



Jednostkowy raport roczny za 2019 rok

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Poniatowa, maj 2020 roku

Spis treści

Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2019 – 31 grudnia 2019 roku.....	1
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	2
Bilans.....	6
Rachunek zysków i strat.....	13
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
Rachunek przepływów pieniężnych.....	18
Informacje dodatkowe i objaśnienia.....	24
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 1 stycznia 2019 – 31 grudnia 2019 roku.....	54
Stan prawny i władze Spółki.....	55
Struktura akcjonariatu.....	56
Podstawowe informacje.....	57
Sytuacja finansowa Spółki.....	57
Plany rozwojowe i perspektywa na przyszłość.....	58
Czynniki ryzyka.....	60
Podsumowanie.....	63
Oświadczenia Zarządu.....	64
Stanowisko Zarządu dotyczące opinii z zastrzeżeniem z badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2019 – 31 grudnia 2019 roku.....	72
Stanowisko Rady Nadzorczej dotyczące opinii z zastrzeżeniem z badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2019 – 31 grudnia 2019 roku.....	74

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2019** do **31.12.2019**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba: PRZEMYSŁOWA 50, 24-320 PONIATOWA

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

3832Z

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP 7132984445

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS 0000296327

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności: Istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Okoliczności mogące mieć wpływ na ocenę ryzyka dla kontynuacji działalności Spółki opisano w notce nr 34 w informacji dodatkowej do Sprawozdania.

6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

7. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

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

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. 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 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. 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. 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 nieprzekraczającym 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. 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.

Ustalenia wyniku finansowego:

Wynik finansowy ustalany jest na podstawie przychodów i kosztów według typów działalności.

Sporządzenia 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 2019 r. poz. 351). Dane 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. 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.

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w 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. 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. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli wydatki poniesione dotyczą produktów lub usług, które będą wykorzystywane w przyszłych okresach. Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmują

się w rachunku zysków i strat stosownie do okresu trwania związanej z nimi umowy. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest w pozostałe przychody operacyjne. 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. 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. 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.

8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy

BILANS

Aktywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	17 660 195,59	19 547 109,35	
I. Wartości niematerialne i prawne	834 914,81	964 679,70	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 869,75	12 913,44	
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	829 045,06	951 766,26	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	16 101 115,78	17 835 950,78	
1. Środki trwałe	15 670 861,65	17 754 532,41	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	160 392,25	298 917,84	
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 212 936,53	8 737 347,12	
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 098 548,18	8 472 189,53	
d) środki transportu	176 375,00	213 795,49	
e) inne środki trwałe	22 609,69	32 282,43	
2. Środki trwałe w budowie	430 254,13	17 800,57	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		63 617,80	
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	179 986,00	151 782,00	
1. Nieruchomości	179 986,00	141 882,00	
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		9 900,00	
a. w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			

- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach		9 900,00
- udziały lub akcje		9 900,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	544 179,00	594 696,87
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	544 179,00	576 914,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		17 782,87
B. AKTYWA OBROTOWE	2 991 472,51	3 163 072,87
I. Zapasy	708 501,45	1 081 630,42
1. Materiały	326 091,54	338 630,31
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe	373 695,87	733 044,08
4. Towary	8 154,04	6 124,71
5. Zaliczki na dostawy i usługi	560,00	3 831,32
II. Należności krótkoterminowe	514 659,14	816 812,56
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	514 659,14	816 812,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	472 165,86	510 789,81
- do 12 miesięcy	472 165,86	510 789,81
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	22 410,26	274 220,85
c) inne	20 083,02	31 801,90
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 193 837,89	819 542,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 193 837,89	819 542,35
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 193 837,89	819 542,35
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	593 837,89	319 542,35
- inne środki pieniężne	600 000,00	500 000,00
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	574 474,03	445 087,54
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		

AKTYWA RAZEM

20 651 668,10

22 710 182,22

BILANS

Pasywa Dane w PLN

Kwota na dzień
kończący bieżący rok
obrotowy

Kwota na dzień
kończący poprzedni
rok obrotowy

Przekształcone dane
porównawcze za
poprzedni rok
obrotowy

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-2 513 209,12	-4 304 736,97
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 785 849,82	2 785 849,82
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	401 075,91	401 075,91
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 370 550,70	-16 294 174,83
VI. Zysk (strata) netto	1 791 527,85	923 624,13
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23 164 877,22	27 014 919,19
I. Rezerwy na zobowiązania	572 543,04	668 253,88
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	534 257,00	574 761,33
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 286,04	84 492,55
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	26 286,04	84 492,55
3. Pozostałe rezerwy	12 000,00	9 000,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	12 000,00	9 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	8 866 931,80	9 769 924,78
1. Wobec jednostek powiązanych	449 000,00	448 000,00

2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	8 417 931,80	9 321 924,78
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 567 973,53	6 507 075,39
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne	1 849 958,27	2 814 849,39
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 752 221,30	3 588 090,15
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	1 752 221,30	3 588 090,15
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 070,65	1 270 947,10
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	349 896,05	1 033 005,55
- do 12 miesięcy	349 896,05	1 033 005,55
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	25 017,05	82 708,44
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	208 605,76	159 250,02
h) z tytułu wynagrodzeń	156 225,36	125 650,21

i) inne	1 000 406,43	916 528,83
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11 973 181,08	12 988 650,38
1. Ujemna wartość firmy	47 801,45	53 776,60
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 925 379,63	12 934 873,78
- długoterminowe	10 922 147,49	11 925 379,63
- krótkoterminowe	1 003 232,14	1 009 494,15
PASYWA RAZEM	20 651 668,10	22 710 182,22

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant kalkulacyjny Dane w PLN Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 507 928,25	10 200 119,35
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 211 775,90	9 843 789,58
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	296 152,35	356 329,77
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 740 822,13	7 595 866,24
- jednostkom powiązanym		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 608 905,11	7 422 322,33
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	131 917,02	173 543,91
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	3 767 106,12	2 604 253,11
D. Koszty sprzedaży	817 138,38	630 935,94
E. Koszty ogólnego zarządu	1 742 963,32	1 708 886,16
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 207 004,42	264 431,01
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 271 946,40	1 422 841,84
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	13 134,13	3 821,14
II. Dotacje	1 006 314,96	1 110 278,33
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	114 394,08	
IV. Inne przychody operacyjne	138 103,23	308 742,37
H. Pozostałe koszty operacyjne	180 990,85	264 006,75
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 167,64	125 566,39
III. Inne koszty operacyjne	175 823,21	138 440,36

I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	2 297 959,97	1 423 266,10
J. Przychody finansowe	556,13	26 275,15
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	556,13	646,06
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne		25 629,09
K. Koszty finansowe	514 757,25	525 917,12
I. Odsetki, w tym:	495 638,88	519 885,12
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	9 900,00	
IV. Inne	9 218,37	6 032,00
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	1 783 758,85	923 624,13
M. Podatek dochodowy	-7 769,00	
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	1 791 527,85	923 624,13

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN

Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-4 304 736,97	-5 228 361,10
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-4 304 736,97	-5 228 361,10
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 878 888,00	7 878 888,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 878 888,00	7 878 888,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 785 849,82	2 785 849,82
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 785 849,82	2 785 849,82

3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	401 075,91	401 075,91
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	401 075,91	401 075,91
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-16 294 174,83	-15 106 808,03
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie (z tytułu)		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	16 294 174,83	15 106 808,03
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	16 294 174,83	15 106 808,03
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		1 187 366,80

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		1 187 366,80
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)	923 624,13	
przeniesienie zysku z lat ubiegłych	923 624,13	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	15 370 550,70	16 294 174,83
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 370 550,70	-16 294 174,83
6. Wynik netto	1 791 527,85	923 624,13
a) zysk netto	1 791 527,85	923 624,13
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-2 513 209,12	-4 304 736,97
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-2 513 209,12	-4 304 736,97

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	1 791 527,85	923 624,13
II. Korekty razem	1 166 475,43	911 859,30
1. Amortyzacja	1 925 705,86	1 932 998,46
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 768,75	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	493 629,46	515 561,43
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-129 677,24	-3 821,14
5. Zmiana stanu rezerw	-95 710,84	109 117,96
6. Zmiana stanu zapasów	373 128,97	-239 417,84
7. Zmiana stanu należności	302 153,42	194 726,15
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-633 092,40	-20 273,16
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 094 337,92	-1 544 650,31
10. Inne korekty	20 907,37	-32 382,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	2 958 003,28	1 835 483,43

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	536 254,00	40 593,10
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	536 254,00	37 121,14
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		3 471,96
a) w jednostkach powiązanych		3 471,96
b) w pozostałych jednostkach		

- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	532 504,64	195 534,68
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	532 504,64	195 534,68
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 749,36	-154 941,58
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 886 984,16	2 073 475,07
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	1 876 494,34	1 582 824,80
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		387 000,00
4. Inne wpływy finansowe	10 489,82	103 650,27
II. Wydatki	4 474 441,26	3 020 235,26
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		

3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 864 552,55	1 904 887,14
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 805 500,00	356 740,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	176 097,59	130 317,00
9. Inne wydatki finansowe	628 291,12	628 291,12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-2 587 457,10	-946 760,19
D. Przepływy pieniężne netto, razem	374 295,54	733 781,66
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	374 295,54	733 781,66
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	819 542,35	85 760,69
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 193 837,89	819 542,35
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN

Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy

A. Zysk (strata) brutto za dany rok	1 783 758,85	923 624,13
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:		
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	1 161 145,72	1 146 512,09
Pozostałe	5 975,18	22 290,15
Różnice kursowe niezrealizowane (art. 15a ust. 2)	254,69	13 943,61
Dotacje (art. 17 ust. 1 pkt. 21)	1 006 314,96	1 110 278,33
Odpis aktualizujący środek trwały (art. 15 ust. 1)	114 394,08	
Odwrócone rezerwy na koszty poprzedniego okresu (art. 15 ust. 1)	34 206,81	
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:		
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	187 424,10	202 775,26
Pozostałe	10 615,57	15 465,46
Podatki i opłaty - PFRON (art. 16 ust. 1 pkt. 36)	54 754,00	49 500,00
Świadczenia na rzecz pracowników (art. 16 ust. 1 pkt. 28)	10 959,26	12 243,41
Odpis aktualizujący środek trwały (art. 15 ust. 1)		112 894,08
Odpisane należności (art. 16 ust. 1 pkt. 20)	5 167,64	12 672,31
Niedobory inwentaryzacyjne (art. 15 ust. 1)	39 122,38	
Odpis aktualizujący finansowe aktywa trwałe (art. 15 ust. 1)	9 900,00	
Koszty dotyczące poprzedniego roku (art. 15 ust. 1)	56 905,25	
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	1 620 061,46	911 863,51
Amortyzacja (art. 15 ust. 6)	1 211 123,43	419 656,64
Odsetki (art. 16 ust. 1 pkt. 11)	333 464,73	407 714,32
Świadczenia na rzecz pracowników (art. 16 ust. 1 pkt. 57 lit. a)	72 973,30	10 498,71
Wynagrodzenia (art. 16 ust. 1 pkt. 57)	2 500,00	73 993,84
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	733 614,50	628 291,12
Spłata zobowiązań układowych (art. 15b ust. 4)	628 291,12	628 291,12
Wyplacone wynagrodzenia z poprzedniego okresu (art. 15 ust. 4g)	25 126,63	

Opłacone składki ZUS z poprzedniego okresu (art. 15 ust. 4h)	58 653,74	
Amortyzacja bilansowa sprzedanego prawa wieczystego użytkowania (art. 16c ust. 1)	12 543,01	
Wykorzystana rezerwa na koszty z poprzedniego okresu (art. 15 ust. 1)	9 000,00	
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	1 696 484,19	263 459,69
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		
K. Podatek dochodowy		

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Noty do SF po audycie

Noty_2019_po_korektach_audytu_ez.pdf

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

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

Opis	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Sprzedaż usług	879 020,42	1 228 317,97
Sprzedaż materiałów	158 249,94	120 717,42
Sprzedaż towarów	137 902,41	235 612,35
Sprzedaż produktów	10 332 755,48	8 615 471,61
RAZEM	11 507 928,25	10 200 119,35
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	7 641 512,65	7 256 234,95
Sprzedaż eksportowa	3 866 415,60	2 943 884,40
w tym wewnątrzwspólnotowa dostawa i świadczenie usług	810 518,41	1 521 416,61

Nota 2: Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

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

Opis	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Nakłady poniesione w roku obrotowym	532 504,64	165 070,00
Nakłady do przeniesienia na następny rok obrotowy	430 254,13	17 800,57

- 2) Specyfikacja nakładów na niefinansowe aktywa trwałe

Opis	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Nakłady poniesione w roku obrotowym	532 504,64	165 070,00
w tym na:		
grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
Budynki	372 397,60	0,00
Budowle	0,00	0,00
maszyny i urządzenia	160 107,04	41 820,00
środki transportu	0,00	115 500,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

pozostałe środki trwałe	0,00	0,00
wartości niematerialne	0,00	7 750,00
koszty finansowania zewnętrznego	0,00	0,00
RAZEM	532 504,64	165 070,00

Nota 3: Dane o kosztach rodzajowych i rozliczanie kręgu kosztów

Opis	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
A. Koszty wg rodzajów		
Amortyzacja	1 925 705,86	1 932 998,46
Zużycie materiałów i energii	3 062 298,39	3 058 915,09
Usługi obce	1 640 988,07	2 218 663,14
Podatki i opłaty	300 496,39	294 188,35
Wynagrodzenia	2 342 695,38	2 260 027,54
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	468 600,83	465 596,88
Pozostałe koszty rodzajowe	168 443,27	149 843,49
RAZEM	9 909 228,19	10 380 232,95

B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	948 169,90	1 178 131,62
Produkty gotowe	373 695,87	733 044,08
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	574 474,03	445 087,54

C. Koszt własny produkcji sprzedanej	10 169 006,81	9 762 144,43
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 608 905,11	7 422 322,33
wartość sprzedanych usług	0,00	0,00
koszt produktów zużytych na własne potrzeby	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	817 138,38	630 935,94
Koszty ogólnego zarządu	1 742 963,32	1 708 886,16

Nota 4: Pozostałe przychody operacyjne

Opis	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	13 134,13	3 821,14
Dotacje	1 006 314,96	1 110 278,33
Odpis z tyt. aktualizacji wartości aktywów niefinansowej	114 394,08	0,00
Inne przychody operacyjne, w tym:	138 103,23	308 742,37
zwrócone, umorzone podatki, koszty postępowania sądowego	3 203,15	0,00
odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych	0,00	72 222,53
Naliczone kary umowne i odszkodowania	0,00	0,00
inne (w tym sprzedaż wyposażenia)	134 900,08	236 519,84
RAZEM	1 271 946,40	1 422 841,84

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota 5: Pozostałe koszty operacyjne

Opis	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 167,64	125 566,39
aktualizacja należności z tytułu dostaw i usług	5 167,64	12 672,31
aktualizacja zapasów-wyroby gotowe	0,00	0,00
aktualizacja zapasów-towary	0,00	0,00
aktualizacja wartości aktywów trwałych	0	112 894,08
Inne koszty operacyjne	175 823,21	138 440,36
Darowizny	550,00	600
szkody komunikacyjne i majątkowe	0,00	2 286,85
koszty postępowania spornego, sądowego/koszty windykacji	1 538,74	4 238,00
likwidacja/sprzedaż majątku obrotowego	0,00	0,00
Inne	173 734,47	131 315,51
Anulowane kary umowne i odszkodowania	0,00	0,00
RAZEM	180 990,85	264 006,75

Nota 6: Przychody finansowe

Opis	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	556,13	646,06
odsetki od jednostek powiązanych	0,00	0,00
odsetki od pozostałych jednostek w tym:	556,13	646,06
- odsetki od lokat terminowych	489,82	501,43
- odsetki od kontrahentów	66,31	144,63
- od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Przychody ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne, w tym:	0,00	25 629,09
nabycie obligacji własnych poniżej wartości nominalnej	0,00	25 629,09
dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
RAZEM	556,13	26 275,16

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota 7: Koszty finansowe

Opis	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odsetki, w tym:	495 638,88	519 885,12
- w jednostkach powiązanych	51 850,80	18 132,00
- w jednostkach pozostałych	443 788,08	501 753,12
- odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2 796,49	45,00
- odsetki od obligacji	439 471,99	497 384,43
- odsetki od nieterminowych płatności (kontrahentom)	1 385,66	3 126,30
- odsetki budżetowe	133,94	1 197,39
- prowizje bankowe	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji w tym:	9 900,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	9 900,00	0,00
- w jednostkach pozostałych	0,00	0,00
Inne, w tym:	9 218,37	6 032,00
pozostałe koszty finansowe (w tym strata z tytułu różnic kursowych)	9 318,37	6 032,00
RAZEM	514 757,25	525 917,12

Nota 8: Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	576 914,00	466 465,00
odniesionych na wynik finansowy	576 914,00	466 465,00
odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
odniesione na inne pozycje bilansowe	0,00	0,00
Zwiększenia	366 871,00	228 844,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	366 871,00	228 844,00
- odpis na stratę podatkową 2015, 2016, 2017 r.	92 466,00	228 844,00
- z tyt. różnic kursowych	290,00	0,00
- z tyt. naliczenia niezapł. składek ZUS	2 721,00	0,00
- dot. badania bilansu	2 280,00	0,00
- dot. odsetek od obligacji	254 418,00	0,00
- dot. odpisów aktualizujących należności	14 696,00	0,00
Zmniejszenia	399 606,00	118 395,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	399 606,00	95 815,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	22 580,00
- odpis na stratę podatkową 2017 r.	0,00	22 580,00
- z tyt. naliczenia wynagrodzenia urlopowego	4 505,00	0,00
- z tyt. niezapłaconych kosztów	105 101,00	0,00
- z tyt. odpisu aktualizującego	290 000,00	0,00
Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku na koniec okresu	544 179,00	576 914,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwota podatku dochodowego, o jaką będzie można w przyszłości zmniejszyć podatek bieżący, wykazany w rocznej deklaracji podatkowej, gdy możliwe będzie uwzględnienie już poniesionych, lecz podatkowo na razie nieuznawanych kosztów uzyskania przychodu jak i potrącenie strat podatkowych z lat ubiegłych.

Nota 9: Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	574 761,33	464 312,33
odniesionej na wynik finansowy	574 761,33	464 312,33
odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Zwiększenia	43,00	110 449,00
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	43,00	110 449,00
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	110 449,00
Zmniejszenia	40 547,00	0,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	40 547,00	0,00
rozwiązanie rezerw z ubiegłego okresu z tytułu:	40 547,00	0,00
- różnic kursowych	111,00	0,00
- różnic w amortyzacji bilansowej i podatkowej	40 436,00	0,00
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	534 257,00	574 761,33
odniesionej na wynik finansowy	534 257,00	574 761,33
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 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota 10: Zmiany w wartościach niematerialnych

1) Zmiany w wartościach niematerialnych w 2019 r.

Opis	1.Koszty prac rozwojowych	2.Wartość firmy	3.Inne
Wartość brutto na początek okresu	23 478,97	0,00	2 662 078,87
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	23 478,97	0,00	2 662 078,87
Umorzenia na początek okresu	10 565,53	0,00	1 710 312,61
Umorzenia na początek okresu po przekształceniach			
Umorzenia bieżące – zwiększenia	7 043,69	0,00	122 721,20
Umorzenia – zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	17 609,22	0,00	1 833 033,81
Wartość księgowa netto na początek okresu	12 913,44	0,00	951 766,26
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 869,75	0,00	829 045,06

Istotny składnik wartości niematerialnych stanowi Znak towarowy ORZEŁ (Wartość netto na dzień 31.12.2019 r. 772 400,00 PLN).

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

2) Zmiany w wartościach niematerialnych w 2018 r.

Opis	1.Koszty prac rozwojowych	2.Wartość firmy	3.Inne
Wartość brutto na początek okresu	23 478,97	0,00	2 654 328,87
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	7 750,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	23 478,97	0,00	2 662 078,87
Umorzenia na początek okresu	3 521,84	0,00	1 588 753,91
Umorzenia na początek okresu po przekształceniach			
Umorzenia bieżące – zwiększenia	7 043,69	0,00	121 558,70
Umorzenia – zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	10 565,53	0,00	1 710 312,61
Wartość księgowa netto na początek okresu	19 957,13	0,00	1 065 574,96
Wartość księgowa netto na koniec okresu	12 913,44	0,00	951 766,26

Istotny składnik wartości niematerialnych stanowi Znak towarowy ORZEŁ (Wartość netto na dzień 31.12.2018 r. 868 950,00 PLN).

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota 11: Zmiany w środkach trwałych

1) Zmiany w środkach trwałych w 2019 r.

Opis	Grunty własne	Prawo wiecz. użytkow. Gruntów	Budynki i budowle oraz obiekty inż.ląd.i wod.	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	74 416,90	248 657,86	10 694 459,84	24 059 340,09	305 522,40	146 500,45	17 800,57	35 546 698,11
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	109 350,00	0,00	0,00	532 504,64	641 854,64
- nabycie	0,00	0,00	0,00	109 350,00	0,00	0,00	532 504,64	641 854,64
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekwalifikowanie z inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	74 416,90	74 328,93	451 687,10	0,00	0,00	0,00	120 051,08	720 484,01
- sprzedaż	36 312,90	74 328,93	451 687,10	0,00	0,00	0,00	0,00	562 328,93
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 701,08	10 701,08
- przekwalifikowanie na inwestycje	38 104,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38 104,00
- przyjęcie OT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	109 350,00	109 350,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	174 328,93	10 242 772,74	24 168 690,09	305 522,40	146 500,45	430 254,13	35 468 068,74
Umorzenie na początek okresu	0,00	24 156,92	1 957 112,72	15 587 150,56	91 726,91	114 218,02	0,00	17 774 365,13
Zwiększenia, w tym	0,00	2 322,77	263 533,62	1 482 991,35	37 420,49	9 672,74	0,00	1 795 940,97
- umorzenie bieżące	0,00	2 322,77	263 533,62	1 482 991,35	37 420,49	9 672,74	0,00	1 795 940,97
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Zmniejszenia, w tym:	0,00	12 543,01	190 810,13	0,00	0,00	0,00	0,00	203 353,14
-sprzedaż	0,00	12 543,01	77 916,05	0,00	0,00	0,00	0,00	90 459,06
- inne	0,00	0,00	112 894,08	0,00	0,00	0,00	0,00	112 894,08
- przekwalifikowanie z inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	13 936,68	2 029 836,21	17 070 141,91	129 147,40	123 890,76	0,00	19 366 952,96
Wartość księgowa netto na początek	74 416,90	224 500,94	8 737 347,12	8 472 189,53	213 795,49	32 282,43	17 800,57	17 772 332,98
Wartość księgowa netto na koniec	0,00	160 392,25	8 212 936,53	7 098 548,18	176 375,00	22 609,69	430 254,13	16 111 816,86
Stopień zużycia od wartości początkowej	0,00 %	7,99%	19,82 %	70,63 %	42,27 %	84,57 %		54,53 %

1) Zmiany w środkach trwałych w 2018 r.

Opis	Grunty własne	Prawo wiecz. użytkow. gruntów	Budynki i budowle oraz obiekty inż.ląd.i	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	74 416,90	248 657,86	10 694 459,84	23 913 336,91	245 522,40	157 665,59	0,00	35 334 059,50
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	41 820,00	115 500,00	0,00	17 800,57	175 120,57
- nabycie	0,00	0,00	0,00	41 820,00	115 500,00	0,00	17 800,57	175 120,57
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

z inwestycji								
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	4 928,45	55 000,00	11 165,14	0,00	71 093,59
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	4 928,45	55 000,00	0,00	0,00	
- inne								59 928,45
-	0,00	0,00		0,00	0,00	11 165,14	0,00	11 165,14
przekwalifikowanie z inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	74 416,90	248 657,86	10 694 459,84	23 950 228,46	305 522,40	146 500,45	17 800,57	35 437 886,48
Umorzenie na początek okresu	0,00	20 440,47	1 576 732,74	14 056 855,46	73 913,78	115 642,15	0,00	15 843 584,60
Zwiększenia, w tym	0,00	3 716,45	380 379,98	1 472 528,41	40 013,13	9 741,01	0,00	1 906 378,98
- umorzenie	0,00	3 716,45	267 485,90	1 472 528,41	40 013,13	9 741,01	0,00	1 793 484,90
- inne			112 894,08	0,00				112 894,08
Zmniejszenia, w	0,00	0,00	0,00	4 928,45	22 200,00	0,00	0,00	27 128,45
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	4 928,45	22 200,00	0,00	0,00	27 128,45
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 165,14	0,00	11165,14
-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przekwalifikowanie								
Umorzenie na koniec okresu	0,00	24 156,92	1 957 112,72	15 524 455,42	91 726,91	114 218,02	0,00	17 711 669,99
Wartość księgowa netto na początek	74 416,90	228 217,39	9 117 727,10	9 913 809,11	171 608,62	42 023,44	0,00	19 547 802,56
Wartość księgowa netto na koniec	74 416,90	224 500,94	8 737 347,12	8 472 189,53	213 795,49	32 282,43	17 800,57	17 835 950,78
Stopień zużycia od wartości	0,00 %	9,71%	18,3 %	64,82 %	30,02 %	85,59 %		50,01 %

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota 12: Informacje dotyczące istotnych środków trwałych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	Wartość otrzymanej dotacji	Wartość dotacji pozostającej do rozliczenia – ujęta w rozliczeniach międzyokresowych PASYWA	Wartość rynkowa wg wyceny rzeczoznawcy	Data wyceny rynkowej
Budynek administracyjno-gospodarczy - Zakład Produkcji Granulatu Gumowego	7 745 758,74	4 990 500,00	4 013 193,64	7 838 000,00	15.09.2018
Linia technologiczna do produkcji granulatu gumowego	6 874 278,63	12 049 265,90	4 056 586,23	10 710 400,00	14.10.2015

Budynek administracyjno-gospodarczy w Poniatowej (ZPGG) stanowi zabezpieczenie zobowiązań układowych oraz obligacji serii D i E poprzez wpis hipotek do ksiąg wieczystych.

Linia technologiczna do produkcji granulatu gumowego stanowi zabezpieczenie obligacji serii B oraz D poprzez wpis zastawu rejestrowego.

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota 13a: Zmiany w inwestycjach długoterminowych

1) Zmiany w inwestycjach długoterminowych w 2019 r.

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	9 900,00	0,00	9 900,00	151 782,00
w tym odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	38 104,00	0,00	0,00	0,00	38 104,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-przekwalifikowanie ze środków trwałych	38 104,00				38 104,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie	0,00				0,00
- korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	0,00	9 900,00	0,00	9 900,00	9 900,00
Stan na koniec okresu	179 986,00	0,00	0,00	0,00	179 986,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

2) Zmiany w inwestycjach długoterminowych w 2018 r.

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	9 900,00	0,00	9 900,00	151 782,00
w tym odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
-przekwalifikowanie ze środków trwałych	0,00				0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie	0,00				0,00
- korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	141 882,00	9 900,00	0,00	9 900,00	151 782,00

Na nieruchomości inwestycyjne na dzień bilansowy składają się grunty nabyte przez Spółkę w 2012 r. Nieruchomości te nie są wykorzystywane w podstawowej działalności operacyjnej Spółki.

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

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

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	544 179,00	594 696,87
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	544 179,00	576 914,00
- Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	17 782,87

Nota 14: Zapasy

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Produkty gotowe	373 695,87	733 044,08
Towary	8 154,04	6 124,71
Materiały	249 398,15	137 125,16
Surowce	76 693,39	201 505,15
RAZEM	707 941,45	1 077 799,10
w tym Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0,00	0,00
Opis	31.12.2019	31.12.2018
Produkty gotowe - odpis aktualizujący	0,00	0,00
Towary - odpis aktualizujący	0,00	0,00
Materiały (Surowce) - odpis aktualizujący	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00

Nota 15: Struktura należności krótkoterminowych

1) Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w 2019 r.

Opis	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
Należności z tytułu dostaw i usług			
Stan na początek roku	681 130,22	170 340,41	510 789,81
Stan na koniec roku, w tym:	646 173,90	174 008,05	472 165,85
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	0,00		0,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00		0,00
Nieprzeterminowane			
do 1 miesiąca	0,00		0,00
powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00		0,00
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	681 130,22	170 340,41	510 789,81
Stan na koniec roku, w tym:	646 173,90	174 008,05	472 165,85
Nieprzeterminowane	246 334,12		246 334,12

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

do 1 miesiąca	165 077,55		165 077,55
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	2 246,40	2 246,40	0,00
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	40 313,64	2 268,00	38 045,64
powyżej 6 m-cy	174 930,89	169 493,65	5 437,24
Należności pozostałe			
Stan na początek roku	306 022,75	0,00	306 022,75
Stan na koniec roku, w tym:	42 493,28	0,00	42 493,28
nieprzeterminowane	42 493,28	0,00	42 493,28
należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych			
Stan na początek roku	274 220,85		274 220,85
Stan na koniec roku, w tym:	22 410,26		22 410,26
nieprzeterminowane			
inne należności od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00	0,00	0,00
nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
inne należności od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	31 801,90		31 801,90
Stan na koniec roku, w tym:	20 083,02	0,00	20 083,02
Nieprzeterminowane	20 083,02		20 083,02
RAZEM Należności krótkoterminowe			
Stan na początek roku	987 152,97	170 340,41	816 812,56
Stan na koniec roku	688 667,18	174 008,05	514 659,13

2) Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w 2018 r.

Opis	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
Należności z tytułu dostaw i usług			
Stan na początek roku	918 211,27	158 983,10	759 228,17
Stan na koniec roku, w tym:	681 130,22	170 340,41	510 789,81
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	0,00		0,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00		0,00
Nieprzeterminowane			
do 1 miesiąca	0,00		0,00
powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00		0,00
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	918 211,27	158 983,10	759 228,17
Stan na koniec roku, w tym:	681 130,22	170 340,41	510 789,81
Nieprzeterminowane	280 290,44		280 290,44

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

do 1 miesiąca	200 768,88		200 768,88
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	22 660,55		22 660,55
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	11 110,81	8 823,46	2 287,35
powyżej 6 m-cy	166 299,54	165 184,59	1 114,95
Należności pozostałe			
Stan na początek roku	252 310,54	0,00	252 310,54
Stan na koniec roku, w tym:	42 493,28	0,00	42 493,28
nieprzeterminowane	42 493,28	0,00	42 493,28
należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych			
Stan na początek roku	225 372,70		225 372,70
Stan na koniec roku, w tym:	22 410,26		22 410,26
nieprzeterminowane			
inne należności od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00	0,00	0,00
nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
inne należności od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	26 937,84		26 937,84
Stan na koniec roku, w tym:	20 083,02	0,00	20 083,02
Nieprzeterminowane	20 083,02		20 083,02
RAZEM Należności krótkoterminowe			
Stan na początek roku	1 170 521,81	158 983,10	1 011 538,71
Stan na koniec roku	987 152,97	170 340,41	816 812,56

Nota15a: Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w 2019 roku:

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek roku	445 087,54	19 281,96
Stan na koniec roku, w tym:	574 474,03	445 087,54
- ubezpieczenia	21 786,03	18 342,07
- Nakłady poniesione na remonty	539 921,28	416 003,86
- usługi pozostałe	12 766,72	10 741,61

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota16: Udziały i akcje

1) Udziały i akcje w 2019 roku

Opis	Udziały lub akcje
Stan na początek okresu	9 900,00
w tym odpis aktualizujący	0,00
Zwiększenia, w tym:	
- zakup	0,00
- odpis aktualizujący	0,00
Zmniejszenia, w tym:	
- sprzedaż	0,00
- odpis aktualizujący	9 900,00
Stan na koniec okresu	0,00
w tym odpis aktualizujący	0,00

2) Udziały i akcje w 2018 roku

Opis	Udziały lub akcje
Stan na początek okresu	9 900,00
w tym odpis aktualizujący	0,00
Zwiększenia, w tym:	
- zakup	0,00
- odpis aktualizujący	0,00
Zmniejszenia, w tym:	
- sprzedaż	0,00
- odpis aktualizujący	0,00
Stan na koniec okresu	9 900,00
w tym odpis aktualizujący	0,00

Nota17: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	593 837,89	319 542,35
Inne środki pieniężne - lokaty do 3 m-cy	600 000,00	500 000,00
RAZEM	1 193 837,89	819 542,35

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota 18: Wykaz rozliczeń międzyokresowych

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
Ujemna wartość firmy w tym:	47 801,45	53 776,60
Długoterminowe	41 826,30	47 801,45
Krótkoterminowe	5 975,15	5 975,15
Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	11 925 379,63	12 934 873,78
długoterminowe, w tym:	10 922 147,49	11 925 379,63
- otrzymane dotacje	7 269 657,76	8 272 889,90
- otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym:	1 003 232,14	1 009 494,15
- otrzymane dotacje	1 003 232,14	1 006 315,06
- otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	0,00	3 179,12
Zobowiązania układowe do umorzenia	3 652 489,73	3 652 489,73
Razem	11 973 181,08	12 988 650,38

Nota 19: Stan rezerw

1) Stan rezerw w 2019 r.

Opis	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Rezerwy, w tym:	93 492,55	38 286,04	33 000,00	60 492,55	38 286,04
długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym	93 492,55	38 286,04	33 000,00	60 492,55	38 286,04
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	60 492,55	26 286,04	0,00	60 492,55	26 286,04
Razem	93 492,55	38 286,04	33 000,00	60 492,55	38 286,04

2) Stan rezerw w 2018 r.

Opis	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Rezerwy, w tym:	94 823,59	93 492,55	0,00	94 823,59	93 492,55
długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym	94 823,59	93 492,55	0,00	94 823,59	93 492,55
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	94 823,59	60 492,55	0,00	94 823,59	60 492,55
Razem	94 823,59	93 492,55	0,00	94 823,59	93 492,55

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota 20a: Kapitał podstawowy

Opis	31.12.2019	Udział procentowy	31.12.2018	Udział procentowy
Wysokość kapitału podstawowego	7 878 888		7 878 888	
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%
InnoEco Polska Sp. z o.o.	2 380 000	30,21%	2 380 000	30,21%
Krzysztof Stanik	1 255 900	15,93%	1 030 000	13,07%
Wacław Szary	993 859	12,61%	490 000	6,22%
Jacek Orzeł	0	0%	505 000	6,41%
Pozostały akcjonariat	3 250 029	41,25%	3 473 888	44,09%
Wartość nominalna jednej akcji	1,00		1,00	

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

Spółka zamierza zyskiem z roku 2019 pokryć stratę z lat poprzednich.

Nota 21: Zobowiązania długoterminowe

a) struktura czasowa w 2019 r.

Opis	1. Kredyty, papiery dłużne i pożyczki			2) inne zobowiązania (układowe)	Razem
	Ogółem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów dłużnych		
Okres spłaty					
od 1 roku do 3 lat					
początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 772 709,46	1 772 709,46
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 144 418,34	1 144 418,34
powyżej 3 lat do 5 lat					
początek okresu	955 000,00	0,00	955 000,00	841 500,00	1 796 500,00
koniec okresu	955 000,00	0,00	955 000,00	504 900,00	1 459 100,00
ponad 5 lat					
początek okresu	6 000 075,39	0,00	6 000 075,39	200 639,93	6 200 715,32
koniec okresu	6 061 973,53	0,00	6 061 973,53	200 639,93	6 262 613,46
Razem					
początek okresu	6 955 075,39	0,00	6 955 075,39	2 814 849,39	9 769 924,78
koniec okresu	7 016 973,53	0,00	7 016 973,53	1 849 958,27	8 866 931,80

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

b) struktura czasowa w 2018 r.

Opis	1. Kredyty, papiery dłużne i pożyczki			2) inne zobowiązania (układowe)	Razem
	Ogółem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów dłużnych		
Okres spłaty					
od 1 roku do 3 lat					
początek okresu	1 830 000,00	0,00	1 830 000,00	1 873 682,24	3 703 682,24
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 772 709,46	1 772 709,46
powyżej 3 lat do 5 lat					
początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 144 418,34	1 144 418,34
koniec okresu	955 000,00	955 000,00	0,00	841 500,00	1 796 500,00
ponad 5 lat					
początek okresu	5 743 830,95	0,00	5 743 830,95	705 539,93	6 449 370,88
koniec okresu	6 000 075,39	6 000 075,39	0,00	200 639,93	6 200 715,32
Razem					
początek okresu	7 573 830,95	0,00	7 573 830,95	3 723 640,51	11 297 471,46
koniec okresu	6 955 075,39	6 955 075,39	0,00	2 814 849,39	9 769 924,78

Nota 22: Struktura zobowiązań krótkoterminowych

1) Struktura zobowiązań krótkoterminowych w 2019 r.

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	1 270 947,10	12 070,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 070,65
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 270 947,10	12 070,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 070,65
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 317 143,05	1 948 974,74	272 205,76	0,00	1 094,96	5 586,04	11 309,26	1 814 712,68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 033 005,55	204 798,04	136 102,88	0,00	547,48	2 793,02	5 654,63	349 896,05
do 12 miesięcy	1 033 005,55	204 798,04	136 102,88	0,00	547,48	2 793,02	5 654,63	349 896,05
Pozostałe zobowiązania	0,00	0	0	0	0	0	0	0,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

zaliczki otrzymane na poczet dostaw z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych z tytułu wynagrodzeń	82 708,44	25 017,05	0	0	0	0	0	25 017,05
Inne	159 250,02	208 605,76	0	0	0	0	0	208 605,76
	125 650,21	156 225,36	0	0	0	0	0	156 225,36
	916 528,83	1 000 406,43	0	0	0	0	0	1 000 406,43
Razem	3 588 090,15							1 725 221,30

2) Struktura zobowiązań krótkoterminowych w 2018 r.

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	329 067,66	1 270 947,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 270 947,10
kredyty i pożyczki	310 120,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 947,11	1 270 947,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 270 947,10
Inne zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

finansowe								
leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 337 416,21	1 940 342,51	202 247,74	65 442,18	246,00	0,00	108 864,62	2 317 143,05
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 061 865,43	656 205,01	202 247,74	65 442,18	246,00	0,00	108 864,62	1 033 005,55
do 12 miesięcy	1 061 865,43	656 205,01	202 247,74	65 442,18	246,00	0,00	108 864,62	1 033 005,55
Pozostałe zobowiązania zaliczki	16 013,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
otrzymane na poczet dostaw z tytułu	0,00	82 708,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	82 708,44
podatków, ceł, ubezpiec. społ.	185 210,60	159 250,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	159 250,02
z tytułu wynagrodzeń	157 168,80	125 650,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	125 650,21
Inne	917 157,48	916 528,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	916 528,83
Razem	2 666 483,87	3 211 289,61	202 247,74	65 442,18	246,00	0,00	108 4,62	3 588 090,15

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

1) Wykaz spółek w 2019 r.

Nazwa i siedziba Spółki	Procent posiadanych udziałów lub głosów	Stopień udziału w zarządzaniu
Astor S.A. w likwidacji Poniatowa	78%	78%

2) Wykaz spółek w 2018 r.

Nazwa i siedziba Spółki	Procent posiadanych udziałów lub głosów	Stopień udziału w zarządzaniu
Astor S.A. w likwidacji Poniatowa	78%	78%

Nota 24: Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Opis	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Liczba zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty	48,27	52,75
Ogółem liczba pracowników, z tego:	51,17	53,62
pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	11,84	9,18
pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	39,33	44,44
osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1,02	5

Nota 25: Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółki

Opis	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wynagrodzenie Zarządu	353 019,80	301 770,39
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	17 668,90	0,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota 26: Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej, wyrażonych w walutach obcych

Waluta (średni kurs)	31.12.2019	31.12.2018
Euro	4,2585	4,3000
Dolar	3,7977	3,7597

Nota 27: Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	12 000,00	9 000,00
Inne usługi poświadczane	4 000,00	1 500,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
Razem	13 500,00	10 500,00

Audytorem sprawozdania finansowego Spółki jest Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. nr KIBR 68

Nota 28: Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania pozabilansowe na 31.12.2019 r.

Na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły istotne kwoty zobowiązań warunkowych ani pozabilansowych.

Poręczenia i gwarancje

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

Inne poręczenia nie były udzielane.

Zabezpieczone instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy 31.12.2019 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Nota 28a: Ograniczenia do aktywów trwałych wynikające z ksiąg wieczystych

Podmiot uprawniony	Kwota zabezpieczona	Rodzaj zabezpieczenia	Numery działek
Firma Oponiarska Dębica S.A.	436 090,21	Hipoteka przymusowa łączna na nieruchomościach w Poniatojew	429/227, 429/229, 429/231, 429/237
Goodyear Dunlop Tires Polska Sp. z o.o.	3 507 482,72		429/227, 429/229, 429/231, 429/237
Michelin Polska S.A.	2 414 845,91		577, 578, 429/227, 429/229
Obligatariusze serii D	1 000 000,00	Hipoteka umowna	429/231, 429/237
Obligatariusze serii E	2 249 999,00	Hipoteka umowna	429/231, 429/237

Nota 29: Dotacje do rozliczenia

a) Dotacje do rozliczenia 2019

Wyszczególnienie	Dotacje do rozliczenia	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Stan na początek roku	9 279 204,96	8 272 889,90	1 006 315,06
Stan na koniec roku, w tym przypadające na:	8 272 889,90	7 269 657,76	1 003 232,14
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	15 166,70	8 166,70	7 000,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 127 385,51	3 999 073,01	128 312,50
Urządzenia techniczne i maszyny	4 065 775,98	3 213 137,62	852 638,36
Środki transportu	64 561,71	49 280,43	15 281,28
Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
Prace badawczo – rozwojowe	0,00	0,00	0,00

b) Dotacje do rozliczenia 2018

Wyszczególnienie	Dotacje do rozliczenia	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Stan na początek roku	10 294 865,54	9 279 204,93	1 015 660,61
Stan na koniec roku, w tym przypadające na:	9 279 204,96	8 272 889,90	1 006 315,06
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	25 981,77	19 854,94	6 126,83
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 951 085,47	3 793 947,31	157 138,16
Urządzenia techniczne i maszyny	5 209 345,66	4 387 940,80	821 404,86
Środki transportu	92 792,06	71 146,85	21 645,21
Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
Prace badawczo – rozwojowe	0,00	0,00	0,00

Nota 30: Zabezpieczone instrumenty finansowe

1) - kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe, zobowiązania handlowe

Podmiot finansujący	Data udzielenia	Rodzaj zobowiązania	Waluta	Oprocentowanie	Kwota przyznanego finansowania	Stan zadłużenia na 31.12.2019	Termin całkowitej spłaty	zabezpieczenia
Obligatariusze	2011-08-22	Obligacje serii B	PLN	brak	10 000 000 zł	1 514 700 zł	2023-03-11	-sądowy zastaw rejestrowy do PLN 15,5 mln na linii technologicznej do recyklingu opon;
Obligatariusze	2016-01-15	Obligacje serii C	PLN	5%	7 756 000 zł	0 zł	2019-01-15	-sądowy zastaw rejestrowy do PLN 9,6 mln na linii technologicznej do recyklingu opon;
Obligatariusze	2016-06-30	Obligacje serii D	PLN	8%	5 262 000 zł	4 735 000 zł	2026-06-30	-sądowy zastaw rejestrowy do PLN 9,3 mln na linii technologicznej do recyklingu opon; -sądowy zastaw rejestrowy do PLN 9,3 mln na linii technologicznej do produkcji mączki gumowej; -hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 1 mln zł (nieruchomość w Poniatowej)
Obligatariusze	2018-09-20	Obligacje serii E	PLN	WIBOR3M + 4,3%	955 000 zł	955 000 zł	2023-01-15	hipoteka umowa na kwoty 2 249 999 zł na nieruchomości (nieruchomość w Poniatowej)
InnoEco Polska Sp. z o.o.	2016-12-20	pożyczka krótkoterminowa	PLN	7,5%	700 000 zł	0 zł	2019-08-31	- cesja należności ze sprzedaży
Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	2012-11-21	dotacja na cele badawczo-rozwojowe	PLN	n/d	2 827 250 zł	0 zł	2019-01-04	-sądowy zastaw rejestrowy do PLN 1,8 mln na linii technologicznej do produkcji mączki gumowej

Nota 31: Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Salda na dzień:	31.12.2019	31.12.2018
Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	0,00	11 941,79
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
Transakcje w roku obrotowym:	2019	2018
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Otrzymane pożyczki	1 430 000,00	1 465 000,00
Spłacone pożyczki	1 430 000,00	1 787 062,34
Koszty finansowe – zapłacone odsetki	46 206,00	18 132,00
Podział środków z tytułu likwidacji A-Z S.A.	0,00	11 717,44

Nota 32: Prezentacja zobowiązań z tytułu obligacji.

W pozycjach bilansu "zobowiązania krótkoterminowe inne" oraz "zobowiązania długoterminowe inne" Spółka wykazuje zobowiązania objęte układem w postępowaniu upadłościowym, do których należą m. in. obligacje serii B. Spłata tychże wierzytelności będzie podstawą do wydania przez Sąd postanowienia o wykonaniu układu. Zobowiązania z tytułu obligacji serii D i kolejnych prezentowane są w bilansie w pozycji "zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych" w wartości nominalnej powiększonej o odsetki skumulowane na dzień bilansowy. Ponadto na dzień bilansowy 31.12.2019 roku Spółka prezentuje w bilansie zobowiązania z tytułu objętych układem obligacji serii B na kwotę 336 600 zł w pozycji "zobowiązania krótkoterminowe inne" oraz na kwotę 1 178 100,00 zł w pozycji "zobowiązania długoterminowe inne".

Nota 33: Wybrane dane jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją.

W wyniku postawienia jednostki zależnej Astor S.A. w stan likwidacji, a następnie rezygnacji likwidatora, Orzeł S.A. straciła kontrolę nad tą jednostką zależną w rozumieniu art. 52 pkt 2) ustawy o rachunkowości.

Nota 34: Założenie kontynuacji działalności jednostki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę. Obecnie Spółka znajduje się na etapie wykonywania układu z wierzycielami zawartego w postępowaniu upadłościowym o syg. akt IX GUp 8/14 zakończonym we wrześniu 2015 roku. Spółka terminowo reguluje wszystkie zobowiązania objęte układem. Spłata całości zobowiązań będzie skutkować wydaniem przez sąd postanowienia o wykonaniu układu i wykreśleniem adnotacji dotyczących postępowania upadłościowego z KRS. Zgodnie z harmonogramem, spłata ostatniej raty przewidziana jest do dnia 12 marca 2023 roku. Ewentualne niewywiązanie się z obowiązku terminowej spłaty zobowiązań mogłoby skutkować złożeniem przez wierzyciela wniosku o uchylenie układu i likwidację majątku dłużnika. Zarząd realizuje strategię mającą na celu zapewnienie Spółce płynności finansowej niezbędnej do terminowej obsługi zobowiązań oraz osiągnięcie zysku netto w kolejnych okresach.

Początek 2020 roku przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację jednostki w roku 2020. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Spółki za okres od 1 stycznia
do 31 grudnia 2019 roku

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

Stan prawny i władze Spółki

Firma Spółki	ORZEŁ S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Przemysłowa 50, 24-320 Poniatowa
Telefon	+48 81 475 57 00
Fax	+48 81 475 57 04
Adres poczty elektronicznej	info@orzelsa.com
Adres strony internetowej	www.orzelsa.com
Przedmiot działalności	Wytwarzanie produktów pochodzących z recyklingu zużytych opon
Kapitał zakładowy	<i>Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.878.888 zł i dzieli się na:</i> <i>a) 3 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,</i> <i>b) 1 265 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,</i> <i>c) 1 688 333 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,</i> <i>d) 1 125 555 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,</i>
KRS	Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000296327
REGON	060313241
NIP	7132984445

Spółka 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.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu (przez cały 2019 rok)
Michał Stachyra	Członek Zarządu (przez cały 2019 rok)

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Regina Maria Jorgas	Przewodnicząca Rady Nadzorczej (przez cały 2019 rok)
Krzysztof Stanik	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (przez cały 2019 rok)
Michał Staszewski	Członek Rady Nadzorczej (przez cały 2019 rok)
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej (przez cały 2019 rok)
Marcin Lau	Członek Rady Nadzorczej (przez cały 2019 rok)
Krzysztof Badyda	Członek Rady Nadzorczej (przez cały 2019 rok)

Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
InnoEco Polska Sp. z o.o.	Spółka dominująca	2 380 000	30,21%	2 380 000	30,21%
Krzysztof Stanik	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 269 900	16,12%	1 269 900	16,12%
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	1 005 859	12,77%	1 005 859	12,77%
Pozostali		3 223 129	40,91%	3 223 129	40,91%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Stan na 8.05.2020 roku

Podstawowe informacje

Orzeł S. A. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania granulatów gumowych produktów pochodzących z recyklingu zużytych opon samochodowych. Podstawowe produkty to granulaty gumowy, złom stalowy oraz kord tekstylny. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju produktów realizowane były prace badawczo rozwojowe dotyczące opracowania nowych wyrobów z zastosowaniem produktów uzyskiwanych w Zakładzie Produkcji Granulatu Gumowego (ZPGG).

Sytuacja finansowa Spółki

W roku 2019 Emitent zrealizował przychody ze sprzedaży na poziomie 11,5 mln zł, co oznacza wzrost o 13% w stosunku do roku poprzedzającego. Wyższe przychody są rezultatem wzrostu wolumenu produkcji i sprzedaży wyrobów, przede wszystkim granulatu gumowego.

Równolegle do wzrostu przychodów, w roku 2019 zanotowano wzrost wartości sprzedanych produktów o 2,5% w stosunku do okresu porównawczego, co przekłada się na zwiększenie marży brutto ze sprzedaży z 26% do 33%.

W omawianym okresie nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 30% rok do roku oraz spadek kosztów ogólnego zarządu o 2%.

W 2019 roku Emitent odnotował poprawę wyniku na sprzedaży o 356% oraz wyniku z działalności operacyjnej o 61% wobec okresu porównawczego.

W roku 2019 Spółka wykazała zysk netto w wysokości 1,8 mln zł, co oznacza podwojenie wyniku finansowego względem roku 2018. Wzrost rentowności jest efektem zwiększenia wydajności produkcji, co pozwoliło na wzrost wolumenu sprzedaży wyrobów przy jednoczesnym obniżeniu jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia. Z drugiej strony spadający koszt zaopatrzenia w surowiec, wynikający z sytuacji na rynku odpadów pozwolił zrekompensować nieznaczny spadek średnich cen sprzedaży produktów.

Pomimo dodatniego wyniku finansowego w okresie sprawozdawczym, na dzień 31 grudnia 2019 roku, Spółka wykazała ujemny kapitał własny na poziomie 2,5 mln zł. Ujemna wartość księgowa Emitenta ogranicza zdolność kredytową, jak również uniemożliwia ubieganie się o dofinansowanie na realizację projektów rozwojowych z funduszy europejskich. Prowadzone przez Zarząd działania mają doprowadzić do odbudowy kapitałów własnych w latach kolejnych. Dodatkowo pamiętać należy, iż w następstwie wykonania zobowiązań wynikających z treści układu z wierzycielami,

kapitał własny Spółki powiększony zostanie o wartość umorzonych zobowiązań w kwocie 3,5 mln zł.

Rok 2019 był okresem, w którym Spółka dokonała wykupu obligacji serii B, C oraz D o łącznej wartości 1,8 mln zł oraz spłaty pozostałych zobowiązań układowych w kwocie 600 tys. złotych. Na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych na rachunkach Spółki wyniosło 1,2 mln zł. Jest to rezerwa finansowa z przeznaczeniem na obsługę zadłużenia w roku 2020 oraz zabezpieczenie kosztów produkcji na magazyn w I kwartale. Spółka realizuje wszystkie płatności zobowiązań układowych zgodnie z harmonogramem układu zwartego z wierzycielami. Spłata całości zobowiązań będzie skutkować wydaniem przez sąd postanowienia o wykonaniu układu i wykreśleniem adnotacji dotyczących postępowania upadłościowego z KRS. Spłata ostatniej raty przewidziana jest do dnia 12 marca 2023 roku.

Podsumowując rok 2019, był to okres dalszego wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz znacznej poprawy rentowności w wyniku obniżenia jednostkowego kosztu wytworzenia. Zarząd zamierza kontynuować działania mające na celu poprawę rentowności działalności Spółki oraz osiągnięcie zysku netto w kolejnych okresach, do których należą:

- wprowadzenie na rynki zagraniczne produktu na bazie granulatu gumowego ze zużytych opon o zastosowaniu w budownictwie drogowym,
- kontynuacja badań oraz testów nad nowatorskimi zastosowaniami granulatu gumowego w przemyśle materiałowym.

Plany rozwojowe i perspektywy na przyszłość

Transpozycja dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/851 z dnia 30 maja 2018 (Dyrektywy odpadowej) do prawa krajowego

Od drugiego półrocza 2019 roku w Ministerstwie Klimatu (wcześniej Ministerstwo Środowiska) trwają prace nad transpozycją do prawa krajowego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/851 z dnia 30 maja 2018 (Dyrektywy odpadowej), zakładające m. in. wprowadzenie zasady rozszerzonej odpowiedzialności producentów za zagospodarowanie odpadów poużytkowych z produktów. W ocenie Emitenta, nowelizacja prawa w tym zakresie ma szansę umożliwić wyegzekwowanie od producentów obowiązku współfinansowania utylizacji bądź recyklingu odpadów na terytorium Polski. Wprowadzenie zasady rozszerzonej odpowiedzialności producentów stwarza dla Emitenta szansę na osiągnięcie przychodów z tytułu zagospodarowania opon poużytkowych, podobnie, jak ma to miejsce w innych krajach Unii Europejskiej, umożliwiając konkurowanie na rynku produktów powstałych w procesie recyklingu z podmiotami zagranicznymi. Należy jednocześnie zwrócić uwagę, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarządowi Emitenta nie jest znany wpływ

epidemii wirusa COVID-19 na przebieg prac legislacyjnych w zakresie transpozycji Dyrektywy Odpadowej.

Wpływ epidemii wirusa COVID-19 na działalność Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania brak jest danych pozwalających oszacować wpływ epidemii na wyniki finansowe Emitenta w ujęciu ilościowym. Do końca kwietnia 2020 roku nie odnotowano przypadków zarażenia wśród pracowników. W trakcie obowiązywania obostrzeń w życiu społecznym i gospodarczym zaobserwowano spadek sprzedaży produktów, w szczególności w odniesieniu do rynków zagranicznych, jednak wg stanu na początku maja ilość zamówień stopniowo zaczyna rosnąć. Pomimo faktu, że Emitent nie działa w branży dotkniętej spadkiem popytu konsumpcyjnego w sposób bezpośredni, skutki recesji w globalnej gospodarce mogą negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta w perspektywie długoterminowej. Jako potencjalne zagrożenia dla popytu na produkty Spółki, związane z epidemią koronawirusa wymienić można:

- spadek siły nabywczej społeczeństwa spowodowany recesją w gospodarce, i przekierowanie wydatków konsumentów na produkty pierwszej potrzeby,
- wzrost kosztu transportu produktów w wyniku kryzysu w branży logistycznej,
- spadek dostępności surowca do produkcji w wyniku spadku sprzedaży opon nowych w następstwie ograniczenia ruchu samochodowego,
- ograniczenie realizacji inwestycji w budownictwie sportowym finansowanych ze środków publicznych w wyniku przesunięć wydatków budżetowych, jak również na skutek kryzysu w branży sportu i rekreacji,
- spadek sprzedaży eksportowej w wyniku wprowadzenia lub zaostrzenia kontroli na granicach państw.

Rozwój palety produktów

W roku 2019 Emitent zdecydował o sprzedaży modyfikatora mieszanek mineralno-asfaltowych DroGum na rynku krajowym poprzez dystrybutora materiałów stosowanych w budownictwie drogowym. Niestety z uwagi na niską popularność technologii nawierzchni asfaltowych modyfikowanych gumą w Polsce, działania te nie przyniosły oczekiwanego wzrostu przychodów ze sprzedaży tego produktu. W związku z powyższym Zarząd Emitenta podjął rozmowy z potencjalnymi partnerami zagranicznymi, ukierunkowane na wprowadzenie DroGumu na zidentyfikowane rynki eksportowe, na których technologia jest powszechnie wykorzystywana.

Czynniki ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

1.1. Ryzyko niewywiązania się z zawartego układu z wierzycielami Spółki

Obecnie Spółka znajduje się na etapie wykonywania układu z wierzycielami zawartego w postępowaniu upadłościowym o sygn. akt IX GUp 8/14 zakończonym we wrześniu 2015 roku. Spółka terminowo reguluje wszystkie zobowiązania objęte układem. Ewentualne niewywiązanie się z obowiązku terminowej spłaty zobowiązań mogłoby skutkować złożeniem przez wierzyciela wniosku o uchylenie układu i likwidację majątku dłużnika.

1.2. Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku.

Działalność Spółki polega wytwarzaniu produktów zgodnie z harmonogramem zamówień, a następnie na dostawach produktów zgodnie z zamówieniami odbiorców. W przypadku zaistnienia zdarzeń losowych lub świadomego działania osób trzecich, skutkujących zniszczeniem lub utratą majątku, istnieje ryzyko trudności w realizacji tychże dostaw. W ocenie Emitenta dostosowanie zakładu produkcyjnego do wymogów znowelizowanej Ustawy o odpadach, w szczególności rozbudowa systemu monitoringu wizyjnego oraz zabezpieczeń przeciwpożarowych znacząco ogranicza ryzyko utraty majątku trwałego.

1.3. Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki wobec kluczowych dostawców.

Emitent podjął działania mające na celu dywersyfikację dostawców surowca do produkcji, zmniejszając tym samym ryzyko uzależnienia się od jednego dostawcy.

1.4. 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. W okresie sprawozdawczym Emitent podjął działania ograniczające to ryzyko, w postaci zatrudnienia wykwalifikowanego personelu technicznego, oraz rozbudowy magazynu części zamiennych i specjalistycznych narzędzi.

1.5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Obecnie głównym odbiorcą granulatu gumowego jest branża budowlana. W sprzedaży tego produktu występuje sezonowość powiązana z koncentracją sprzedaży w trzecim kwartale roku. Zarząd podejmuje działania mające na celu dywersyfikację odbiorców granulatu i tym samym zapewnienie wyższych przychodów w okresach poza sezonem w branży budowlanej.

1.6. Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od kluczowych pracowników.

Prezes Zarządu oraz część Członków Rady Nadzorczej Orzeł S.A. są jednocześnie jego znaczącymi akcjonariuszami lub obligatariuszami, przez co ryzyko ich odejścia jest znacznie niższe niż w przypadku pracowników nie powiązanych kapitałowo z Spółką.

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

W okresie sprawozdawczym minął okres trwałości ostatniego realizowanego przez Spółkę projektu rozwojowego z dofinansowaniem ze środków europejskich, w związku z czym przestało istnieć ryzyko konieczności ewentualnego zwrotu otrzymanej pomocy. Z uwagi na ujemny kapitał własny Emitent ma zamknięty dostęp do nowych środków pomocowych na realizację kolejnych projektów.

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

2.1. Ryzyko konkurencji.

Orzeł S.A. działa na silnie konkurencyjnych rynkach, stąd istnieje ryzyko działań konkurentów Spółki zmierzających do przejęcia jego klientów lub oferowaniem lepszych warunków handlowych, a w konsekwencji konieczności obniżenia ceny sprzedaży produktów.

2.2. Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych.

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają Spółkę na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Orzeł S.A. Zagrożeniem dla działalności Spółki 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 Orzeł S.A. W związku z profilem działalności Spółki, szczególnie istotnym obszarem są przepisy dotyczące gospodarowania odpadami. W związku z nowelizacją ustawy o odpadach z września 2018 roku, Zarząd złożył wniosek o zmianę zezwolenia na przetwarzanie odpadów. Ewentualna odmowa udzielenia przez odpowiednie organy zezwolenia na przetwarzanie odpadów, skutkować będzie koniecznością zaprzestania działalności w tej branży.

2.3. Ryzyko zmian przepisów dotyczących możliwości zastosowania produktów Spółki

Postępująca w szybkim tempie regulacja gospodarki w Unii Europejskiej stwarza ryzyko wykluczenia niektórych zastosowań granulatu gumowego. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w Komisji Europejskiej trwają prace nad wprowadzeniem

ograniczenia wykorzystania mikroplastików, jak również wprowadzenia dopuszczalnej zawartości wielopierścieniowych węglowodorów aromatycznych w nawierzchniach sportowych, przy czym zaznaczyć należy, iż branża recyklingu prowadzi w tych sprawach dialog z Komisją. W obliczu powyższego zagrożenia, zasadnym działaniem w celu ograniczenia ryzyka jest prowadzenie badań nad nowatorskimi zastosowaniami granulatu gumowego z recyklingu opon.

2.4. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut.

Orzeł S.A. jest narażony na ryzyko zmiany kursów walut. Część przychodów Spółki jest osiągana ze sprzedaży towarów na rynkach zagranicznych i są one wyrażane w EURO. Zarząd na bieżąco analizuje ekspozycję Spółki na ryzyko kursu walutowego, podejmując w razie konieczności działania zmierzające do jego zabezpieczenia.

2.5. Ryzyko zmiany cen, 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. Z uwagi na znaczne różnice w krajach członkowskich UE w zakresie uwarunkowań prawnych gospodarki odpadami, istnieją zakłócenia konkurencji pomiędzy producentami z poszczególnych krajów, co skutkuje silnymi wahaniami cen produktów wytwarzanych przez Spółkę. Zawarta umowa pożyczki z największym akcjonariuszem Spółki ma zabezpieczać przed ryzykiem utraty bieżącej płynności.

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. Orzeł S.A. posiada główne zobowiązanie w postaci długoterminowych obligacji.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.

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

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

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

3.2. Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczenia akcji Orzeł S.A. z 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

W ciągu ostatnich trzech lat Emitent poprawił rentowność działalności operacyjnej poprzez wzrost wydajności linii technologicznej do recyklingu opon, co pozwoliło osiągnąć wzrost wolumenu sprzedaży produktów oraz obniżenie jednostkowego kosztu wytworzenia. Wyzwaniem Spółki na najbliższe lata jest rozwój poprzez wprowadzanie nowych produktów, pozwalające na zmniejszenie wrażliwości wyniku finansowego na koniunkturę w branży gospodarki odpadami, silnie zależną od regulacji prawnych oraz ograniczonej geograficznie.

Jednocześnie priorytetem dla polityki finansowej Spółki pozostaje terminowa obsługa z zobowiązań zawartych w układzie z wierzycielami oraz z tytułu obligacji. Kolejnym ważnym wyzwaniem jest odbudowa kapitałów własnych, która skutkować będzie dostępem do finansowania w postaci kredytów bankowych oraz dotacji z Funduszy Europejskich, opuszczeniem przez akcje Emitenta segmentu Alert rynku New Connect oraz formalną możliwością wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

Dziękujemy wszystkim Państwu za zainteresowanie i nadzieje pokładane w Orzeł S.A.

Monika Koszade – Rutkiewicz - Prezes Zarządu

Michał Stachyra - Członek Zarządu

Oświadczenia Zarządu

Poniatowa, 8.05.2020 r.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Orzeł S.A, 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.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

Poniatowa, 8.05.2020 r.

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.

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.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

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 jest stosowana przez Emitenta.

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 i rosyjskim.

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.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

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.

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)

Poniatowa, 9.05.2020 roku

Szanowni Państwo,

zgodnie z § 5 ust. 6.1. pkt 5) Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, Zarząd przekazuje swoje stanowisko, dotyczące, zawartej w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego, opinii z zastrzeżeniem:

1. Zastrzeżenie dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności istotnego środka trwałego.

Powyższe zastrzeżenie obniża wynik finansowy roku 2019 o 84 159 zł, i dla okresu porównawczego w tej samej kwocie. Jednocześnie zastrzeżenie zwiększa wartość kapitałów własnych Emitenta na dzień 31.12.2019 roku o 483 915 zł, natomiast na dzień 31.12.2018 roku – o 568 074 zł.

W ocenie Zarządu, dla przedmiotowego środka trwałego metoda amortyzacji jednorazowej została przyjęta prawidłowo oraz zgodnie z obowiązującymi Emitenta regulacjami i nie istnieje konieczność dokonywania korekty w tym zakresie.

2. Zastrzeżenie dotyczące wartości wykazanych w bilansie wartości niematerialnych i prawnych

Wykazane w bilansie na dzień 31.12.2019 roku wartości niematerialne i prawne obejmują głównie znak handlowy, wykorzystywany przez Emitenta w działalności gospodarczej o wartości księgowej netto 772 400 zł. Początkowa wartość bilansowa znaku handlowego została określona w drodze wyceny na dzień wniesienia go aportem do Spółki Emitenta w 2007 roku, i od tego czasu podlega amortyzacji zgodnie ze stosowanymi standardami rachunkowości. Z uwagi na trudność obiektywnej wyceny wartości niematerialnych, w szczególności znaku handlowego, jak również z uwagi na zmiany w specyfice działalności gospodarczej Emitenta, w ocenie Zarządu wskazane jest przeprowadzenie wyceny znaku handlowego przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego.

Ilościowa ocena wpływu zastrzeżenia dotyczącego wartości niematerialnych i prawnych

na dane finansowe Emitenta możliwa będzie po przeprowadzeniu profesjonalnej wyceny. W przypadku niższego oszacowania wartości znaku handlowego niż wartość księgowa netto na dzień 31.12.2019 roku, a tym samym konieczności utworzenia odpisu aktualizującego, maksymalny możliwy negatywny wpływ na wynik finansowy netto, jak również na wysokość kapitału własnego, mógłby wynieść 772 400 zł.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego niezależny biegły rewident zwraca uwagę, że do dnia wydania sprawozdania z badania, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orzeł S.A. nie podjęło uchwały o kontynuacji działalności Spółki. W ocenie Zarządu, z art. 397 ustawy Kodeks Spółek Handlowych nie wynika obowiązek podjęcia takiej uchwały w sytuacji, kiedy Emitent wykazał zysk netto za rok 2019. Pomimo tego kierując się ostrożnością, a także chęcią uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości, Zarząd zamierza zaproponować do porządku obrad najbliższego WZA poddanie pod głosowanie uchwały o dalszym istnieniu Spółki Emitenta.

Prezes Zarządu

Monika Koszade-Rutkiewicz
Monika Koszade-Rutkiewicz

**Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy**

Michał Stachyra
Michał Stachyra

Uchwała nr 5/II/2020

Rady Nadzorczej ORZEŁ Spółka Akcyjna z siedzibą w Poniatowej

z dnia 11 maja 2020 roku

**w sprawie: opinii Rady Nadzorczej odnoszącej się do wydanej przez podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem
o sprawozdaniu finansowym ORZEŁ S.A. za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku**

Działając na podstawie art. 382 § 1 i 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza ORZEŁ Spółka Akcyjna z siedzibą w Poniatowej uchwala, co następuje.

§ 1

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. i zawartymi w niej zastrzeżeniami oraz stanowiskiem Zarządu w przedmiocie zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta, pozytywnie opiniuje i podziela stanowisko Zarządu z dnia 09 maja 2020 roku odnoszące się do zastrzeżeń biegłego rewidenta. W ocenie Rady Nadzorczej zgłoszone zastrzeżenia nie wywierają wpływu na rzetelność sporządzonego sprawozdania finansowego i wykazanego w nim wyniku finansowego.

§ 2

Rada Nadzorcza wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały o dalszym istnieniu Spółki ORZEŁ S.A.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za przyjęciem uchwały oddano 6. głosów,
przeciw przyjęciu uchwały oddano 0. głosów,
wstrzymało się 0. głosów.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

1.Krzysztof Stanik

-

głosował w trybie zdalnym

2.Michał Staszewski

-

głosował w trybie zdalnym

3. Wacław Szary

-

4. Marcin Lau

-

5. Krzysztof Badyda

-

6. Regina Maria Jorgas

-

Handwritten signature

Handwritten signature

cytosol w tybie zolalnym

cytosol w tybie zolalnym