 01 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013.....	3
I. Wybrane dane	4
II. Bilans	5
III. Rachunek Zysków i Strat	9
IV. Rachunek z przepływów pieniężnych	10
V. Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
Informacje dodatkowe i objaśnienia za okres 01 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013.....	14
I. Podstawowe informacje	15
II. Istotne zasady rachunkowości	17
III. Noty	26
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	58
Stan prawny i władze Spółki	59
Struktura akcjonariatu	60
Podstawowe informacje	61
Broker Opon.....	62
Recykler	63
Inwestycje zrealizowane w 2013 roku	64
Sytuacja finansowa Spółki.....	65
Upadłość układowa Orzeł S.A.	66
Czynniki ryzyka.....	69
Podsumowanie.....	72
Oświadczenia Zarządu	73
Oświadczenie Zarządu ORZEŁ Spółka Akcyjna w związku z przestrzeganiem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”	75

Sprawozdanie finansowe za okres 01 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

I. Wybrane dane

Wybrane Dane Finansowe	dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
	w PLN		w EUR	
Rachunek Zysków i Strat	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody netto	24 439 978,58	25 386 020,41	5 803 841,98	6 082 523,58
Zysk (strata) na sprzedaży	-5 717 046,35	-2 984 335,62	-1 357 645,77	-715 050,70
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 386 133,61	-1 752 667,95	-804 116,27	-419 941,53
Zysk (strata) brutto	-2 990 204,21	0,00	-710 093,61	0,00
Zysk (strata) netto	-4 725 042,12	-3 080 779,06	-1 122 071,27	-738 158,68
Amortyzacja	3 170 397,57	2 722 680,65	752 884,72	652 357,83
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,60	-0,39	-0,14	-0,09
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	390 324,54	2 038 974,14	92 691,65	484 201,88
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 077 663,40	-3 993 993,95	493 389,55	-948 466,86
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 721 288,22	2 138 120,91	-646 233,25	507 746,59
Przepływy pieniężne netto, razem	-253 300,28	183 101,10	-60 152,05	43 481,62
Bilans	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	39 388 223,41	47 552 773,40	9 497 546,15	11 631 714,06
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 790 320,69	834 563,12	431 693,84	204 139,50
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	68 515,54	321 815,82	16 520,92	78 718,22
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 594 086,51	39 501 964,38	8 582 679,04	9 662 434,42
Zobowiązania długoterminowe	1 186 343,37	11 754 843,22	286 058,88	2 875 310,21
Zobowiązania krótkoterminowe	18 774 325,89	9 201 505,83	4 526 988,30	2 250 747,48
Kapitał własny	3 794 136,90	8 050 809,02	914 867,12	1 969 279,64
Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	1 899 809,03	1 927 226,65
Liczba akcji	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
Wartość księgowa na jedną akcję	0,48	1,02	0,12	0,25

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla 2013 roku wyniósł 4,2110 PLN/EUR, a dla 2012 roku wyniósł 4,1736 PLN/EUR
2. Pozycje bilansu przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2013 roku 4,1472 PLN/EUR, na 31.12.2012 roku 4,0882 PLN/EUR

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

II. Bilans

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012		
		Dane przekształcone	Korekty MSR -> PSR	Dane zatwierdzone
AKTYWA TRWAŁE	34 501 986,46	41 179 818,31	-482 750,00	41 662 568,31
Wartości niematerialne i prawne	1 978 717,03	2 343 454,72	-482 750,00	2 826 204,72
Koszt zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	1 978 717,03	2 343 454,72	-482 750,00	2 826 204,72
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	29 073 168,64	35 853 259,42	0,00	35 853 259,42
Środki trwałe	29 061 801,64	35 669 406,71	0,00	35 669 406,71
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	607 595,57	1 354 891,86	0,00	1 354 891,86
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 969 661,21	13 968 212,96	0,00	13 968 212,96
urządzenia techniczne i maszyny	17 132 072,80	19 532 034,61	0,00	19 532 034,61
środki transportu	232 822,60	600 532,58	0,00	600 532,58
inne środki trwałe	119 649,46	213 734,70	0,00	213 734,70
Środki trwałe w budowie	11 367,00	183 852,71	0,00	183 852,71
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	1 953 498,90	1 958 498,90	0,00	1 958 498,90
Nieruchomości	141 882,00	141 882,00	0,00	141 882,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	1 811 616,90	1 816 616,90	0,00	1 816 616,90
w jednostkach powiązanych	1 801 716,90	1 806 716,90	0,00	1 806 716,90
- udziały lub akcje	1 801 716,90	1 806 716,90	0,00	1 806 716,90
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	9 900,00	9 900,00	0,00	9 900,00
- udziały lub akcje	9 900,00	9 900,00	0,00	9 900,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia	1 496 601,89	1 024 605,27	0,00	1 024 605,27

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 481 086,00	999 698,00	0,00	999 698,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	15 515,89	24 907,27	0,00	24 907,27

BILANS	31.12.2013	31.12.2012		
		Dane przekształcone	Korekty MSR -> PSR	Dane zatwierdzone
AKTYWA OBROTOWE	4 886 236,95	6 372 955,09	0,00	6 372 955,09
Zapasy	2 935 740,11	5 115 069,03	0,00	5 115 069,03
Materiały	184 494,60	218 854,06	0,00	218 854,06
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
Produkty gotowe	752 625,78	1 658 157,07	0,00	1 658 157,07
Towary	1 998 619,73	3 238 057,90	0,00	3 238 057,90
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 790 320,69	834 563,12	0,00	834 563,12
Należności od jednostek powiązanych	213 468,45	30 233,03	0,00	30 233,03
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	213 468,45	29 133,03	0,00	29 133,03
do 12 miesięcy	213 468,45	29 133,03	0,00	29 133,03
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	1 100,00	0,00	1 100,00
Należności od pozostałych jednostek	1 576 852,24	804 330,09	0,00	804 330,09
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	310 174,38	594 438,61	0,00	594 438,61
do 12 miesięcy	310 174,38	594 438,61	0,00	594 438,61
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	99 158,59	178 933,32	0,00	178 933,32
społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń				
Inne	1 167 519,27	30 958,16	0,00	30 958,16
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	135 414,37	360 504,30	0,00	360 504,30
Krótkoterminowe aktywa finansowe	135 414,37	360 504,30	0,00	360 504,30
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	66 898,83	38 688,48	0,00	38 688,48
udziały lub akcje	66 898,83	38 688,48	0,00	38 688,48
inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	68 515,54	321 815,82	0,00	321 815,82
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	68 515,54	61 350,87	0,00	61 350,87
inne środki pieniężne	0,00	260 464,95	0,00	260 464,95
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 761,78	62 818,64	0,00	62 818,64

Aktywa razem	39 388 223,41	47 552 773,40	-482 750,00	48 035 523,40
---------------------	----------------------	----------------------	--------------------	----------------------

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

PASywa	31.12.2013	31.12.2012		
		Dane przekształcone	Korekty MSR -> PSR	Dane zatwierdzone
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 794 136,90	8 050 809,02	-572 377,50	8 623 186,52
Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	0,00	7 878 888,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82	0,00	2 785 849,82
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91	0,00	401 075,91
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 015 004,71	-481 802,65	-481 802,65	0,00
Zysk (strata) netto	-4 256 672,12	-2 533 202,06	-90 574,85	-2 442 627,21
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	35 594 086,51	39 501 964,38	89 627,50	39 412 336,88
Rezerwy na zobowiązania	190 853,00	195 047,31	0,00	195 047,31
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149 195,00	136 177,00	0,00	136 177,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	41 658,00	58 870,31	0,00	58 870,31
Długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowa	41 658,00	58 870,31	0,00	58 870,31
Zobowiązania długoterminowe	1 186 343,37	11 754 843,22	0,00	11 754 843,22
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	1 186 343,37	11 754 843,22	0,00	11 754 843,22
kredyty i pożyczki	1 124 999,89	1 715 229,93	0,00	1 715 229,93
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	10 000 000,00	0,00	10 000 000,00
inne zobowiązania finansowe	61 343,48	39 613,29	0,00	39 613,29
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	18 774 325,89	9 201 505,83	0,00	9 201 505,83
Wobec jednostek powiązanych	0,00	75 000,00	0,00	75 000,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	75 000,00	0,00	75 000,00
Wobec pozostałych jednostek	18 774 325,89	9 126 505,83	0,00	9 126 505,83
kredyty i pożyczki	518 572,27	911 475,16	0,00	911 475,16
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 117 535,00	117 535,00	0,00	117 535,00
inne zobowiązania finansowe	54 548,88	797 426,63	0,00	797 426,63
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 784 668,80	6 023 026,13	0,00	6 023 026,13
do 12 miesięcy	6 784 668,80	6 023 026,13	0,00	6 023 026,13
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	571 722,76	0,00	571 722,76
zobowiązania wekslowe	805 953,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i	348 944,23	449 054,20	0,00	449 054,20

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

innych świadczeń				
z tytułu wynagrodzeń	130 890,64	149 610,16	0,00	149 610,16
Inne	13 213,07	106 655,79	0,00	106 655,79
Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	15 442 564,25	18 350 568,02	89 627,50	18 260 940,52
Ujemna wartość firmy	83 652,35	89 627,50	89 627,50	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	15 358 911,90	18 260 940,52	0,00	18 260 940,52
Długoterminowa	13 727 445,27	16 593 776,05	0,00	16 593 776,05
Krótkoterminowa	1 631 466,63	1 667 164,47	0,00	1 667 164,47
Pasywa razem	39 388 223,41	47 552 773,40	-482 750,00	48 035 523,40

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

III. Rachunek Zysków i Strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012		
		Dane przekształcone	Korekty MSR=>PSR	Dane zatwierdzone
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	25 138 378,48	23 764 280,01	0,00	23 764 280,01
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 637 743,26	2 968 394,20	0,00	2 968 394,20
Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	20 500 635,22	20 795 885,81	0,00	20 795 885,81
od jednostek powiązanych	279 914,68	457 576,70	0,00	457 576,70
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	25 663 702,01	21 570 472,45	0,00	21 570 472,45
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	6 108 296,42	3 125 102,37	0,00	3 125 102,37
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	19 555 405,59	18 445 370,08	0,00	18 445 370,08
od jednostek powiązanych	245 745,77	456 703,05	0,00	456 703,05
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-525 323,53	2 193 807,56	0,00	2 193 807,56
Koszty sprzedaży	2 037 722,62	2 390 881,05	0,00	2 390 881,05
Koszty ogólnego zarządu	3 154 000,20	2 787 262,13	96 550,00	2 690 712,13
Zysk (strata) ze sprzedaży	-5 717 046,35	-2 984 335,62	-96 550,00	-2 887 785,62
Pozostałe przychody operacyjne	4 885 265,71	1 829 664,36	5 975,15	1 823 689,21
Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	3 409 667,59	1 423 905,95	0,00	1 423 905,95
Inne pozostałe przychody operacyjne	1 475 598,12	405 758,41	5 975,15	399 783,26
Pozostałe koszty operacyjne	2 554 352,97	597 996,69	0,00	597 996,69
Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	1 935 451,05	1 601,05	0,00	1 601,05
Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	525 031,48	332 139,54	0,00	332 139,54
Inne pozostałe koszty operacyjne	93 870,44	264 256,10	0,00	264 256,10
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 386 133,61	-1 752 667,95	-90 574,85	-1 662 093,10
Przychody finansowe	181 526,81	6 375,13	0,00	6 375,13
Dywidendy i udziały w zyskach	100 000,00	0,00	0,00	0,00
w tym od jednostek powiązanych	100 000,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	14 666,03	6 375,13	0,00	6 375,13
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	56 818,55	0,00	0,00	0,00
Inne	10 042,23	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	1 520 435,32	1 334 486,24	0,00	1 334 486,24
Odsetki	1 487 827,12	1 241 600,74	0,00	1 241 600,74
w tym od jednostek powiązanych	1 058,39	0,00	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	4 000,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	28 608,20	59 590,46	0,00	59 590,46
Inne	0,00	33 295,04	0,00	33 295,04
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 725 042,12	-3 080 779,06	-90 574,85	-2 990 204,21
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	-4 725 042,12	-3 080 779,06	-90 574,85	-2 990 204,21
Podatek dochodowy	-468 370,00	-547 577,00	0,00	-547 577,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-4 256 672,12	-2 533 202,06	-90 574,85	-2 442 627,21

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

IV. Rachunek z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012		
		Dane przekształcone	Korekty MSR=>PSR	Dane zatwierdzone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	-4 256 672,12	-2 533 202,06	-90 574,85	-2 442 627,21
Korekty razem	4 646 996,66	4 572 176,20	90 574,85	4 481 601,35
Amortyzacja	3 170 397,57	2 722 680,65	96 550,00	2 626 130,65
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 323 747,61	1 303 643,42	0,00	1 303 643,42
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 939 451,05	1 601,05	0,00	1 601,05
Zmiana stanu rezerw	-4 194,31	98 923,99	0,00	98 923,99
Zmiana stanu zapasów	2 179 328,92	-2 527 739,96	0,00	-2 527 739,96
Zmiana stanu należności	-954 199,22	524 774,52	0,00	524 774,52
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	867 250,84	4 384 243,36	0,00	4 384 243,36
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 846 575,45	-1 871 315,56	-5 975,15	-1 865 340,41
Inne korekty	-28 210,35	-64 635,27	0,00	-64 635,27
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	390 324,54	2 038 974,14	0,00	2 038 974,14
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	2 503 664,99	263 802,43	0,00	263 802,43
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 402 664,99	63 802,43	0,00	63 802,43
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	101 000,00	200 000,00	0,00	200 000,00
w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	100 000,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	1 000,00	200 000,00	0,00	200 000,00
- zbycie aktywów finansowych	1 000,00	200 000,00	0,00	200 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Wydatki	426 001,59	4 257 796,38	0,00	4 257 796,38
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	351 001,59	3 544 208,21	0,00	3 544 208,21
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe	75 000,00	713 588,17	0,00	713 588,17
w jednostkach powiązanych	75 000,00	712 882,00	0,00	712 882,00
w pozostałych jednostkach	0,00	706,17	0,00	706,17
- nabycie aktywów finansowych	0,00	706,17	0,00	706,17
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
długoterminowe				
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 077 663,40	-3 993 993,95	0,00	-3 993 993,95
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	3 647 631,84	8 391 508,43	0,00	8 391 508,43
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	3 171 572,23	4 663 272,05	0,00	4 663 272,05
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	476 059,61	3 728 236,38	0,00	3 728 236,38
Wydatki	6 368 920,06	6 253 387,52	0,00	6 253 387,52
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	4 154 064,98	3 441 458,20	0,00	3 441 458,20
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	1 525 000,00	0,00	1 525 000,00
Z tytułu innych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	69 178,13	96 353,30	0,00	96 353,30
Odsetki	1 418 683,41	1 185 011,02	0,00	1 185 011,02
Inne wydatki finansowe	726 993,54	5 565,00	0,00	5 565,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 721 288,22	2 138 120,91	0,00	2 138 120,91
Przepływy pieniężne netto razem	-253 300,28	183 101,10	0,00	183 101,10
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-253 300,28	183 101,10	0,00	183 101,10
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	321 815,82	138 714,72	0,00	138 714,72
Środki pieniężne na koniec okresu	68 515,54	321 815,82	0,00	321 815,82
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

V. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012		
		Dane przekształcone	Korekty MSR=>PSR	Dane zatwierdzone
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	8 623 186,52	11 065 813,73	0,00	11 065 813,73
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-572 377,50	-481 802,65	-481 802,65	0,00
- korekta błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	8 050 809,02	10 584 011,08	-481 802,65	11 065 813,73
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 878 888,00	7 878 888,00	0,00	7 878 888,00
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 878 888,00	7 878 888,00	0,00	7 878 888,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początku okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 785 849,82	2 785 849,82	0,00	2 785 849,82
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 785 849,82	2 785 849,82	0,00	2 785 849,82
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu -zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	401 075,91	0,00	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	401 075,91	0,00	401 075,91
zwiększenie z tytułu:	0,00	401 075,91	0,00	401 075,91
- podział zysku (na kapitał rezerwowy)	0,00	401 075,91	0,00	401 075,91
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	401 075,91	401 075,91	0,00	401 075,91
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 442 627,21	401 078,92	0,00	401 078,92
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	401 078,92	0,00	401 078,92
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	401 078,92	0,00	401 078,92
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	401 078,92	0,00	401 078,92
przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy	0,00	401 078,92	0,00	401 078,92
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 442 627,21	0,00	0,00	0,00
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-572 377,50	-481 802,65	-481 802,65	0,00
korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-3 015 004,71	-481 802,65	-481 802,65	0,00
zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 015 004,71	-481 802,65	-481 802,65	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 015 004,71	-481 802,65	-481 802,65	0,00
Wynik netto	-4 256 672,12	-2 533 202,06	-90 574,85	-2 442 627,21
zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
strata netto	-4 256 672,12	-2 533 202,06	-90 574,85	-2 442 627,21
odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	3 794 136,90	8 050 809,02	-572 377,50	8 623 186,52
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	3 794 136,90	8 050 809,02	-572 377,50	8 623 186,52

Informacje dodatkowe i objaśnienia za okres 01 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

I. Podstawowe informacje

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Ćmiłów

ul. Willowa 2 - 4

20-388 Lublin

Od 15-04-2014 r.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

Informacje ogólne

Akt założycielski ORZEŁ Spółka Akcyjna został sporządzony 9 października 2007 przez założycieli Państwa Halinę i Józefa Orzeł. 31 grudnia 2007 roku akcjonariusz Pani Halina Orzeł wniosła aportem zorganizowany zespół składników majątkowych i niemajątkowych służących do prowadzenia działalności gospodarczej pod firmą Firma Orzeł Halina Orzeł.

ORZEŁ S.A. została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296327 w dniu 3 stycznia 2008 roku. Spółce nadano numer statystyczny REGON 060313241 oraz NIP 7132-98-44-45

Podstawowym przedmiotem działalności w prezentowanym okresie było:

- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych,
- przetwarzanie odpadów gumowych do postaci granulatu gumowego,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych,
- sprzedaż, konserwacja i naprawa motocykli oraz sprzedaż części i akcesoriów do nich,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- gospodarowanie odpadami,
- działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	przez cały 2013 rok
Radosław Nowak	Członek Zarządu	od 01.01.2013 do 23.10.2013 roku
Magdalena Orzeł	Członek Zarządu	od 01.01.2013 do 18.03.2013 roku

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

W okresie od 1 stycznia do 28 czerwca 2013 roku:

Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Brzozowiec	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Kępa	Członek Rady Nadzorczej
Monika Koszade-Rutkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Orzeł	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 28 czerwca do 31 grudnia 2013 roku:

Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Brzozowiec	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Kępa	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Orzeł	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej

1. Przynależność do Grup Kapitałowych

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ORZEŁ.

2. Czas trwania działalności jednostki

Nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz okres porównywalny od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

4. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego i pomiaru wyniku finansowego

Ze względu na wydzielenie ze struktur Spółki Oddziału w Lublinie (oddział posiada status jednostki samobilansującej się) z dniem 01.09.2012 r. sprawozdanie finansowe Spółki zwane dalej sprawozdaniem, ma charakter sprawozdania łącznego, które stanowi sumę sprawozdań jednostki centralnej oraz oddziału.

Wynik finansowy ustalany jest na podstawie przychodów i kosztów według typów działalności. Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji kalkulacyjnej. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

ORZĘD SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

5. Założenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty bilansowej.

6. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 17.02.2014 r. Spółka skierowała do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wnioski o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcie układu. Szczegóły dotyczące wniosku zostały opublikowane na New Connect w Raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 17.02.2014 r. oraz w Sprawozdaniu z działalności Zarządu

Sąd Rejonowy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych Postanowieniem z dnia 15.04.2014 roku ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu, dlatego przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok 2013 przyjęto założenie, że działalność gospodarcza będzie kontynuowana, a dane sprawozdania finansowego za 2013 rok nie zawierają wyceny aktywów wg cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania o czym mówi art.29 Ustawy o Rachunkowości.

Szczegóły dotyczące postanowienia Sądu zostały zawarte w Sprawozdaniu z działalności Zarządu.

II. Istotne zasady rachunkowości

1. Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330)

Podstawą zmiany przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na Polskie Standardy Rachunkowości jest Uchwała WZA z dnia 28.06.2013 r., w której postanowiono rozpocząć sporządzanie sprawozdań finansowych w Spółce i Grupie Kapitałowej zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości począwszy od niniejszego sprawozdania rocznego za 2013 rok.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego

2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność tj. w walucie

funkcjonalnej. Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich.

3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała te same zasady rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym Zgodnie z Uchwałą WZA z dnia 28.06.2013 r. Spółka dokonała zmiany przyjętych zasad rachunkowości z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na Polskie Standardy Rachunkowości i rozpoczęła sporządzanie sprawozdań finansowych w Spółce i Grupie Kapitałowej zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości począwszy od niniejszego sprawozdania rocznego za 2013 rok.

Dane przekształcone za okres porównywalny zostały zaprezentowane w poszczególnych składowych sprawozdania.

Skutki zmian zasad rachunkowości i ich wpływ na wynik w kolejnych latach zostały zaprezentowane w Nocie 34.

Wyodrębnione pozycje Dotacji w Bilansie zostały ponownie włączone do rozliczeń międzyokresowych przychodów i prezentowane w Innych rozliczeniach międzyokresowych z podziałem na długo i krótkoterminowe.

4. Korekta błędu

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zidentyfikowała i nie dokonała korekty błędu.

W wyniku zmiany zasad stosowanej Polityki rachunkowości czyli zaprzestaniem stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ustalono skutki finansowe przejścia na zasady określone w ustawie o rachunkowości w kwocie 572.377,50 PLN, które odniesiono na kapitał własny jako stratę z lat ubiegłych. Zmiany zasad stosowanej polityki rachunkowości ustalone w liczbach zostały zaprezentowane w kolumnach sprawozdania finansowego oznaczonych jako „Korekty MSR->PSR” dla zapewnienia porównywalności danych sprawozdania finansowego dotyczących roku poprzedzającego rok 2013.

5. Istotne wartości oparte na osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków księgowych, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Szacunki opierają się na założeniach, które Zarząd Spółki weryfikuje w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych oraz mogą zostać w przyszłości zmienione.

Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Główne szacunki dotyczą:

Wyszczególnienie głównych szacunków	Zakres szacunków
Utrata wartości znaku towarowego ORZEŁ o nieokreślonym okresie użytkowania	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwanej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwanej, to prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Główne założenia przyjęte do określenia cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania: rozmowy handlowe, maile od kontrahentów, realizowana sprzedaż na początku 2014 roku
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

6. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartościach przeliczonych na złote polskie według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (kurs średni NBP) obowiązującego na dzień poprzedzający dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe wykazywane są jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty finansowe i w rachunku zysków i strat ujmowane są wynikowo. Wyceny rozchodów środków pieniężnych w walucie obcej dokonywane są z wykorzystaniem metody FIFO.

7. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułów utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do eksploatacji.

Grunty nie podlegają umorzeniu, za wyjątkiem gruntów w wieczystym użytkowaniu.

Przyjęte okresy amortyzacyjne dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego przedstawia się następująco:

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Grupa majątku trwałego	Okres w latach (od – do)
Grunty w wieczystym użytkowaniu	40
Budynki i budowle	8-40
Maszyny i urządzenia techniczne	3-10
Środki transportu	2-10
Pozostałe	5-10
Wartości niematerialne i prawne	3-10

Okres oraz metoda amortyzacji są weryfikowane przynajmniej raz na koniec każdego roku obrotowego.

Odpisy amortyzacyjne składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar kosztów działalności operacyjnej.

Wartość bilansowa aktywów trwałych podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 8 „Utrata wartości aktywów”.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane.

8. Utrata wartości aktywów

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

pozycji pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, całkowite lub częściowe skorygowanie wartości odpisu zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia.

Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji według zasad określonych dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Spółka na dzień 31.12.2013 r. posiada nieruchomość inwestycyjną w postaci gruntów, które nie podlegają amortyzacji.

10. Zapasy

Zapasy wycenione są w cenie nabycia/kosztu wytworzenia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

Rodzaj zapasu	Zasady wyceny
Materiały –głównie surowce, materiały pomocnicze oraz opakowania	Cena nabycia
Produkty gotowe – produkt główny	Koszt bezpośredni materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Produkty gotowe – produkty uboczne	Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania skorygowaną o szacunkowy procentowy udział marży brutto przypadający na produkt uboczny w pokryciu zysku, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu
Towary	Cena nabycia

Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Wycena rozchodu zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody, „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO. Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji (w pozostałe koszty operacyjne). W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody z tytułu sprzedaży.

Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty odpisów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce i ujmowane jest w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne.

11. Odpisy aktualizujące zapasy

Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania a także odpisy z tytułu zalegania w magazynach oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis miał miejsce, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży w oparciu o oferty oraz umowy handlowe, jak również dotychczas realizowaną oraz bieżącą sprzedaż. Na zapasy niewykazujące ruchu tworzy się odpisy aktualizujące w stosunku do konkretnych zapasów i ujmuje się je w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest w pozostałe przychody operacyjne.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszone o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Należności wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się po średnim kursie NBP obowiązującym na ten dzień.

Udzielone pożyczki wykazane są w kwocie wymaganej zapłaty, tj. łącznie z naliczonymi a niezapłaconymi odsetkami.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli wydatki poniesione dotyczą produktów lub usług, które będą wykorzystywane w przyszłych okresach.

Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmuje się w rachunku zysków i strat stosownie do okresu trwania związanej z nimi umowy.

13. Odpisy aktualizujące należności

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot

wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału. Decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego każdorazowo podejmuje Zarząd.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- a) od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- b) od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- c) kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- d) przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych (w stosunku do należnych odsetek objętych odpisem aktualizującym).

Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu. Odwrócenie odpisu ujmuje się jako zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub odpowiednio przychodów finansowych.

14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. W przypadku posiadania przez Spółkę środków na rachunku walutowym ich rozchód ustala się metodą FIFO. Wycena na dzień bilansowy następuje wg kursu średniego NBP, obowiązującego na ten dzień. Wycena wpływu w trakcie roku następuje po średnim kursie NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy jeżeli dotyczy zapłaty należności lub po kursie faktycznie zastosowanym przez bank w przypadku kupna waluty. Jeżeli następuje transakcja przewalutowania środków z jednej waluty na inną, to w wyniku takiej transakcji nie powstają żadne różnice kursowe. Kurs dla waluty na którą środki zostały przewalutowane ustala się poprzez podzielenie wartości pierwotnej waluty przy zastosowaniu kursu właściwego dla rozchodu tej waluty przez ilość waluty ustaloną przy wpływie na rachunek walutowy.

15. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w Statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowi nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji Spółki, pomniejszone o koszty poniesione w związku z ich emisją. Zyski/Straty zatrzymane stanowią: kapitał rezerwowy, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych, wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

16. Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wykazują się w kwotach wymaganej zapłaty tj. w wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się po średnim kursie NBP obowiązującym na ten dzień.

17. Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe umowy leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach trwałych od dnia rozpoczęcia leasingu, według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową z tytułu leasingu finansowego dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres ich ekonomiczne użyteczności.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są w koszty w rachunku zysków i strat według harmonogramu określonego przez leasingodawcę.

18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się na przyszłe świadczenia na rzecz pracowników z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Rezerwy tworzy się na podstawie najlepszych szacunków Zarządu w wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

19. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki,
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub,
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania pozabilansowe zawarte są w Nocie 29.

20. Dotacje

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód (pozostałe przychody operacyjne) w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

21. Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

W Spółce występuje podatek odroczony.

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi zrealizowanie różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka nie dokonuje kompensaty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

III. Noty*Nota 1: Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów*

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Sprzedaż usług	898 055,73	1 067 642,74
Sprzedaż materiałów	26 915,80	10 466,00
Sprzedaż towarów	19 575 663,69	19 717 777,07
Sprzedaż produktów	4 637 743,26	2 968 394,20
RAZEM	25 138 378,48	23 764 280,01
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	23 181 294,11	21 129 199,71
Sprzedaż eksportowa	1 957 084,37	2 635 080,30
w tym wewnątrzwspólnotowa dostawa i świadczenie usług	145 797,05	144 549,39

Nota 1a: Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	898 055,73	1 067 642,74
- usługa serwisowa	513 820,01	539 945,90
- usługa przechowywania opon	20 178,28	26 698,24
- usługa transportowa i kurierska	193 926,08	185 718,41
- usługa najmu	28 620,92	19 541,63
- usługa recyklingu i zbiórki opon do utylizacji	62 667,60	249 480,00
- usługa myjni	8 401,46	8 521,70
- usługi pozostałe	70 441,38	37 736,86
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	26 915,80	10 466,00
- stal (złom stalowy)	0,00	0,00
- tekstylia	0,00	0,00
- palety	70,00	210,00
- sprzedaż materiałów produkcyjnych (karkas)	26 845,80	10 256,00
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	19 575 663,69	19 717 777,07
- opony	15 934 613,16	15 877 500,80
- felgi	1 752 361,10	122 905,40
- koła	908 741,98	2 485 711,07
- granulat gumowy	13 100,00	525 379,83
- stal (złom stalowy)	22 765,05	167 473,47
- tekstylia	12 530,70	0,00
- pozostała sprzedaż (m.in. części zamienne do samochodów)	931 551,70	538 806,50
Przychody ze sprzedaży produktów , w tym:	4 637 743,26	2 968 394,20
- granulat	3 749 210,94	2 548 396,73

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

- stal (złom stalowy)	794 675,92	320 744,47
- tekstylia	93 856,40	99 253,00
Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
RAZEM	25 138 378,48	23 764 280,01

Nota 2: Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

- 1) Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Nakłady poniesione w roku obrotowym	255 280,54	3 231 703,06
Nakłady poniesione do przeniesienia na następny rok obrotowy	11 367,00	183 852,71

- 2) Specyfikacja nakładów na niefinansowe aktywa trwałe

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Nakłady poniesione w roku obrotowym	255 280,54	3 231 703,06
w tym na:		
grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	148 657,86
budynki	0,00	133 996,93
budowle	44 337,00	91 848,10
maszyny i urządzenia	202 443,54	2 532 532,09
środki transportu	0,00	50 800,00
pozostałe środki trwałe	0,00	4 598,24
wartości niematerialne	8 500,00	99 520,93
koszty finansowania zewnętrznego	0,00	169 748,91
RAZEM	255 280,54	3 231 703,06

Dodatkowo Spółka otrzymała w 2013 r. w leasing (umowa leasingu finansowo-operacyjnego) maszynę do produkcji o wartości 107 348,69 zł

- 3) Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Poniesione nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00

Informacja o planach rozwojowych Spółki została zawarta w sprawozdaniu z działalności Zarządu Spółki.

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 3: Dane o kosztach rodzajowych i rozliczanie kręgu kosztów

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
A. Koszty wg rodzajów	10 881 909,72	10 203 651,59
Amortyzacja	3 170 397,57	2 722 680,65
Zużycie materiałów i energii	2 268 079,05	2 250 479,50
Usługi obce	1 943 136,84	2 352 883,79
Podatki i opłaty	270 983,12	252 313,78
Wynagrodzenia	2 516 099,39	2 015 980,67
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	437 502,14	401 797,99
Pozostałe koszty rodzajowe	275 711,61	207 515,21
RAZEM	10 881 909,72	10 203 651,59
B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-952 967,43	1 609 740,40
Produkty gotowe	-905 531,29	1 851 719,26
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-47 436,14	-241 978,86
C. Koszt własny produkcji sprzedanej	11 834 877,15	8 593 911,19
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 108 296,42	3 125 102,37
wartość sprzedanych usług	280 290,38	278 665,64
koszt produktów zużytych na własne potrzeby	254 567,53	12 000,00
Koszty sprzedaży	2 037 722,62	2 390 881,05
Koszty ogólnego zarządu	3 154 000,20	2 787 262,13
D. Wartość sprzedanych towarów, materiałów	19 275 115,21	18 166 704,44
wartość sprzedanych towarów	19 257 265,99	18 166 599,44
wartość sprzedanych materiałów	17 849,22	105,00

Nota 4: Pozostałe przychody operacyjne

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	3 409 667,59	1 423 905,95
Inne przychody operacyjne, w tym:	1 475 598,12	405 758,41
zwrócone, umorzone podatki, koszty postępowania sądowego	2 870,75	0,00
odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych	0,00	157 027,62
umorzenie zobowiązań	692 018,60	151 696,00
inne (w tym kary umowne, pozostałe odszkodowania)	774 733,62	91 059,64
RAZEM	5 975,15	5 975,15

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 5: Pozostałe koszty operacyjne

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 935 451,05	1 601,05
wartość netto środków trwałych	1 935 451,05	1 601,05
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	525 031,48	332 139,54
aktualizacja należności z tytułu dostaw i usług	44 665,60	107 339,44
aktualizacja zapasów-wyroby gotowe	459 558,84	207 811,39
aktualizacja zapasów-towary	20 807,04	16 988,71
Inne koszty operacyjne	93 870,44	264 256,10
darowizny	200,00	2 000,00
szkody komunikacyjne i majątkowe	0,00	141 232,63
koszty postępowania spornego, sądowego/koszty windykacji	6 857,90	6 490,70
likwidacja/sprzedaż majątku obrotowego	0,00	59 549,05
inne	86 812,54	54 983,72
RAZEM	2 554 352,97	597 996,69

Nota 6: Przychody finansowe

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	100 000,00	0,00
Odsetki, w tym:	14 666,03	6 375,13
odsetki od jednostek powiązanych	0,00	0,00
odsetki od pozostałych jednostek w tym:	14 666,03	6 375,13
- odsetki od lokat terminowych	3 463,24	4 177,28
- odsetki od kontrahentów	11 202,79	2 197,85
- odsetki pozostałe - od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Przychody ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	56 818,55	0,00
Inne, w tym:	10 042,23	0,00
pozostałe przychody finansowe	10 042,23	0,00
RAZEM	181 526,81	6 375,13

Nota 7: Koszty finansowe

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Odsetki, w tym:	1 487 827,12	1 241 600,74
w jednostkach powiązanych	1 058,39	0,00
w jednostkach pozostałych	1 486 768,73	1 241 600,74
- odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	279 002,28	206 912,57
- odsetki od obligacji	1 100 100,00	999 744,75
- odsetki od nieterminowych płatności (kontrahentom)	56 687,77	12 768,34
- odsetki budżetowe	6 468,17	8 773,40
- prowizje bankowe	44 510,51	13 401,68
- odsetki pozostałe	0,00	0,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Strata ze zbycia inwestycji	4 000,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji w tym:	28 608,20	59 590,46
- w jednostkach powiązanych	0,00	6 372,91
- w jednostkach pozostałych	28 608,20	53 217,55
Inne, w tym:	0,00	33 295,04
pozostałe koszty finansowe (w tym strata z tytułu różnic kursowych)	0,00	33 295,04
RAZEM	1 520 435,32	1 334 486,24

Nota 8: Rozliczenia głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
ZYSK/STRATA brutto	-4 725 042,12	-2 990 204,21
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 213 901,68	1 520 577,56
Zwiększenie kosztów uzyskania przychodów	269 936,09	91 761,91
Przychody nie zaliczane do podatkowych	3 809 556,96	1 657 408,48
Zwiększenie przychodów podatkowych	707 039,63	3 027 750,09
Dochód / strata podatkowa	-1 883 593,86	-191 046,95
Razem dochody (przychody) wolne	464 793,33	3 001 442,84
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania / strata podatkowa	-2 348 387,19	-3 192 489,79
Podatek dochodowy bieżący		0,00
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	481 388,00	646 559,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	13 018,00	98 982,00
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	-468 370,00	-547 577,00
Wynik finansowy netto	-4 256 672,12	-2 442 627,21

Nota 9: Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Opis	31.12.2013	31.12.2012
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	999 698,00	374 558,00
odniesionych na wynik finansowy	999 698,00	351 553,00
odniesionych na kapitał własny	0,00	670,00
odniesione na inne pozycje bilansowe	0,00	22 335,00
Zwiększenia	798 794,00	2 815 230,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	798 794,00	380 927,00
- odpis na badanie bilansu	0,00	0,00
- odpis składki ZUS/płace niezapłacone	62 969,00	170 075,00
-odpis na różnice w amortyzacji bilansowej i podatkowej	0,00	28 070,00
- odpis na wycenę bilansową akcji	5 436,00	12 007,00
- odpis na wycenę bilansową zapasów	91 269,00	42 712,00
- odsetki naliczone - (obligacje, kredyty, pożyczki, od kontrahentów)	87 631,00	105 867,00
- odpis na urlopy pracownicze	7 915,00	11 185,00
- na zobowiązania leasingowe	6 074,00	10 009,00
- na ujemne różnice kursowe	614,00	86,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

- niezapłacone koszty art.15b UPDOP	536 886,00	0,00
- inne		916,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	2 434 303,00
- odpis na stratę podatkową	0,00	2 434 303,00
odniesione na wynik finansowy z lat ubiegłych w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- różnice w Amortyzacji bilansowej i podatkowej	0,00	0,00
odniesione na inne pozycje bilansowe (z tytułu)	0,00	0,00
- na odsetki naliczone - (obligacje)	0,00	0,00
Zmniejszenia	317 406,00	2 190 090,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	233 143,00	275 494,00
- odpis na badanie bilansu	0,00	2 185,00
- odpis składki ZUS/płace niezapłacone	69 357,00	161 494,00
- odpis na różnice w amortyzacji bilansowej i podatkowej	341,00	28 645,00
- odpis na wycenę bilansową akcji	10 796,00	684,00
- odpis na wycenę bilansową zapasów	42 712,00	0,00
- odsetki naliczone - (obligacje, kredyty, pożyczki, od kontrahentów)	88 657,00	82 486,00
- odpis na urlopy pracownicze	11 185,00	0,00
- zobowiązania leasingowe	10 009,00	0,00
- ujemne różnice kursowe	86,00	0,00
- inne	0,00	0,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	84 263,00	1 892 261,00
- odpis na stratę podatkową	84 263,00	1 892 261,00
odniesione na inne pozycje bilansowe (korekta z poprzednich okresów)	0,00	22 335,00
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	1 481 086,00	999 698,00
odniesionych na wynik finansowy	1 481 086,00	999 698,00
odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
odniesione na inne pozycje bilansowe	0,00	0,00

Nota 10: Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Opis	31.12.2013	31.12.2012
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	136 177,00	36 279,00
odniesionej na wynik finansowy	136 177,00	13 467,00
odniesionej na kapitał własny	0,00	22 812,00
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Zwiększenia	157 892,00	192 525,00
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	157 892,00	192 525,00
- naliczone odsetki, kary, odszkodowania	12,00	5 113,00
- naliczone różnice kursowe	494,00	1 831,00
- odroczony podatek od akcji MEW	0,00	0,00
- naliczone bonusy posprzedażne	69 397,00	88 101,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

- różnice w amortyzacji bilansowej i podatkowej	79 643,00	57 011,00
- amortyzację od przedmiotu leasingu	8 346,00	10 731,00
- umorzone zobowiązania	0,00	28 822,00
- inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
- inne	0,00	916,00
odniesione na wynik finansowy z lat ubiegłych w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- różnice w amortyzacji bilansowej i podatkowej	0,00	0,00
Zmniejszenia	144 874,00	92 627,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	144 874,00	92 627,00
- naliczone odsetki, kary, odszkodowania	4 110,00	0,00
- odroczony podatek od akcji MEW	0,00	0,00
- naliczone różnice kursowe	1 831,00	413,00
- naliczone odsetki dla odbiorcy	0,00	4 113,00
- naliczone bonusy posprzedażne	69 397,00	88 101,00
- różnice w amortyzacji bilansowej i podatkowej	29 983,00	0,00
- amortyzację od przedmiotu leasingu	10 731,00	0,00
- umorzone zobowiązania	28 822,00	0,00
- inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	149 195,00	136 177,00
odniesionej na wynik finansowy	149 195,00	136 177,00
odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 11: Zmiany w wartości niematerialnych

1) Zmiany w wartościach niematerialnych w 2013r.

Opis	1.Koszty prac rozwoju wych	2.Wartość firmy	3.Koncesje, patenty, licencje	w tym Oprogramowanie komputerowe i systemowe	4.Znak towarowy ORZEŁ	5.Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	960 331,65	546 391,32	1 931 000,00	327 332,91	3 218 664,56
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	960 331,65	546 391,32	1 931 000,00	327 332,91	3 218 664,56
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	336 713,17	267 723,11	0,00	55 746,67	392 459,84
Zmiana zasad polityki rachunkowości MSR -> PSR	0,00	0,00	0,00	0,00	482 750,00	0,00	482 750,00
Umorzenia na początek okresu po przekształceniach	0,00	0,00	336 713,17	267 723,11	482 750,00	55 746,67	875 209,84
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	207 187,69	124 399,62	96 550,00	61 000,00	364 737,69
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	543 900,86	392 122,73	579 300,00	116 746,67	1 239 947,53
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	623 618,48	278 668,21	1 931 000,00	271 586,24	2 826 204,72
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	623 618,48	278 668,21	1 448 250,00	271 586,24	2 343 454,72

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych , ale nadal użytkowanych na dzień 31.12.2013 r. wynosiła 22.343,73 PLN natomiast na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 14 010,82 PLN. Są to głównie licencje o niskiej wartości, do których istnieją rozszerzenia w postaci dodatkowych licencji ujętych w odrębnych pozycjach wartości niematerialnych

Istotnym składnikiem wartości niematerialnych stanowi Znak towarowy ORZEŁ (Wartość brutto 1.931.000,00 PLN), który Spółka w poprzednich latach zakwalifikowała jako wartość niematerialną o nieokreślonym okresie użytkowania. Stosując Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej nie dokonywano odpisów amortyzacyjnych od tej pozycji inwentarzowej. W związku z

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

przejściem na Polskie Standardy Rachunkowe Spółka wznowiła dokonywanie odpisów amortyzacyjnych według stawki 5% rocznie. Dokonano stosownej korekty za okresy wsteczne.

W stosunku do wartości niematerialnych pokrytych dotacją, w ramach projektów, których okres trwałości nie zakończył się Spółka ma ograniczoną możliwość dysponowania. Szczegóły dotyczące zakresu ograniczeń i wartości majątku, którego dotyczą te ograniczenia zawarte zostały w Nocie Nr 29.

Informacja na temat nierozliczonej wartości dotacji przypadającej na wartości niematerialne zawarta jest w Nocie 30.

2) Zmiany w wartościach niematerialnych w 2012r.

Opis	1.Koszty prac rozwojowych	2.Wartość firmy	3.Koncesje, patenty, licencje	w tym Oprogramowanie komputerowe i systemowe	4.Znak towarowy ORZEŁ	5.Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	494 070,39	494 070,39	1 931 000,00	4 332,91	2 429 403,30
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	466 261,26	52 320,93	0,00	323 000,00	789 261,26
- nabycie	0,00	0,00	466 261,26	52 320,93	0,00	323 000,00	789 261,26
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	960 331,65	546 391,32	1 931 000,00	327 332,91	3 218 664,56
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	154 510,76	154 510,76	0,00	3 466,32	157 977,08
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	182 202,41	113 212,35	0,00	52 280,35	234 482,76
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	336 713,17	267 723,11	0,00	55 746,67	392 459,84
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	339 559,63	339 559,63	1 931 000,00	866,59	2 271 426,22
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	623 618,48	278 668,21	1 931 000,00	271 586,24	2 826 204,72

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 12: Zmiany w środkach trwałych

1) Zmiany w środkach trwałych w 2013r.

Opis	Grunty własne	Prawo wieczystego. Użytkowania gruntów	Budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 108 092,22	248 657,86	14 579 972,83	21 730 676,79	1 072 659,53	395 152,24	39 135 211,47
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	43 970,00	327 280,16	0,00	0,00	371 250,16
- nabycie	0,00	0,00	43 970,00	307 792,23	0,00	0,00	351 762,23
- otrzymane nieodpłatnie	0,00	0,00	0,00	19 487,93	0,00	0,00	19 487,93
Zmniejszenia, w tym:	743 579,84	0,00	2 971 260,80	879 307,85	612 124,27	203 623,05	5 409 895,81
- sprzedaż	743 579,84	0,00	2 971 260,80	879 307,85	612 124,27	202 523,05	5 408 795,81
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 100,00	1 100,00
Wartość brutto na koniec okresu	364 512,38	248 657,86	11 652 682,03	21 178 649,10	460 535,26	191 529,19	34 096 565,82
Umorzenie na początek okresu	0,00	1 858,22	611 759,87	2 198 642,18	472 126,95	181 417,54	3 465 804,76
Umorzenie bieżące - zwiększenia	0,00	3 716,45	362 789,55	2 220 487,11	160 987,17	57 679,60	2 805 659,88
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	291 528,60	372 552,99	405 401,46	167 217,41	1 236 700,46
- sprzedaż	0,00	0,00	291 528,60	372 552,99	405 401,46	166 117,41	1 235 600,46
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 100,00	1 100,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	5 574,67	683 020,82	4 046 576,30	227 712,66	71 879,73	5 034 764,18
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 108 092,22	246 799,64	13 968 212,96	19 532 034,61	600 532,58	213 734,70	35 669 406,71
Wartość księgowa netto na koniec okresu	364 512,38	243 083,19	10 969 661,21	17 132 072,80	232 822,60	119 649,46	29 061 801,64
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00%	2,24%	5,86%	19,11%	49,45%	37,53%	14,77%

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych , ale nadal użytkowanych na dzień 31.12.2013 r. wynosiła 156.755,78 PLN natomiast na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 70 502,52 zł. Są to głównie środki trwałe o niskiej wartości.

Spadek wartości środków trwałych jest efektem wyprzedaży majątku w ramach prowadzonej restrukturyzacji Spółki.

W wartości środków trwałych Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego związanego z pozyskaniem i obsługą emisji obligacji. Finansowanie zewnętrzne było niezbędne w celu realizacji inwestycji budowy Zakładu Produkcji Granulatu gumowego w Poniatowej. Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego wynosi ok.2,9 mln pln.

Majątek trwały o wartości netto na 31.12.2013 r. w wysokości 26.626.974,44 zł (brutto 33.835.017,21 zł) został objęty zabezpieczeniem zgodnie z Notą 33

W stosunku do majątku trwałego pokrytego dotacją, w ramach projektów, których okres trwałości nie zakończył się Spółka ma ograniczoną możliwość dysponowania. Szczegóły dotyczące zakresu ograniczeń i wartości majątku, którego dotyczą te ograniczenia zawarte zostały w Nocie Nr 29.

Informacja na temat nierozliczonej wartości dotacji przypadająca na określoną grupę majątku trwałego zawarta jest w Nocie 30.

Oprócz wykazanych wyżej środków trwałych Spółka użytkuje Urządzenie do serwisu ogumienia na podstawie leasingu operacyjnego. Od tego urządzenia nie nalicza odpisów amortyzacyjnych. Przybliżona wartość rat leasinowych do spłaty na dzień bilansowy wynosi 7.800,00 PLN

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

2) Zmiany w środkach trwałych w 2012r.

Opis	Grunty własne	Prawo wieczystego. Użytkowania gruntów	Budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 108 092,22	100 000,00	4 399 962,89	1 124 685,41	984 417,97	319 849,73	8 037 008,22
Zwiększenia, w tym:	0,00	148 657,86	10 180 009,94	20 617 265,97	113 555,56	75 312,51	31 134 801,84
- nabycie	0,00	148 657,86	10 180 009,94	20 604 958,72	113 555,56	75 312,51	31 122 494,59
- otrzymane nieodpłatnie	0,00	0,00	0,00	12 307,25	0,00	0,00	12 307,25
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	11 274,59	25 314,00	10,00	36 598,59
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	11 274,59	0,00	10,00	11 284,59
- wycofanie środka z ewidencji	0,00	0,00	0,00	0,00	25 314,00	0,00	25 314,00
Wartość brutto na koniec okresu	1 108 092,22	248 657,86	14 579 972,83	21 730 676,79	1 072 659,53	395 152,24	39 135 211,47
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	291 571,27	358 987,74	336 117,88	122 836,87	1 109 513,76
Umorzenie bieżące - zwiększenia	0,00	1 858,22	320 188,60	1 849 295,68	161 323,07	58 582,32	2 391 247,89
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	9 641,24	25 314,00	1,65	34 956,89
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	9 641,24	0,00	1,65	9 642,89
- wycofanie środka z ewidencji	0,00	0,00	0,00	0,00	25 314,00	0,00	25 314,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	1 858,22	611 759,87	2 198 642,18	472 126,95	181 417,54	3 465 804,76
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 108 092,22	100 000,00	4 108 391,62	765 697,67	648 300,09	197 012,86	6 927 494,46
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 108 092,22	246 799,64	13 968 212,96	19 532 034,61	600 532,58	213 734,70	35 669 406,71
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00%	0,75%	4,20%	10,12%	44,01%	45,91%	8,86%

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 13a: Zmiany w inwestycjach długoterminowych

1) Zmiany w inwestycjach długoterminowych w 2013r.

Opis	Nieruchomości inwestycyjne	Udziały i akcje			Inwestycje długoterminowe razem
		Ogółem	- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	- udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	
Stan na początek okresu	141 882,00	1 816 616,90	1 806 716,90	9900,00	1 958 498,90
w tym odpis aktualizujący	0,00	6 372,91	6 372,91	0,00	6 372,91
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	10 000,00	5 000,00	5 000,00	0,00	15 000,00
- korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	0,00	5 000,00	5 000,00	0,00	5 000,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym odpis aktualizujący	131 882,00	1 811 616,90	1 801 716,90	9900,00	1 943 498,90

W 2013 roku Spółka nie zanotowała istotnych zmian w inwestycjach długoterminowych. Zmniejszenie wartości udziałów w jednostkach zależnych wynikało z transakcji sprzedaży 100 szt. udziałów o wartości 5.000,00 PLN.

Na nieruchomości inwestycyjne składają się grunty nabyte przez Spółkę w 2012 (Akt Notarialny z 24.01.2012 r.) Grunty nie są wykorzystywane w podstawowej działalności operacyjnej Spółki. Spółka zamierza sprzedać te składniki majątku jednak na dzień bilansowy brak jest konkretnych, sprecyzowanych ofert.

2) Zmiany w inwestycjach długoterminowych w 2012r.

Opis	Nieruchomości inwestycyjne	Udziały i akcje			Inwestycje długoterminowe razem
		Ogółem	- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	- udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	
Stan na początek okresu	140 000,00	1 720 107,81	1 710 207,81	9900,00	1 860 107,81
w tym odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	1 882,00	107 882,00	107 882,00	0,00	109 764,00
- nabycie	0,00	101 082,00	101 082,00	0,00	101 082,00
- korekta ceny nabycia	1 882,00	6 800,00	6 800,00	0,00	8 682,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	11 372,91	11 372,91	0,00	11 372,91
- korekta ceny nabycia	0,00	5 000,00	5 000,00	0,00	5 000,00
- odpis aktualizujący	0,00	6 372,91	6 372,91	0,00	6 372,91

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Stan na koniec okresu	141 882,00	1 816 616,90	1 806 716,90	9900,00	1 958 498,90
w tym odpis aktualizujący	0,00	6 372,91	6 372,91	0,00	6 372,91

Nota 13b: Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Opis	31.12.2013	31.12.2012
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 496 601,89	1 024 605,27
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 481 086,00	999 698,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	15 515,89	24 907,27
Koszty prowizji związanych z uzyskaniem kredytów i pożyczek	15 515,89	24 907,27

Nota 14: Zapasy

Opis	31.12.2013	31.12.2012
Produkty gotowe	752 625,78	1 658 157,07
Towary	1 998 619,73	3 238 057,90
Materiały (Surowce)	184 494,60	218 854,06
RAZEM	2 935 740,11	5 115 069,03
w tym Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
	31.12.2013	31.12.2012
Produkty gotowe - odpis aktualizujący	459 558,84	207 811,39
Towary - odpis aktualizujący	20 807,04	16 988,71
Materiały (Surowce) - odpis aktualizujący	0,00	0,00
RAZEM	480 365,88	224 800,10

Nota 15: Struktura należności krótkoterminowych

1) Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w 2013r.

Opis	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
Należności z tytułu dostaw i usług			
Stan na początek roku	730 911,08	107 339,44	623 571,64
Stan na koniec roku, w tym:	643 072,78	119 429,95	523 642,83
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	29 133,03	0,00	29 133,03
Stan na koniec roku, w tym:	213 468,45	0,00	213 468,45
nieprzeterminowane	35 553,30	0,00	35 553,30
do 1 miesiąca	114 419,26	0,00	114 419,26
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	63 495,89	0,00	63 495,89
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	701 778,05	107 339,44	594 438,61
Stan na koniec roku, w tym:	429 604,33	119 429,95	310 174,38
nieprzeterminowane	148 778,03	0,00	148 778,03
do 1 miesiąca	105 617,55	0,00	105 617,55
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	18 776,31	0,00	18 776,31
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	28 248,44	2063,16	26 185,28

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

powyżej 6 m-cy do 1 roku	34,44	0,00	34,44
powyżej 1 roku	128 149,56	117366,79	0,00
Należności pozostałe			
Stan na początek roku	210 991,48	0,00	210 991,48
Stan na koniec roku, w tym:			
nieprzeterminowane	2 599 584,63	1 332 906,77	1 266 677,86
należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych			
Stan na początek roku	178 933,32	0,00	178 933,32
Stan na koniec roku, w tym:			
nieprzeterminowane	99 158,59	0,00	99 158,59
inne należności od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	1 100,00	0,00	1 100,00
Stan na koniec roku, w tym:			
nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
inne należności od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	30 958,16	0,00	30 958,16
Stan na koniec roku, w tym:			
Nieprzeterminowane	2 500 426,04	1 332 906,77	1 167 519,27
do 1 miesiąca	1 167 519,27	0,00	1 167 519,27
	1 332 906,77	1 332 906,77	0,00
RAZEM Należności krótkoterminowe			
Stan na początek roku	941 902,56	107 339,44	834 563,12
Stan na koniec roku	3 242 657,41	1 452 336,72	1 790 320,69

2) Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w 2012r.

Opis	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
Należności z tytułu dostaw i usług			
Stan na początek roku	1 133 106,98	0,00	1 133 106,98
Stan na koniec roku, w tym:	730 911,08	107 339,44	623 571,64
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	351 117,28	0,00	351 117,28
Stan na koniec roku, w tym:			
nieprzeterminowane	29 133,03	0,00	29 133,03
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	781 989,70	0,00	781 989,70
Stan na koniec roku, w tym:	701 778,05	107339,44	594 438,61
nieprzeterminowane	298 594,97	0,00	298 594,97
-do 1 miesiąca	193 186,26	0,00	193 186,26
-powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	58 979,29	0,00	58 979,29
-powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	107 276,66	75328,35	31 948,31
-powyżej 6 m-cy do 1 roku	5 730,71	0,00	5 730,71
-powyżej 1 roku	38 010,16	32011,09	0,00
Należności pozostałe			
Stan na początek roku	290 033,09	0,00	290 033,09
Stan na koniec roku, w tym:			
nieprzeterminowane	210 991,48	0,00	210 991,48
należności z tytułu podatków, dotacji i			

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

ubezpieczeń społecznych			
Stan na początek roku	199 272,53	0,00	199 272,53
Stan na koniec roku, w tym: nieprzeterminowane	178 933,32	0,00	178 933,32
inne należności od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym: nieprzeterminowane	1 100,00	0,00	1 100,00
inne należności od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	90 760,56	0,00	90 760,56
Stan na koniec roku, w tym: nieprzeterminowane	30 958,16	0,00	30 958,16
RAZEM Należności krótkoterminowe			
Stan na początek roku	1 423 140,07	0,00	1 423 140,07
Stan na koniec roku	941 902,56	107 339,44	834 563,12

Nota15a: Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Opis	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek roku	62 818,64	128 746,06
Stan na koniec roku, w tym: nieprzeterminowane	24 761,78	62 818,64
- ubezpieczenia	3 421,74	9 760,16
- marketing gospodarczy działanie 2.4 LAW P	0,00	7 303,30
- koszty opracowania strategii	0,00	30 587,93
- opłata wstępna um.11/01322/LO Impuls-Leasing	0,00	5 488,00
- koszty finansowe krótkoterminowe	6 896,04	7 609,08
- usługi pozostałe	14 444,00	2 070,17

Nota16: Udziały i akcje

1) Udziały i akcje w 2013 roku

Opis	Razem	Udziały lub akcje	Udzielone pożyczki
Stan na początek okresu	38 688,48	38 688,48	0,00
w tym odpis aktualizujący	56 818,55	56 818,55	0,00
Zwiększenia, w tym:	56 818,55	56 818,55	0,00
- zakup	0,00	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	56 818,55	56 818,55	0,00
Zmniejszenia, w tym:	28 608,20	28 608,20	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	28 608,20	28 608,20	0,00
Stan na koniec okresu	66 898,83	66 898,83	0,00
w tym odpis aktualizujący	28 608,20	28 608,20	0,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

2) Udziały i akcje w 2012 roku

Opis	Razem	Udziały lub akcje	Udzielone pożyczki
Stan na początek okresu	287 809,86	287 809,86	0,00
w tym odpis aktualizujący	3 601,00	3 601,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	7 697,17	7 697,17	0,00
- zakup	4 096,17	4 096,17	0,00
- odpis aktualizujący	3 601,00	3 601,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	256 818,55	256 818,55	0,00
- sprzedaż	200 000,00	200 000,00	0,00
- odpis aktualizujący	56 818,55	56 818,55	0,00
Stan na koniec okresu	38 688,48	38 688,48	0,00
w tym odpis aktualizujący	56 818,55	56 818,55	0,00

Nota 17: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Opis	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	68 515,54	61 350,87
Inne środki pieniężne - lokaty do 3 m-cy	0,00	260 464,95
RAZEM	68 515,54	321 815,82

Nota 18: Wykaz rozliczeń międzyokresowych

Opis	31.12.2013	31.12.2012
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
Ujemna wartość firmy w tym:	83 652,35	89 627,50
długoterminowe	77 677,20	83 652,35
krótkoterminowe	5 975,15	5 975,15
Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	15 358 911,90	18 260 940,52
długoterminowe, w tym:	13 727 445,27	16 593 776,05
- otrzymane dotacje	13 708 109,03	16 585 093,11
- otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	19 336,24	8 682,94
krótkoterminowe, w tym:	1 631 466,63	1 667 164,47
- otrzymane dotacje	1 622 688,71	1 664 363,07
- otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	8 777,92	2 801,40
Razem	15 442 564,25	18 350 568,02

*Nota 19: Stan rezerw***1) Stan rezerw w 2013 r.**

Opis	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Rezerwy, w tym:	58 870,31	41 658,00	0,00	58 870,31	41 658,00
długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym	58 870,31	41 658,00	0,00	58 870,31	41 658,00
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	58 870,31	41 658,00	0,00	58 870,31	41 658,00
Razem	58 870,31	41 658,00	0,00	58 870,31	41 658,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

2) Stan rezerw w 2012 r.

Opis	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Rezerwy, w tym:	59 844,32	58 870,31	0,00	59 844,32	58 870,31
długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym	59 844,32	58 870,31	0,00	59 844,32	58 870,31
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	59 844,32	58 870,31	0,00	59 844,32	58 870,31
Razem	59 844,32	58 870,31	0,00	59 844,32	58 870,31

Nota 20a: Kapitał podstawowy

Opis	2013	Udział procentowy	2012	Udział procentowy
Wysokość kapitału podstawowego	7 878 888		7 878 888	100,00%
Ilość akcji tworzących kapitał, w tym:	7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%
- akcje zwykłe	7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%
- akcje uprzywilejowane	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Struktura własności, w tym:	7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%
Józef Sławomir Orzeł	1 532 164	19,45%	1 532 164	19,45%
Halina Orzeł	1 280 468	16,25%	1 280 468	16,25%
Jacek Orzeł	505 000	6,41%	481 239	6,11%
Krzysztof Stanik	840 000	10,66%	750 000	9,52%
Magdalena Orzeł	380 000	4,82%	380 000	4,82%
Pozostały Akcjonariat	3 341 256	42,41%	3 455 017	43,85%
Wartość nominalna jednej akcji	1,00		1,00	

Nota 20b: Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

Spółka zamierza pokryć stratę z bieżącego roku zyskami w przyszłych latach

Nota 21: Zobowiązania długoterminowe

a) struktura czasowa w 2013r.

Opis	1. Kredyty, papiery dłużne i pożyczki			2) inne zobowiązania finansowe-leasing	Razem
	Ogółem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów dłużnych		
Okres spłaty do roku					
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

od 1 roku do 3 lat					
początek okresu	11 052 800,08	1 052 800,08	10 000 000,00	39 613,29	11 092 413,37
koniec okresu	1 124 999,89	1 124 999,89	0,00	61 343,48	1 186 343,37
powyżej 3 lat do 5 lat					
początek okresu	662 429,85	662 429,85	0,00	0,00	662 429,85
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ponad 5 lat					
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem					
początek okresu	11 715 229,93	1 715 229,93	10 000 000,00	39 613,29	11 754 843,22
koniec okresu	1 124 999,89	1 124 999,89	0,00	61 343,48	1 186 343,37

b) struktura czasowa w 2012r.

Opis	1. Kredyty, papiery dłużne i pożyczki			2) inne zobowiązania finansowe-leasing	Razem
	Ogółem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów dłużnych		
Okres spłaty do roku					
początek okresu	2 057 760,61	1 940 209,52	117 551,09	18 003,86	2 075 764,47
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
od 1 roku do 3 lat					
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	11 052 800,08	1 052 800,08	10 000 000,00	39 613,29	11 092 413,37
powyżej 3 lat do 5 lat					
początek okresu	10 000 000,00	0,00	10 000 000,00	36 007,73	10 036 007,73
koniec okresu	662 429,85	662 429,85	0,00	0,00	662 429,85
ponad 5 lat					
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem					
początek okresu	12 057 760,61	1 940 209,52	10 117 551,09	54 011,59	12 111 772,20
koniec okresu	11 715 229,93	1 715 229,93	10 000 000,00	39 613,29	11 754 843,22

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań finansowych (kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych) zawiera Nota 33.

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 22: Struktura zobowiązań krótkoterminowych

1) Struktura zobowiązań krótkoterminowych w 2013r.

Opis	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		Nieprzeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
Kredyty, papiery dłużne i pożyczki	1 029 010,16	10 636 107,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 636 107,27
kredyty i pożyczki	911 475,16	518 572,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	518 572,27
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	117 535,00	10 117 535,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 117 535,00
Inne zobowiązania finansowe	797 426,63	54 548,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	54 548,88
factoring odwrotny	744 301,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
leasing finansowy	53 125,11	54 548,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	54 548,88
Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 375 069,04	1 485 060,89	6 561 113,10	11 982,85	750,00	11 294,40	13 468,50	8 083 669,74
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	6 023 026,13	186 059,95	6 561 113,10	11 982,85	750,00	11 294,40	13 468,50	6 784 668,80
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	1 352 042,91	1 299 000,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 299 000,94
zaliczki otrzymane na poczet dostaw	571 722,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	805 953,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	805 953,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	449 054,20	348 944,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	348 944,23
z tytułu wynagrodzeń	149 610,16	130 890,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	130 890,64
inne	181 655,79	13 213,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 213,07
Razem	9 201 505,83	12 175 717,04	6 561 113,10	11 982,85	750,00	11 294,40	13 468,50	18 774 325,89

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań finansowych (kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych) zawiera Nota 33

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

2) Struktura zobowiązań krótkoterminowych w 2012r.

Opis	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		Nieprzeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
Kredyty, papiery dłużne i pożyczki	989 041,54	1 029 010,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 029 010,16
kredyty i pożyczki	989 041,54	911 475,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	911 475,16
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	117 535,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	117 535,00
Inne zobowiązania finansowe	68 070,36	797 426,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	797 426,63
factoring odwrotny	0,00	744 301,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	744 301,52
leasing finansowy	68 070,36	53 125,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53 125,11
Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 898 094,39	3 390 373,30	3 545 347,47	262 205,11	133 152,47	43 549,51	441,18	7 375 069,04
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 868 392,37	2 038 330,39	3 545 347,47	262 205,11	133 152,47	43 549,51	441,18	6 023 026,13
do 12 miesięcy	2 868 392,37	2 038 330,39	3 545 347,47	262 205,11	133 152,47	43 549,51	441,18	6 023 026,13
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	1 029 702,02	1 352 042,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 352 042,91
zaliczki otrzymane na poczet dostaw	41 938,27	571 722,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	571 722,76
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	167 069,42	449 054,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	449 054,20
z tytułu wynagrodzeń	122 189,44	149 610,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	149 610,16
inne	698 504,89	181 655,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	181 655,79
Razem	4 955 206,29	5 216 810,09	3 545 347,47	262 205,11	133 152,47	43 549,51	441,18	9 201 505,83

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 23: Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów

1) Wykaz spółek w 2013r.

Nazwa i siedziba Spółki	Procent posiadanych udziałów lub głosów	Stopień udziału w zarządzaniu	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy
Astor S.A. Ożarów Mazowiecki	78%	78%	34 578,67
CT Estudo Sp. z o.o. w likwidacji Ćmiłów	92%	92%	0,00
salon-opon.com S.A. Ćmiłów	100%	100%	-14 053,61

2) Wykaz spółek w 2012r.

Nazwa i siedziba Spółki	Procent posiadanych udziałów lub głosów	Stopień udziału w zarządzaniu	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy
Astor S.A. Ożarów Mazowiecki	78%	78%	152 647,60
CT Estudo Sp. z o.o. w likwidacji Ćmiłów	92%	92%	0,00
Tyre Logistics Sp. z o.o. Ćmiłów	100%	100%	0,00
salon-opon.com S.A. Ćmiłów	100%	100%	-5 655,00

Nota 25: Przeciętne w roku obrotowy zatrudnienie w grupach zawodowych

Opis	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	56	61
pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	22	34
pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	32	26
osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2	1

Nota 26: Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółki

Opis	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Wynagrodzenie Zarządu	214 370,00	406 728,54
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	133 200,00	126 000,00

Nota 27: Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej, wyrażonych w walutach obcych

Waluta (średni kurs)	31.12.2013	31.12.2012
Euro	4,1472	4,0882
Dolar	3,0120	0,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 28: Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	8 000,00	7 000,00
Inne usługi poświadczane	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
Razem	8 000,00	7 000,00

Audytorem sprawozdania finansowego Spółki jest DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, nr KIBR 232.

Nota 29: Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania pozabilansowe na 31.12.2013 r.

Umowa	Strona Umowy	Zabezpieczenie Umowy	maksymalna kwota dofinansowania w PLN	Data obowiązywania umowy
1.Umowa nr UDA-POIG.01.04.00-06-008/09-00 UDA-POIG.04.01.00-06-008/09-00 z dnia 2010-05-12 z późn.zm. o dofinansowanie projektu "Rozpoczęcie produkcji czystego granulatu z odpadów opon innowacyjną technologią" - Działanie 4.1	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową	17 424 765,90	I etap 2013-07-31 II etap 2015-06-30
2.Umowa nr UDA-POIG.08.02.00-06-039/10-00 z dnia 2010-06-30 z późn.zm. o dofinansowanie projektu "Optymalizacja wymiany handlowej pomiędzy Orzeł S.A. a podmiotami współpracującymi dzięki systemowi typu B2B" - Działanie 8.2	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową	175 670,00	2015-04-30
3.Umowa nr UDA-POIG.01.04.00-06.123/12 z dnia 2012-11-09 z późn.zm. o dofinansowanie projektu "Ekologiczne modyfikatory asfaltu nowej generacji" - Działanie 1.4	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową	464 793,33	2017-12-31

Zobowiązania warunkowe obejmują otrzymane dotacje których, okres trwałości projektu nie zakończył się.

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Projekt ujęty w pkt.3 jest w trakcie realizacji. W ramach tego projektu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka otrzymała dodatkowo 5.004.356,67 PLN na kontynuowanie prac badawczo-rozwojowych.

Dotacja pozyskana w ramach projektu ujętego w pkt.1 sfinansowała majątek trwały, którego wartość w księgach rachunkowych na dzień 31-12-2013 r. wynosi 26.646.658,93 PLN netto (brutto 31.011.363,68 PLN) w tym: środki trwałe - netto 26.365.496,73 PLN (brutto 30.567.423,35 PLN); Wartości niematerialne - netto 281.162,20 PLN (brutto 443.940,33 PLN)

Dotacja pozyskana w ramach projektu ujętego w pkt.2 sfinansowała majątek trwały, którego wartość w księgach rachunkowych na dzień 2013-12-31 wynosi 205.583,35 PLN netto (brutto 315.500,00 PLN) w tym: środki trwałe - netto 14.250,00 PLN (brutto 28.500,00 PLN); Wartości niematerialne - netto 191.333,35 PLN (brutto 287.000,00 PLN)

Dotacja pozyskana w ramach projektu ujętego w pkt.3 sfinansowała majątek trwały - środek trwały, którego wartość w księgach rachunkowych na dzień 2013-12-31 wynosi 148.416,58 PLN netto (brutto 186.608,57 PLN)

W stosunku do majątku sfinansowanego dotacją Spółka ma ograniczone prawo do dysponowania tym majątkiem w okresie obowiązywania projektu poprzez nakaz ich używania zgodnie z założeniami projektu oraz zakaz ich zbywania za wyjątkiem wymiany środka trwałego przestarzałego w związku z szybkim rozwojem technologicznym.

Na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły istotne kwoty zobowiązań pozabilansowych

Poręczenia i gwarancje

Na dzień bilansowy Spółka nie udzielała gwarancji własnych ani nie korzystała z gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych.

Na dzień bilansowy funkcjonowało poręczenie wekslowe Spółki do kwoty PLN 1.500.000 za zobowiązania Astor S.A. wobec Michelin Polska S.A. na zabezpieczenie limitu kredytu kupieckiego dotyczącego zakupu towarów handlowych.

Inne poręczenia nie były udzielane.

Zabezpieczone instrumenty pochodne

W dniu 06.04.2012 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę ramową o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji na podstawie której Spółka może zawierać transakcje skarbowe. Na zabezpieczenie ww. umowy Spółka złożyła weksel własny in

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym.

W dniu 13.04.2012 r. w ramach ww. umowy ramowej strony zawarły Umowę IRS (Interest Rate Swap) mającą na celu zabezpieczenie ryzyka zmienności poziomu oprocentowania kredytu nieodnawialnego długoterminowego udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A. w dniu 06.04.2012 r. w kwocie PLN 2.500.000 zł przez okres 3 lat. Zabezpieczeniem Umowy IRS jest hipoteka łączna do kwoty PLN 192 750 na nieruchomościach należących do Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Nota 30: Dotacje do rozliczenia

a) Dotacje do rozliczenia 2013

Wyszczególnienie	Dotacje do rozliczenia	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Stan na początek roku	18 249 456,18	16 585 093,11	1 664 363,07
Stan na koniec roku, w tym przypadające na:	15 330 797,74	13 708 109,03	1 622 688,71
Inne wartości niematerialne i prawne	355 026,49	206 136,04	148 890,45
Grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	57 166,70	50 166,70	7 000,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 897 260,40	4 768 947,90	128 312,50
Urządzenia techniczne i maszyny	9 876 796,21	8 659 069,78	1 217 726,43
Środki transportu	28 569,10	23 788,61	4 780,49
Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
Prace badawczo - rozwojowe	115 978,84	0,00	115 978,84

b) Dotacje do rozliczenia 2012

Wyszczególnienie	Dotacje do rozliczenia	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Stan na początek roku	16 675 304,29	16 449 959,88	225 344,41
Stan na koniec roku, w tym przypadające na:	18 249 456,18	16 585 093,11	1 664 363,07
Inne wartości niematerialne i prawne	506 710,44	355 026,49	151 683,95
Grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	64 166,70	57 166,70	7 000,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 041 653,99	5 885 693,02	155 960,97
Urządzenia techniczne i maszyny	11 410 132,24	10 143 112,58	1 267 019,66
Środki transportu	195 777,64	136 970,89	58 806,75
Inne środki trwałe	16 621,33	7 123,43	9 497,90
Opracowanie strategii Orzeł	14 393,84	0,00	14 393,84

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 31: Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	213 468,45	30 233,03
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	279 914,68	458 676,75
Zakup od podmiotów powiązanych	2 267,00	181 171,96
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Przychody finansowe	100 000,00	0,00
Koszty finansowe	1 058,39	0,00

Nota 32: Dane dotyczące działalności przewidzianej do zaniechania - Broker oponiarski 2013

W związku z działaniami restrukturyzacyjnymi podjętymi przez Spółkę zdecydowano się na stopniowe wygaszanie działalności Brokera Oponiarskiego w 2014 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wszystkie serwisy motoryzacyjne zostały zamknięte. Handel oponami będzie prowadzony do momentu zejścia ze stanów magazynowych. Szczegóły dotyczące planów restrukturyzacyjnych zawarte są w Sprawozdaniu z działalności Zarządu

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Segment Broker Oponiarski /Oddział
Przychody	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	20 116 532,00
Sprzedaż między segmentami	0,00
Przychody segmentu ogółem	20 116 532,00
Koszty	
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	19 461 830,41
Obroty wewnętrzne między segmentami	0,00
Koszty sprzedaży	1 544 309,51
Koszty ogólnego zarządu	954 150,74
Wynik na sprzedaży	-1 843 758,66
Pozostałe przychody operacyjne	1 260 821,67
Pozostałe koszty operacyjne	204 746,86
Przychody finansowe	12 837,15
Koszty finansowe	63 060,61
Zysk brutto	-837 907,31
Zysk netto	-295 737,31

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

NOTA 33 Zabezpieczone instrumenty finansowe

1) - kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe

Podmiot finansujący	Data udzielenia	Rodzaj zobowiązania	Waluta	Kwota przyznanego finansowania	Stan zadłużenia w PLN na: 2013-12-31	Stan zadłużenia w PLN na: 2012-12-31	Termin całkowitej spłaty	Oprocentowanie	zabezpieczenia	Uwagi
Lubelska Fundacja Rozwoju	2012-06-11	pożyczka preferencyjna	PLN	118 830,00	-	118 830,00	2017-06-10	3%	-weksel własny in blanco z wystawienia Spółki poręczony przez Józefa Orzeł, Halinę Orzeł, Jacka Orzeł, Magdalenę Orzeł wraz z deklaracją wekslową, - hipoteka umowna do PLN 0,18 mln na nieruchomości należącej do Spółki położonej w Polanówce;	spłacona w całości przed terminem w 2013 r.
Kredyt Bank S.A.	2011-01-24	Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	500 000,00	-	382 234,94	2013-01-20	WIBOR O/N+marża banku	- sądowy zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych (opony, felgi) o wartości PLN0,5mln; - weksel własny in blanco z wystawienia Spółki;	spłacony w całości w terminie całkowitej spłaty
mBANK	2007-10-30	Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	128 000,00	—	0,00	2013-10-30	stopa zmienna wg Taryfy opłat i prowizji mBank	-	umowa rozwiązana przez Spółkę z dniem 2013-03-04

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Bank Zachodni WBK S.A.	2012-04-06	Kredyt nieodnawialny długoterminowy	PLN	2 500 000,00	1 624 999,93	2 124 999,97	2017-03-31	WIBOR1M+ marża banku	- hipoteka umowna łączna na nieruchomości do kwoty PLN 3,25 mln (nieruchomość w Poniatowej); - pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco; - kaucja pieniężna na rachunku bankowym w wysokości 800 tys. Zł; przelew wierzytelności z tytułu ubezpieczenia nieruchomości	
Bank Zachodni WBK S.A.	2013-01-24	Kredyt nieodnawialny krótkoterminowy	PLN	3 000 000,00	-	-	2013-10-31	WIBOR1M+ marża banku	- hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej PLN 3,75 mln na nieruchomości należącej do Spółki położonej w Ćmiłowie, - hipoteka umowna łączna do kwoty PLN 0,43 mln na nieruchomości należącej do Spółki położonej w Poniatowej - przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości, - weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego;	spłacony w całości w dniu 2013-11-29

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Bank Zachodni WBK S.A.	2012-01-24	Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	500 000,00	18 538,23	-	2014-01-31	WIBOR1M+ marża banku	- hipoteka umowna łączna na nieruchomości do kwoty PLN 3,25 mln (nieruchomość w Poniatowej); - pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco; - kaucja pieniężna na rachunku bankowym w wysokości 800 tys. Zł; przelew wierzytelności z tytułu ubezpieczenia nieruchomości	spłacony w całości w dniu 2014-02-03
różni obligatariusze	2011-08-22	Obligacje serii B	PLN	10 000 000,00	10 117 535,00	10 117 535,00	2014-08-22	11%	-sądowy zastaw rejestrowy do PLN 15.5 mln na linii technologicznej do recyklingu opon;	

2) inne zobowiązania finansowe

Podmiot finansujący	Data udzielenia	Rodzaj zobowiązania	Waluta	Kwota przyznanego finansowania	Stan zadłużenia na: 2013-12-31	Stan zadłużenia na: 2012-12-31	Termin całkowitej spłaty	Oprocentowanie	zabezpieczenia	Uwagi
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	2011-12-19	Faktoring odwrotny (finansowanie dostaw)	PLN	1 000 000,00	-	744 301,52	umowa na czas nieokreślony	WIBOR 1M + marża banku	-weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki.	Umowa rozwiązana w grudniu 2013 r.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 34: Skutki zmian zasad rachunkowości i ich wpływ na wynik finansowy w latach 2011-2012

Zmiana zasad rachunkowości dotyczyła:

1. Znaku towarowego, który jest kwalifikowany przez Spółkę jako wartość niematerialna i prawna o nieokreślonym okresie użytkowania. Według MSSF tak zakwalifikowany składnik nie podlega amortyzacji natomiast według ustawy o rachunkowości nie daje takiego prawa. Spółka dokonała więc stosownych korekt według stawki 5%.

2. Ujemnej wartości firmy, która według MSSF jest w całości odnoszona na przychody okresu. Spółka dokonała stosownej korekty wycofując z wyniku z lat ubiegłych wartość ujemnej wartości firmy oraz wprowadzając jej odpis - 5% za poszczególne lata od 2008.01.01.

Okres dokonanej korekty	Korekta amortyzacji znaku towarowego (stawka 5%)	Wprowadzenie Ujemnej wartości firmy	Odpis Ujemnej wartości firmy (stawka 5%)
2011	-386 200,00	-119 503,25	23 900,60
2012	-96 550,00	0,00	5 975,15
Razem	-482 750,00	-119 503,25	29 875,75

Nota 35: Inne istotne informacje mające wpływ na sprawozdanie finansowe

Poniżej umowy o dotację podpisane przez Spółkę w zakresie których Spółka nie otrzymała środków do dnia 31-12-2013 r.

Umowa	Strona Umowy	Zabezpieczenie Umowy	maksymalna kwota dofinansowania w PLN	Data obowiązywania umowy
Umowa nr UDA-POIG.08.02.00-06-089/13-00 z dnia 2013-11-05 z późn.zm. o dofinansowanie projektu "Rozwój współpracy z odbiorcami Orzeł S.A. dzięki budowie innowacyjnej platformy typu b2b" - Działanie 8.2	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową	164 556,00 zł	2017-11-30

Pierwsze środki w ramach tego projektu wpłynęły do Spółki w 2014 r. jednak Spółka do dnia sporządzenia sprawozdania nie podjęła realizacji projektu.

W dniu 17.02.2014 r. Spółka skierowała do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds.. Upadłościowych i Naprawczych wnioski o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcie układu. Szczegóły dotyczące wniosku zostały opublikowane na New Connect w Raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 17.02.2014 r. oraz w Sprawozdaniu z działalności Zarządu

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nota 36: Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	2013.12.31	2012.12.31	Zmiana
Zmiana stanu należności	1 788 721,69	834 522,47	-954 199,22
Należności krótkoterminowe	1 790 320,69	834 563,12	-955 757,57
Korekta należności z tytułu sprzedaży środków trwałych netto	-1599	-40,65	1 558,35
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 072 719,74	7 205 468,90	867 250,84
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych, w tym:	0,00	75 000,00	-75 000,00
z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	75 000,00	-75 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek, w tym:	8 083 669,74	7 300 069,04	783 600,70
z tytułu dostaw i usług	6 784 668,80	6 023 026,13	761 642,67
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	571 722,76	-571 722,76
zobowiązania wekslowe	805 953,00	0,00	805 953,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	348 944,23	449 054,20	-100 109,97
z tytułu wynagrodzeń	130 890,64	149 610,16	-18 719,52
inne	13 213,07	106 655,79	-93 442,72
Korekta zobowiązań	-10 950,00	-169 600,14	158 650,14
dotyczących środków trwałych w budowie (netto)	-10 950,00	-94 600,14	83 650,14
dotyczących zobowiązania wobec Salon-opon.com S.A. (kapitałowe)	0,00	-75 000,00	75 000,00
Rozliczenia międzyokresowe	16 456 888,38	19 424 175,55	-3 846 575,45
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	24 761,78	62 818,64	38 056,86
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	15 515,89	24 907,27	9 391,38
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 481 086,00	999 698,00	-481 388,00
Ujemna wartość firmy	83 652,35	89 627,50	-5 975,15
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 358 911,90	18 260 940,52	-2 902 028,62
Korekta RMK	-507 039,54	-13 816,38	-504 631,92
Korekta RMK - Koszty finansowe	-8 112,00	-13 816,38	-5 704,38
Korekta dotacji otrzymanej w 2013 roku	-476 059,61	0,00	-476 059,61
Korekta rozliczonych odpisów z nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	-22 867,93	0,00	-22 867,93

Inne korekty	-28210,35
Wycena bilansowa inwestycji krótkoterminowych BO	-56 818,55
Wycena bilansowa inwestycji krótkoterminowych BZ	28 608,2

Sporządził:

Zatwierdził:

Sprawozdanie z działalności Spółki za
okres od 1 stycznia
do 31 grudnia 2013 roku

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Stan prawny i władze Spółki

Firma Spółki	ORZEŁ S.A. w upadłości układowej
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Ćmiłów, ul. Willowa 2-4, 20-388 Lublin
Adres do korespondencji	ul. Przemysłowa 50, 24-320 Poniatowa,
Telefon	+48 81 475 57 01
Fax	+48 81 475 57 04
Adres poczty elektronicznej	info@orzelsa.com
Adres strony internetowej	www.orzelsa.com
Przedmiot działalności	Recykling opon samochodowych.
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.878.888 zł i dzieli się na: a) 3 800 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, b) 1 265 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, c) 1 688 333 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, d) 1 125 555 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,
KRS	Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000296327
REGON	060313241
NIP	7132984445

Akt założycielski ORZEŁ Spółka Akcyjna w upadłości układowej został sporządzony 9 października 2007 przez założycieli Państwa Halinę i Józefa Orzeł. 31 grudnia 2007 roku akcjonariusz Pani Halina Orzeł wniosła aportem zorganizowany zespół składników majątkowych i niemajątkowych służących do prowadzenia działalności gospodarczej pod firmą Firma Orzeł Halina Orzeł.

Orzeł S.A. w upadłości układowej została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296327 w dniu 3 stycznia 2008 roku.

W dniu 15 kwietnia 2014 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku po rozpoznaniu sprawy z wniosku Orzeł S.A. o ogłoszenie upadłości Spółki postanowił ogłosić upadłość Orzeł S.A. z możliwością zawarcia układu.

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

ZARZĄD

Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	przez cały 2012 rok
Radosław Nowak	Członek Zarządu	od 1 01.2013 do 23.10.2013 roku
Magdalena Orzeł	Członek Zarządu	od 1 01.2013 do 18.03.2013 roku

RADA NADZORCZA

W okresie od 1 stycznia do 28 czerwca 2013 roku:

Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Brzozowiec	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Kępa	Członek Rady Nadzorczej
Monika Koszade-Rutkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Orzeł	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 28 czerwca do 31 grudnia 2013 roku:

Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Brzozowiec	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Kępa	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Orzeł	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej

Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
Józef Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 532 164	19,45%	1 532 164	19,45%
Halina Orzeł	Inwestor	1 280 468	16,25%	1 280 468	16,25%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	840 000	10,66%	840 000	10,66%
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	505 000	6,41%	505 000	6,41%
Magdalena Orzeł	Inwestor	380 000	4,82%	380 000	4,82%
Pozostali	Brak	3 341 256	42,41%	3 341 256	42,41%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Stan na 22.04.2014 roku

Podstawowe informacje

Orzeł S. A. kontynuuje działalność gospodarczą założycieli spółki akcyjnej, zarejestrowaną uprzednio - od roku 1984 - pod nazwą „Firma Orzeł Halina Orzeł”. Od 1996 roku związanej z rynkiem motoryzacyjnym, szczególnie z prowadzeniem serwisów ogumienia oraz hurtowej i detalicznej sprzedaży opon.

Stopniowo działalność Firmy ORZEŁ Halina Orzeł, rozrastała się o komplementarną działalność wykorzystując synergię z aktywnością podstawową. Ewolucja skali działania na przestrzeni lat oraz wykorzystywanie nowych form prowadzenia działalności handlowej takich jak e-handlu spowodowały, iż działalność core-businessowa Orzeł S.A. w upadłości układowej w 2013 roku odbywa się zarówno na rynku lokalnym, jak i ogólnopolskim, w segmentach rynku powiązanych z handlem oponami i serwisem motoryzacyjnym.

ORZEŁ S.A. dystrybuowała opony w następujących kanałach:

- własne serwisy motoryzacyjne;
- sprzedaż internetowa do klienta detalicznego i hurtowego;
- sprzedaż kół na pierwsze wyposażenie;
- eksport opon na rynki wschodnie.

Struktura organizacyjna firmy pozwalała planować działalność w poszczególnych obszarach i umożliwiała autonomiczny rozwój poszczególnym działom w Spółce. Dyrektorzy zarówno Brokera jak i Recyklera odpowiedzialni byli za przygotowanie i wykonanie budżetu oraz kreowanie długoterminowych planów rozwoju nadzorowanych obszarów.

W roku 2008 zapadła decyzja o poszerzeniu zakresu prowadzonego biznesu poprzez utworzenie Zakładu Produkcji Granulatu Gumowego (recykling opon zużytych). Od podjęcia decyzji o zaangażowaniu w ten biznes do zakończenia inwestycji upłynęło 4 lata. W okresie tym Orzeł S.A. w upadłości układowej gromadziła środki finansowe, realizowała inwestycję i przygotowywała się do zaistnienia na rynku granulatu gumowego.

W pierwszym kwartale 2012 roku nastąpiło oddanie do użytkowania Zakładu Produkcji Granulatu Gumowego. Inwestycja ta zamknęła się kwotą ok 30 mln zł i jest zdecydowanie największym projektem jaki był realizowany przez Orzeł S.A. w upadłości układowej w dotychczasowej historii. Działalność produkcyjna jest nowym wyzwaniem z którym zmierza się Spółka i stanowi nowy (oprócz dotychczasowego handlu) segment aktywności Orzeł S.A.

Broker Opon

Orzeł S.A. w 2013 roku prowadziła działalność operacyjną w ramach Brokera Oponiarskiego. Po szeregu lat kiedy działalność ta charakteryzowała się stałym wzrostem przychodów (do 2011 roku) przychody ze sprzedaży opon w 2013 roku nie wzrosły, utrzymując się na niskim poziomie z 2012 roku. Dodatkowo rosnąca konkurencja oraz problemy z płynnością wielu podmiotów na tym rynku zaowocowały dalszym spadkiem rentowności tej działalności.

Mając świadomość trudnego rynku i braku symptomów jego poprawy w kolejnych kwartałach, w maju 2012 roku, Zarząd opublikował nową strategię rozwoju spółki na lata 2012-2015. W odniesieniu do Brokera Oponiarskiego wytycza ona dwa podstawowe kierunki działań: zwiększanie skali generowanych przychodów oraz walka o synergię i efektywność połączonych spółek/biznesów. Niemożność realizowania powyższej strategii spowodowała w 2013 roku podjęcie decyzji o zakończeniu działalności Brokera Oponiarskiego. Zarząd podjął działania zmierzające do sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Pomimo zaangażowania już na początku 2013 roku specjalistycznej firmy do przeprowadzenia tej transakcji, nie udało się jej zrealizować. Na przełomie 2013 i 2014 roku Zarząd podjął decyzję o sprzedaży prowadzonych serwisów motoryzacyjnych i zamknięciu pozostałych aktywności handlowych związanych z Brokerem Oponiarskim.

Omawiany rok, to kolejny okres sprawozdawczy funkcjonowania Grupy Kapitałowej. W skład Grupy wchodzi: Orzeł S.A. w upadłości układowej jako spółka dominująca oraz Astor S.A. jako spółka zależna. Astor S.A. to niezależny operator obsługujący floty samochodowe (Car Fleet Management) w zakresie serwisowania i wymiany opon. Po przejęciu 78% w kapitale tej spółki jesienią 2011 roku, niezwłocznie przystąpiono do opracowania planów operacyjnych i finansowych na kolejne lata. Przyjęty budżet na rok 2013 został zrealizowany. Astor S.A. pozyskał nowych klientów do swojego portfela zgodnie z założeniami, jednak spadające zamówienia od dotychczas obsługiwanych flot spowodowały utrzymanie przychodów na analogicznym do 2012 roku poziomie. Równolegle Astor S.A. podejmował duży wysiłek (wsparty dotację ze środków publicznych krajowych i europejskich) w zakresie modernizacji system IT wspierającego szeroko rozumianą obsługę klienta. Pozytywne efekty zmian w tym zakresie były widoczne już w 2013 roku.

Recykler

Po 10 latach prowadzenia logistycznej obsługi procesu utylizacji opon oraz czterech latach realizowania programu inwestycyjnego, w lutym 2012 roku została ukończona budowa Zakładu Produkcji Granulatu Gumowego. Ukończenie powyższej inwestycji i jej należyte wykorzystanie jest kluczowe z punktu widzenia przyszłych wyników finansowych generowanych przez Orzeł S.A..

Pierwszy pełny rok pracy Zakładu to okres bardzo wytężonej pracy nad optymalizacją procesów zachodzących w Recyklerze. Poczynając od działu własnej zbiórki (ZODU), poprzez współpracę z zewnętrznymi dostawcami surowca oraz części eksploatacyjnych, a na sprzedaży kończąc. Przyjęte na etapie projektowania linii technologicznej założenie maksymalnej automatyzacji linii produkcyjnej zostało skonfrontowane z praktyką i wymagało przemodelowania produkcji. W pierwszym półroczu 2013 roku Recykler korzystał z „zewnętrznego działu sprzedaży”, czyli austriackiej firmy Wil AG z którą w 2011 roku została podpisana umowa agencyjna. Brak należytej realizacji usług przez agenta, zaowocował we wrześniu 2013 roku wypowiedzeniem mu umowy agencyjnej. Z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem Orzeł S.A. w upadłości układowej rozpoczął budowę własnych kompetencji sprzedażowych w ramach wewnętrznego działu sprzedaży.

Podstawowe przyczyny niezyskania zakładanych wyników finansowych w Recyklerze w 2013 roku to:

- ✓ wysoka konkurencja na runku granulatu – jednoczesne uruchomienie kilku podobnych instalacji w Polsce diametralnie zmieniło sytuację recyklerów opon. W przeciągu dwóch lat rynek przeszedł od sytuacji niedoboru granulatu w jego nadpodaż.
- ✓ wysoki koszt zaopatrzenia zakładu w surowiec – Polska jest jedynym krajem w Europie w którym recyklerzy zmuszeni są do płacenia za opony zużyte wykorzystywane w procesie recyklingu.
- ✓ niższa od zakładanej sprzedaż na rynkach wschodnich – która zaowocowała obniżeniem produkcji w drugiej połowie roku a co za tym idzie wzrostem technicznego kosztu wytworzenia jednej tony granulatu.

Inwestycje zrealizowane w 2013 roku

Podstawowym obszarem inwestycyjnej aktywności Spółki w ostatnich latach była budowa Zakładu Produkcji Granulatu Gumowego.

Zgodnie z pierwotnymi założeniami miała zakończyć się w 2011 roku, jednak oddanie Zakładu nastąpiło w lutym 2012 roku. Przyczyną zmiany terminu były opóźnienia w uzyskaniu środków z PARP oraz problemy z dokumentacją techniczną zakładu budowanego zgodnie z patentem Orzeł S.A. (pierwszy raz w takim układzie maszyn).

Od 2012 roku Spółka realizuje bardzo istotny dla jej przyszłości program badawczo rozwojowy. Jego celem jest znalezienie nowych aplikacji dla produktów recyklingu opon. Budżet projektu to 8 mln zł z czego ponad 70% finansowane jest z środków publicznych. Zakończenie projektu planowane jest na 2014 rok.

W całej Grupie Kapitałowej kładziony jest duży nacisk na inwestycje w IT. W obsłudze flot w Astor S.A. bardzo ważne jest udostępnienie klientowi wygodnych dla niego środków komunikacji z sprzedawcą. Nakłady na ten cel ponoszone są systematycznie od kilku lata, a istotną rolę w ich finansowaniu odgrywają środki z dotacji.

W latach 2010-2012 obowiązywał w spółce Program Opcji Menadżerskich. W ramach tego programu przyznano pracownikom opcje na akcje za lata 2010 i 2011 oraz nie przyznano za rok 2012. W 2013 roku Zarząd zaproponował pracownikom objęcie akcji Spółki w cenie emisyjnej 1 zł każda. Ze względu jednak na niższą od proponowanej cenę rynkową akcji, żaden z pracowników nie skorzystał z propozycji Spółki. Zdaniem Zarządu oznacza to zamknięcie Programu Opcji Menadżerskich bez ich objęcia przez uprawnione osoby.

Sytuacja finansowa Spółki

W roku 2013 Orzeł S.A. zrealizowała przychody na poziomie ponad 25,1 mln zł i oznacza to wzrost w stosunku do 2012 roku o 6%. Główną przyczyną wzrostu był 56% wzrost przychodów ze sprzedaży produktów. Szybszy wzrost kosztów niż przychodów zaowocował obniżeniem wyniku brutto na sprzedaży z 2,2 mln zł zysku do 0,5 mln zł straty. Pomimo wskazanego powyżej znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów, znacznie mocniej rosły koszty wytworzenia sprzedanych produktów. O ponad 1 mln zł wzrosły również koszty sprzedanych towarów przy niezmiennym poziomie przychodów z tego tytułu. W 2013 roku o 15% obniżone zostały koszty sprzedaży, przy jednoczesnym 17% wzroście kosztów ogólnego zarządu. Podstawowymi przyczynami wzrostu kosztów ogólnego zarządu były zaliczenie do tej pozycji nakładów na badanie i rozwój oraz uwzględnienie kosztów związanych z funkcjonowaniem Recyklera przez 12 miesięcy a nie jak w 2012 roku przez 10 miesięcy. Jeżeli przeanalizujemy składowe koszty ogólnego zarządu w ujęciu średniomiesięcznym bez kosztów B+R to uległy one obniżeniu. W omawianym okresie nastąpił ponad 3 mln wzrost przychodów operacyjnych i niespełna 2 mln wzrost kosztów operacyjnych. W konsekwencji wszystkich powyższych zmian nastąpiło podwojenie straty na działalności operacyjnej do poziomu 3,4 mln zł. Po uwzględnieniu wysokich kosztów obsługi zadłużenia wynik netto zamknął się stratą na poziomie 4,2 mln zł. Negatywny wpływ na osiągnięte w 2013 roku wyniki miała decyzja o zamknięciu Brokera (odprawy, sprzedaż zbędnych aktywów) co powinno jednak zaowocować poprawą wyników w kolejnych latach.

W omawianym okresie nastąpił 16% spadek aktywów trwałych będących w dyspozycji Spółki. Jego przyczyną jest wysoki poziom amortyzacji oraz sprzedaż jednej z nieruchomości wykorzystywanych dotychczas przez Brokera oraz jako siedziba Spółki. Konsekwencją rezygnacji z działalności Brokera Oponiarskiego jest 23% spadek aktywów obrotowych. Niebezpiecznym zjawiskiem jest 50% spadek kapitałów własnych wynikający z wygenerowanej straty netto. Najbliższe Walne Zgromadzenie będzie musiało w tej sytuacji podjąć uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. W 2013 roku nastąpiło znaczące skrócenie wymagalności zobowiązań. Podstawową przyczyną było przejście obligacji serii B do zobowiązań krótkoterminowych.

Zarząd Orzeł S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu pokrycie straty z roku 2013 w wysokości 4 256 672,12 zł z zysków przyszłych okresów.

Rachunek przepływów finansowych wykazał zmniejszenie środków pieniężnych w wysokości 0,25 mln zł i wynika on z ujemnych przepływów z działalności finansowej oraz dodatnich z działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

W ocenie Zarządu, sytuacja finansowa Spółki spełniała przesłanki ogłoszenia jej upadłości. W związku z tym Zarząd w dniu 17 lutego 2014 roku złożył wniosek o ogłoszenie upadłości układowej Orzeł S.A..

Upadłość układowa Orzeł S.A.

W czwartym kwartale 2013 roku Zarząd rozpoczął działania restrukturyzacyjne zmierzające do poprawy sytuacji finansowej Spółki. Działania te dotyczyły następujących obszarów:

- ✓ likwidacji działalności Brokera Oponiarskiego;
- ✓ sprzedaży zbędnego majątku pozostałego po działalności Brokera Oponiarskiego;
- ✓ analizy kosztów z uwzględnieniem znaczącego zmniejszenia skali prowadzonej działalności (w 2014 roku o ponad 50% spadło zatrudnienie oraz o ponad 70% spadną przychody);
- ✓ restrukturyzacji źródeł finansowania spółki;

Największym wyzwaniem okazało się znalezienie porozumienia z dostawcami opon, którzy oczekiwali natychmiastowej spłaty całego kredytu kupieckiego który funkcjonował w działalności handlu oponami. Pomimo zawarcia porozumień z częścią dostawców, Spółka utraciła możliwość regulowania swoich zobowiązań. Było to podstawową przesłanką, aby w dniu 17 lutego 2014 roku skierować do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

Zarząd Spółki w załączniku do wniosku o ogłoszenie upadłości przedstawił propozycje układowe które zakładają m.in.:

- ✓ Umorzenie odsetek od wszystkich wierzytelności objętych układem.
- ✓ Zaspokojenie w całości wierzytelności nie przekraczających 50.000,00 zł w zakresie należności głównej, przy umorzeniu w całości należności z tytułu odsetek.
- ✓ Dla wierzytelności przekraczających 50.000,00 zł proponuje się redukcję zobowiązań poprzez umorzenie należności głównej o 50% z jednoczesnym umorzeniem należności ubocznych.
- ✓ Dla wierzytelności wynikające z emisji Obligacji serii B proponuje się wykup tych obligacji przez Spółkę w zamian z wyemitowane przez Spółkę w terminie 6 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu obligacje serii C o odpowiadającej im wartości nominalnej. Obligacje serii C byłyby obejmowane według wartości nominalnej (stosunek wymiany 1:1) i oprocentowane w wysokości 5% w skali roku.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

- ✓ Wierzyciele wierzytelności niepieniężnych wynikających z zawartych przez Orzeł S.A. umów o dofinansowanie nie skorzystają z przysługującego im prawa do wypowiedzenia umowy i zwrotu wypłaconych Orzeł S.A. kwot dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowej, w związku ze złożeniem przez beneficjenta wniosku o ogłoszenie upadłości w wersji układowej.
- ✓ Bank BZ WBK S.A. nie zażąda spłaty całości kredytu długoterminowego w wysokości 1 583 333,26 zł udzielonego na podstawie umowy z dnia 6 kwietnia 2012 roku, który będzie przez Spółkę spłacany zgodnie z ustalonym pierwotnie harmonogramem.

Na podstawie złożonego wniosku oraz dodatkowych uzupełnień i wysłuchania Prezesa Zarządu, w dniu 15 kwietnia 2014 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku postanowił:

- ✓ Ogłosić upadłość Orzeł S.A. z możliwością zawarcia układu;
- ✓ Uznać postępowanie upadłościowe Orzeł S.A. za główne postępowanie upadłościowe w rozumieniu art.3 ust.1 Rozporządzenia Rady (WE) nr 1346/2000 z 29 maja 2000r. w sprawie postępowania upadłościowego;
- ✓ Ustanowić zarząd własny upadłego Orzeł S.A. obejmujący cały jego majątek;
- ✓ Wezwać wierzycieli upadłego Orzeł S.A., aby w terminie dwóch miesięcy od daty ukazania się obwieszczenia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zgłosili swe wierzytelności sędziemu – komisarzowi;
- ✓ Wezwać osoby, którym przysługują prawa oraz prawa i roszczenia osobiste ciężące na nieruchomościach należących do upadłego Orzeł S.A., jeżeli nie zostały ujawnione przez wpis w księdze wieczystej, do ich zgłoszenia sędziemu – komisarzowi w terminie dwóch miesięcy od daty ukazania się obwieszczenia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym pod rygorem utraty prawa powoływania się na nie w postępowaniu upadłościowym;
- ✓ Wyznacza sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Moniki Wysmulskiej oraz nadzorcę sądowego w osobie Dariusza Wardy;
- ✓ Ustanowić kuratora dla reprezentowania obligatariuszy w postępowaniu upadłościowym Orzeł S.A. w osobie Jerzego Sławka.

Plany rozwojowe Orzeł S.A. w upadłości układowej

Dalszy rozwój Orzeł S.A. w upadłości układowej będzie uzależniony od dwóch podstawowych czynników: doprowadzenia do zawarcia układu z wierzycielami oraz wygenerowania dodatnich przepływów finansowych na działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu realizacja obu tych wyzwań musi nastąpić w ciągu najbliższego roku.

Czynniki ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.

1.1. Ryzyko niedoprowadzenia do zawarcia układu z wierzycielami Spółki

Spółka znajduje się w upadłości układowej a do zawarcia układu z wierzycielami może dojść w ciągu kilku do kilkunastu miesięcy. Brak takiego porozumienia będzie oznaczał zmianę upadłości z możliwością zawarcia układu na likwidacyjną.

1.2. Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku.

Działalność produkcyjna Emitenta polega na zapewnianiu płynnych dostaw do odbiorców, zamawiających na bieżąco dostawę produktów i usług lub nabywających towary i wyroby na bazie planowanych, cyklicznych. W przypadku zaistnienia zdarzenia losowego lub świadomego działania osób trzecich, skutkującego zniszczeniem lub utratą majątku, istnieje ryzyko trudności w realizacji tychże dostaw.

1.3. Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki wobec kluczowych dostawców.

W zakresie dostaw opon zużytych do ZPGG istnieje ryzyko uzależnienia się do dostaw od jednego dostawcy, gdyż rynek ten jest w znacznym stopniu skonsolidowany.

1.4. Ryzyko związane z wejściem silnych branżowych podmiotów, w tym zagranicznych, nieobecnych aktualnie na polskim rynku.

Trudna sytuacja finansowa podmiotów zajmujących się recyklingiem opon wymusza zmiany właścicielskie wśród tych spółek. Zainteresowanie się polskim rynkiem przez silnego kapitałowo inwestora, niesie ryzyko dalszego pogorszenia się warunków rynkowych.

1.5. Ryzyko związane z awariami linii technologicznej.

Spółka w swojej działalności używa specjalistycznych maszyn i urządzeń. Ich awaria może skutkować wstrzymaniem produkcji na wiele tygodni, co niekorzystnie przełożyłoby się na osiągnięte wyniki finansowe.

1.6. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Głównym odbiorcą granulatu gumowego jest branża budowlana przez co w sprzedaży tego produktu również występuje sezonowość z koncentracją sprzedaży w trzecim kwartale roku.

1.7. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych pracowników.

Prezes Zarządu oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta są jednocześnie jego znaczącymi akcjonariuszami, przez co ryzyko ich odejścia jest znacznie niższe niż w przypadku pracowników nie powiązanych właścicielsko z Emitentem.

1.8. Ryzyko nie pozyskania lub nieprawidłowego rozliczenia dotacji unijnych na zaplanowane działania inwestycyjne.

Strategia Emitenta opierała się między innymi na pozyskaniu znaczących dotacji z Unii Europejskiej na kluczowe inwestycje zrealizowane w ostatnich latach. Pomimo ich rozliczenia istnieje ryzyko nie wywiązania się z podjętych przez Spółkę zobowiązań a to mogłoby owocować koniecznością zwrotu pozyskanych funduszy wraz z odsetkami.

2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi swoją działalność.

2.1. Ryzyko konkurencji.

Emitent działa na silnie konkurencyjnych rynkach, stąd istnieje ryzyko działań konkurentów Spółki zmierzających do pozyskania jego klientów lub oferowania lepszych warunków handlowych potencjalnym klientom Emitenta.

2.2. Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych.

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają Emitenta na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta. Zagroženiem dla działalności Emitenta jest niestabilność i brak spójności przepisów prawnych oraz uznaniowość interpretacyjna. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Emitenta.

2.3. Ryzyko wstrzymania albo ograniczenia wypłat z funduszy pomocowych Unii Europejskiej.

Istnieje ryzyko wstrzymania lub ograniczenia wypłat z funduszy unijnych, wynikające z przyczyn politycznych, ekonomicznych lub społecznych, które może mieć wpływ na ograniczenie wielkości dotacji unijnych zaplanowanych do zrefinansowania planowanych zadań badawczo-rozwojowych

2.4. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut.

Emitent jest narażony na ryzyko zmiany kursów walut. Część przychodów Spółki jest osiągana ze sprzedaży towarów na rynkach zagranicznych i są one wyrażane w Euro.

2.5. Ryzyko zmiany cen, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

Istnieje ryzyko zmiany cen zakupu surowca w postaci opon zużytych jako głównego kosztu materiałowego w produkcji. Wysoki wpływ na wyniki finansowe Spółki ma koszt zakupywanej energii elektrycznej. Sezonowość sprzedaży może powodować zagrożenie utraty płynności w okresach o mniejszych przychodach. Głównymi odbiorcami Spółki są firmy z branży budowlanej charakteryzujące się podwyższonym ryzykiem wypłacalności podmiotów w niej funkcjonujących.

2.6. Ryzyko kredytowe.

Spółka posiada wysoki poziom kapitałów obcych w finansowaniu swojej działalności, co powoduje ryzyko utraty płynności i zmiany poziomu kosztów obsługi zadłużenia. Emitent posiada główne zobowiązanie w postaci krótkoterminowych obligacji o stałym oprocentowaniu. Dodatkowo, przy zawieraniu jednej z umów kredytu obrotowego pięcioletniego, spółka zawarła trzyletnią transakcję IRS jako zamianę zmiennego WIBORU na oprocentowanie stałe.

3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.

3.1. Ryzyko związane z płynnością obrotu oraz przyszłym kursem akcji i obligacji.

Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak sytuacja na rynkach światowych oraz sytuacja makroekonomiczna Polski. Płynność akcji, w szczególności spółek będących w upadłości, na New Connect i Catalyst zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna/sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu emitowanych przez siebie instrumentów finansowych, dlatego nie ma pewności, że osoba posiadająca akcie czy obligacje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

3.2. Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczenia akcji Emitenta na rynku NewConnect.

GPW może zawiesić obrót lub wykluczyć akcje spółki notowane na rynku New Connect. Zarząd stara się jednak spełniać najwyższe standardy spółek notowanych na tym rynku co w konsekwencji zabezpieczać ma przed podjęciem przez GPW takich decyzji.

Podsumowanie

Obecna sytuacja Spółki jest najtrudniejsza w jej 30 letniej historii. Fakt ogłoszenia upadłości układowej Orzeł S.A. dodatkowo pogarsza nastrój wśród partnerów biznesowych. Pomimo obiektywnych przeciwności z nadzieją patrzymy na przyszłość. Swoją nadzieję na poprawę generowanych wyników upatrujemy w pozytywnym zakończeniu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu i jednoczesnym zrestrukturyzowaniu prowadzonej działalności operacyjnej Spółki.

Podsumowując rok 2013, dziękuję wszystkim Państwu za zainteresowanie i pokładane nadzieje w Orzeł S.A.

Prezes Zarządu

Jacek Orzeł

Oświadczenia Zarządu

Ćmiłów, 15.05.2014

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Orzeł S.A. w upadłości układowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Oświadczenie Zarządu ORZEŁ Spółka Akcyjna w związku z przestrzeganiem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”

W związku z wejściem w życie dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” stanowiącego załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku z późniejszymi zmianami Zarząd ORZEŁ S.A. publikuje informację o zakresie ich stosowania przez spółkę. Zarząd akceptuje i popiera stosowanie dobrych praktyk, ze względu na wiarygodność Emitenta oraz umocnienie stosunków z otoczeniem.

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

Na obecną chwilę Emitent nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem Internetu oraz nie rejestruje jego przebiegu, jednak w przyszłości nie wyklucza takiej możliwości.

2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.

Odpowiednie informacje publikowane są na stronie internetowej, oraz dostępne są w siedzibie Spółki, informacje przekazywane są również za pośrednictwem działu Relacji Inwestorskich

3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.6. dokumenty korporacyjne spółki,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.7. zarys planów strategicznych spółki,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.11. (skreślony)

3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.15. (skreślony)

3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

Zasada nie jest stosowana w części dotyczącej umieszczania pytań w trakcie walnego zgromadzenia. W Spółce jest prowadzony w formie wideo szczegółowy zapis przebiegu wybranych obrad walnego zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. Dodatkowo na stronie internetowej Emitenta publikowane są istotne pytania kierowane do Spółki wraz z odpowiedziami na te pytania.

3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,

Emitent od lutego 2014 r. nie ma podpisanej umowy na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy, w związku z tym ta zasada nie jest stosowana. W przypadku podpisania takiej umowy odpowiednie informacje zostaną umieszczone na stronie internetowej.

3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.22. (skreślony)

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.

Emitent prowadzi stronę internetową w języku polskim, na obecną chwilę nie planuje dodatkowo prowadzenia w innym języku.

5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.

Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.

Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.

Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:

9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

Zasada jest stosowana przez Emitenta..

12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

Od 1 maja 2014 r. zasada nie będzie stosowana przez Emitenta.

16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

17. (skreślony)