

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2021-02-12

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2020 roku
Sporządzony według PSR

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1. DANE PODSTAWOWE ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA	3
Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.	3
Zarząd	4
Rada Nadzorcza	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. BILANS	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	13
III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	15
IV. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	17
V. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	19
VI. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	19
VII. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2020, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	19
VIII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	19
IX. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZECZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W OBRĘBIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZECZNEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNE DLA KAŻDEJ Z OSÓB	20
X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZECZ EMITENTA	21
XII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	21
Czynników zewnętrznych:	21
Czynników wewnętrznych:	21
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE	22

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Dane podstawowe Orzeł Spółka Akcyjna

Firma Spółki	Orzeł
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	Produkcja granulatu gumowego.
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 10 614 543,00 zł (dziesięć milionów sześćset czternaście tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote) i dzieli się na: a) 3 800 000 (trzy miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, b) 1 265 000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, c) 1 688 333 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. d) 1 125 555 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda, e) 2 735 655 (dwa miliony siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda.
KRS	Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000296327
REGON	060313241
NIP	7132984445

Akt założycielski Orzeł Spółka Akcyjna został sporządzony 09 października 2007 roku.

Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.

Orzeł S. A. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania produktów pochodzących z recyklingu zużytych opon¹. Podstawowe produkty to granulaty gumowy, złom stalowy oraz kord tekstylny.

¹ Orzeł S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie odzysku zużytych opon w formie recyklingu wydane na podstawie Ustawy o odpadach z dnia 27 kwietnia 2001 r. (Dz.U. 2001 nr 62 poz. 628)

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju produktów realizowane były prace badawczo rozwojowe dotyczące opracowania nowych wyrobów z zastosowaniem produktów uzyskiwanych w procesie recyklingu gumy.

Zarząd

Monika Koszade-Rutkiewicz
Michał Stachyra

Prezes Zarządu
Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Regina Maria Jorgas
Krzysztof Stanik
Michał Staszewski
Wacław Szary
Marcin Lau
Krzysztof Badyda

Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane Dane Finansowe		w zł		w EUR	
		dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
I.	Przychody netto	10 689 515,82	11 507 928,25	2 338 806,66	2 687 951,85
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	448 506,45	1 239 237,55	98 130,72	289 453,57
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 727 110,52	2 297 120,64	377 882,18	536 547,46
IV.	Zysk (strata) brutto	1 311 598,93	1 792 818,40	286 970,56	418 755,61
V.	Zysk (strata) netto	1 302 620,93	1 792 818,40	285 006,22	418 755,61
VI.	Amortyzacja	1 927 490,06	1 925 705,86	421 724,11	449 794,66
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,12	0,23	0,03	0,05
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 398 210,62	2 958 003,28	524 715,16	690 912,41
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-673 336,34	3 749,36	-147 322,25	875,75
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 351,72	-2 587 457,10	-3 140,08	-604 362,48
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 710 522,56	374 295,54	374 252,83	87 425,67
Z BILANSU		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
I.	Aktywa razem	21 362 731,13	20 651 668,10	4 629 178,11	4 849 516,99
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	775 307,56	514 659,14	168 004,59	120 854,56
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 904 360,45	1 193 837,89	629 357,82	280 342,35
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 837 664,32	23 164 877,22	4 298 705,11	5 439 679,99
VI.	Zobowiązania długoterminowe	6 119 530,13	8 866 931,80	1 326 066,16	2 082 172,55
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 169 182,07	1 752 221,30	470 048,99	411 464,44
VIII.	Kapitał własny	1 525 066,81	-2 513 209,12	330 473,00	-590 163,00
IX.	Kapitał podstawowy	10 614 543,00	7 878 888,00	2 300 109,00	1 850 155,69
X.	Liczba akcji	10 614 543,00	7 878 888,00	10 614 543,00	7 878 888,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcję	0,14	-0,32	0,03	-0,07

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2020 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2019 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,6148 EUR i 4,2585 EUR.

Poszczególne pozycje Rachunku Zysku i Strat oraz przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EURO według kursu wyliczonego, jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, kurs ten wyniósł:

- za okres 1.10.2020 – 31.12.2020: 4,5705 EUR

- za okres 1.10.2019 – 31.12.2019: 4,2813 EUR

2. Bilans

	AKTYWA	31.12.2020	31.12.2019
A.	AKTYWA TRWAŁE	16 341 428,94	17 660 195,59
I.	Wartości niematerialne i prawne	706 579,16	834 914,81
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	5 869,75
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	706 579,16	829 045,06
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 068 675,78	16 101 115,78
1.	Środki trwałe	14 356 027,54	15 670 861,65
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	196 638,03	160 392,25
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 317 641,10	8 212 936,53
c)	urządzenia techniczne i maszyny	5 685 266,46	7 098 548,18
d)	środki transportu	143 545,00	176 375,00
e)	inne środki trwałe	12 936,95	22 609,69
2.	Środki trwałe w budowie	654 482,87	430 254,13
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	58 165,37	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	141 882,00	179 986,00
1.	Nieruchomości	141 882,00	179 986,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	424 292,00	544 179,00

1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	424 292,00	544 179,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

B.	AKTYWA OBROTOWE	5 021 302,19	2 991 472,51
I.	Zapasy	913 601,81	708 501,45
1.	Materiały	373 194,78	249 398,15
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	456 307,87	373 695,87
4.	Towary	271,96	8 154,04
5.	Zaliczki na dostawy	19 395,07	560,00
6.	Surowce	64 432,13	76 693,39
II.	Należności krótkoterminowe	775 307,56	514 659,14
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	775 307,56	514 659,14
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	638 572,12	472 165,86
	- do 12 miesięcy	638 572,12	472 165,86
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	30 139,01	22 410,26
c)	inne	106 596,43	20 083,02
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 904 360,45	1 193 837,89
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 904 360,45	1 193 837,89
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 904 360,45	1 193 837,89
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	2 904 360,45	593 837,89
	- inne środki pieniężne	0,00	600 000,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00

IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	428 032,37	574 474,03
	Aktywa razem	21 362 731,13	20 651 668,10

	PASYWA	31.12.2020	31.12.2019
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 228 631,10	-2 695 478,70
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 614 543,00	7 878 888,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82
	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
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	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 579 022,85	-15 370 550,70
VI.	Zysk (strata) netto	1 006 185,22	1 609 258,27
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 632 518,51	24 120 280,26
I.	Rezerwy na zobowiązania	565 309,33	733 860,42
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	534 257,00	574 761,33
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31 052,33	60 492,55
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	31 052,33	60 492,55
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	98 606,54
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	98 606,54
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 044 337,14	8 929 802,29
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	448 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	6 044 337,14	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	8 481 802,29
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 999 373,68	6 474 771,24
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	1 044 963,46	2 007 031,05
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 767 741,57	2 224 377,57
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	200 628,89
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00

	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	200 628,89
	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 767 741,57	2 023 748,68
a)	kredyty i pożyczki	477 900,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	12 067,11
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	660 948,48	493 584,84
	do 12 miesięcy	660 948,48	493 584,84
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	41 817,91	38 505,82
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	319 325,52	319 445,59
h)	z tytułu wynagrodzeń	159 596,94	162 978,46
i)	inne	1 108 152,72	997 166,86
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	11 255 130,47	12 232 239,98
1.	Ujemna wartość firmy	47 801,45	53 776,60
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11 207 329,02	12 178 463,38
	długoterminowe	10 922 147,49	11 925 379,63
	krótkoterminowe	285 181,53	253 083,75
	SUMA PASYWÓW	21 861 149,61	21 424 801,56

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.10.2020- 31.12.2020	01.10.2019- 31.12.2019	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 726 750,48	2 556 714,44	10 689 515,82	11 507 928,25
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 530 206,74	2 318 804,14	9 032 894,39	10 332 755,48
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	196 543,74	23 7910,3	1 656 621,43	1 175 172,77
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	0,00	652,5	193 396,22	137 902,41
3.	z jednostka powiązaną	0,00	0	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	19 916,42	41 781,82	89 578,98	158 249,94
5.	Przychody ze sprzedaży usług	176 627,32	195 475,98	1 373 646,23	879 020,42
	w tym z jednostka powiązaną	0,00	0	0,00	0,00

B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	1 967 358,62	1 809 416,9	7 470 699,38	7 775 130,41
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 966 821,71	1 807 552,54	7 296 389,60	7 643 213,39
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	536,91	1 864,36	174 309,78	131 917,02
1.	Wartość sprzedanych towarów, w tym z jednostką powiązaną	0,00	613,78	171 866,10	127 326,15
		0,00	0	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	536,91	1 250,58	2 443,68	4 590,87
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	759 391,86	747 297,54	3 218 816,44	3 732 797,84
D.	Koszty sprzedaży	204 811,26	161 958,9	797 959,39	807 388,26
E.	Koszty ogólnego zarządu	466 068,72	437 570,61	1 972 350,60	1 686 172,03
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	88 511,88	147 768,03	448 506,45	1 239 237,55
G.	Pozostałe przychody operacyjne	313 476,60	302 050,84	1 332 965,65	1 207 703,70
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0	29 625,00	13 134,13
II.	Otrzymane dotacje	248 939,20	249 904,56	1 197 678,22	1 006 314,96
III.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	1 500	0,00	114 394,08
	Inne przychody operacyjne	64 537,40	50 646,28	105 662,43	73 860,53
	Otrzymane kary umowne	0,00	0	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0	26 379,44	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	0	0,00	0,00
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0	0,00	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	6 050,55	3 203,15	6 076,55	3 203,15
	Darowizny rzeczowe	0,00	0	0,00	0,00
	Końcówki	83,53	13,83	83,94	14,18
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0	0,00	0,00
	Inne przychody	58 403,32	47 429,3	73 122,50	70 643,20
H.	Pozostałe koszty operacyjne	13 649,88	143 744,5	54 361,58	149 820,61
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	51 67,64	0,00	5 167,64
III.	Inne koszty operacyjne	13 649,88	138 576,86	54 361,58	144 652,97
	Darowizny	0,00	550	0,00	550,00
	Szkody komunikacyjne	0,00	0	26 379,45	0,00
	Szkody majątkowe	0,00	0	0,00	0,00
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	2 260,00	433,74	3 405,00	638,74
	Koszty NewConnect	0,00	0	0,00	0,00
	Inne koszty	11 389,88	137 593,12	24 577,13	143 464,23
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	388 338,60	306 074,37	1 727 110,52	2 297 120,64
J.	Przychody finansowe	0,00	6,05	3 414,31	556,13
I.	Dividendy i udziały w zyskach	0,00	0	0,00	0,00

II.	Odsetki	0,00	6,05	3 414,31	556,13
	Od udzielonych pożyczek	0,00	0	0,00	0,00
	Od lokat terminowych	0,00	6,05	1 908,34	489,82
	Za zwłokę	0,00	0	19,30	0,00
	Od obligacji	0,00	0	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	0,00	0	1 486,67	66,31
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0,00	0	0,00	0,00
	Dodatnie różnice kursowe	0,00	0	0,00	0,00
	Przychody z operacji finansowych	0,00	0	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	82 924,89	122 520,29	418 925,90	504 858,37
I.	Odsetki	75 327,99	117 456,7	362 520,44	495 638,88
	Od kredytów bankowych	0,00	8252	2 908,00	49 002,49
	Od leasingu	0,00	0	0,00	0,00
	Od nieterminowych płatności	0,00	466,58	1 543,52	1 385,66
	Od zobowiązań budżetowych	135,00	44,94	235,43	133,94
	Prowizje bankowe	0,00	0	0,00	0,00
	Odsetki od obligacji	75 192,99	108 693,18	357 833,49	445 116,79
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	7 596,90	5 063,59	56 405,46	9 219,49
	Ujemne różnice kursowe	96,90	5 063,59	2 270,46	9 219,49
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	7 500,00	0	54 135,00	0,00
L.	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	305 413,71	183 560,13	1 311 598,93	1 792 818,40
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	296 435,71	183 560,13	1 302 620,93	1 792 818,40

3. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres
		01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 302 620,93	1 791 527,85
II.	Korekty razem	1 095 589,69	1 166 475,43
1.	Amortyzacja	1 927 490,06	1 925 705,86
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 270,46	3 768,75
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	335 586,45	493 629,46
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-29 625,00	-129 677,24
5.	Zmiana stanu rezerw	-94 564,71	-95 710,84
6.	Zmiana stanu zapasów	-205 100,36	373 128,97
7.	Zmiana stanu należności	-260 648,42	302 153,42
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 465,51	-633 092,40
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-635 878,63	-1 094 337,92

10.	Inne korekty	19 594,33	20 907,37
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 398 210,62	2 958 003,28
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	36 500,00	536 254,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 500,00	536 254,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
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	709 836,34	532 504,64
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	709 836,34	532 504,64
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)	-673 336,34	3 749,36
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	3 526 521,43	1 886 984,16
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 735 655,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	790 866,43	1 876 494,34
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	10 489,82
II.	Wydatki	3 540 873,15	4 474 441,26
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	312 966,43	1 864 552,55
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 336 130,00	1 805 500,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	263 485,60	176 097,59
9.	Inne wydatki finansowe	628 291,12	628 291,12
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-14 351,72	-2 587 457,10

D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	1 710 522,56	374 295,54
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 710 522,56	374 295,54
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 193 837,89	819 542,35
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 904 360,45	1 193 837,89
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	-2 513 209,12	-4 304 736,97
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości korekty błędów Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-2 513 209,12	-4 304 736,97
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)	2 735 655,00	
b	zmniejszenie (z tytułu) umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 614 543,00	7 878 888,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a	zwiększenie		
b	zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 785 849,82	2 785 849,82
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a	zwiększenie (z tytułu) emisji akcji powyżej wartości nominalnej z podziału zysku (ustawowo) z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b	zmniejszenie (z tytułu) pokrycia straty		

4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 785 849,82	2 785 849,82
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
	zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	401 075,91	401 075,91
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	401 075,91	401 075,91
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-13 579 022,85	-16 294 174,83
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	korekty błędów		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a	zwiększenie (z tytułu)		
	podziału zysku z lat ubiegłych		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
	przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	13 579 023,00	16 294 174,83
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	korekty błędów		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 579 023,00	16 294 174,83
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)		923624,13
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		923624,13
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	13 579 023,00	15 370 550,70
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 579 023,00	-15 370 550,70
8.	Wynik netto	1 302 620,93	1 791 527,85
a	zysk netto	1 302 620,93	1 791 527,85
b	strata netto		
c	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	1 525 066,81	-2 513 209,12
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 525 066,81	-2 513 209,12

III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

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 ujmuje 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.

IV. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W IV kwartale 2020 roku Emitent zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 7% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, na co składa się wzrost przychodów ze sprzedaży produktów (granulatu gumowego i kordu stalowego) o 9% oraz spadek przychodów ze sprzedaży usług o 17%. W ujęciu narastającym dla całego roku 2020, przychody Emitenta spadły o 7% względem okresu porównawczego. W IV kwartale Emitent odnotował zauważalne ożywienie i wzrost popytu na rynku granulatu gumowego, po trwającym pół roku spadku koniunktury powiązanym z epidemią koronawirusa SARS-COV-2.

W następstwie spadku wolumenu produkcji i sprzedaży wyrobów w okresie całego 2020 roku, Emitent odnotował wzrost jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia produktów. W rezultacie w IV kwartale nastąpił spadek marży brutto ze sprzedaży z 29% do 28%, natomiast w ujęciu narastającym dla całego roku – z 32% do 30%. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, iż ze względu na okres rotacji zapasów magazynowych techniczny koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów ulega uśrednieniu w okresie kilku miesięcy.

W IV kwartale 2020 roku koszty sprzedaży wzrosły o 26% w stosunku do okresu porównawczego, natomiast koszty ogólnego zarządu o 7%. W ujęciu narastającym dla czterech kwartałów koszty sprzedaży spadły o 1%, natomiast koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie o 17% wyższym niż w roku poprzednim.

W konsekwencji opisanej powyżej dynamiki przychodów i kosztów, Emitent odnotował w okresie sprawozdawczym spadek zysku na sprzedaży o 40%, natomiast w ujęciu narastającym dla czterech kwartałów – o 64%.

Pozostałe przychody operacyjne Emitenta wzrosły w IV kwartale 2020 roku o 4% względem analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast narastająco dla czterech kwartałów o 10%.

W IV kwartale 2020 roku koszty finansowe Emitenta spadły o 32% oraz o 17% w ujęciu narastającym. Powyższe wynika z sukcesywnej redukcji zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji i związanego z tym spadku kosztów odsetkowych.

Na poziomie wyniku netto, Emitent odnotował w IV kwartale 2020 roku wzrost zysku o 61% względem okresu porównawczego, natomiast w ujęciu narastającym wynik finansowy ukształtował się na poziomie o 27% niższym niż w roku poprzedzającym.

W okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował obsługę zobowiązań układowych w łącznej kwocie ok. 150 tys. zł.

Do dnia bilansowego łączne nakłady inwestycyjne Emitenta przeznaczone na modernizację maszyn i urządzeń wyniosły 710 tys. zł. Oczekiwanym efektem inwestycji jest poprawa wydajności produkcji i organizacji pracy, a także wzrost jakości wyrobów gotowych.

W wyniku emisji akcji serii E oraz osiągniętego zysku netto, kapitał własny Emitenta na koniec 2020 roku wyniósł ok. 1,5 mln zł. Dodatni kapitał własny pozwala liczyć na odzyskanie zdolności kredytowej Emitenta niezbędnej do finansowania nowych inwestycji.

Po kilkumiesięcznym okresie niepewności i spadku koniunktury na rynku granulatów gumowych, czwarty kwartał 2020 roku przyniósł wyraźny optymizm. Emitent odnotował rosnącą ilość zamówień oraz odwrócenie trendu spadku ceny produktów recyklingu opon. Jednocześnie można było zaobserwować zmniejszenie skali problemów spowodowanych epidemią, takich jak utrudnienia w międzynarodowym transporcie towarów czy absencja pracowników spowodowana przymusową kwarantanną.

W kolejnych okresach Zarząd zamierza kontynuować działania ukierunkowane na podnoszenie jakości wyrobów, jak również rozwijanie produktów o wyższej wartości dodanej. Dodatkowo, istotną okolicznością wpływającą na przyszłą sytuację finansową Emitenta będzie termin i kształt wdrożenia do prawa polskiego przepisów dotyczących odpowiedzialności producentów za zagospodarowanie odpadów, w ramach transpozycji Dyrektywy UE 2018/851.

IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka kontynuowała działania w obszarze poszukiwań nowych produktów na bazie wytwarzanego obecnie granulatu, stali i tekstyliów.

V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

Produkcja granulatu gumowego odbywa się w systemie czterozmianowym. Sprzedaż głównego produktu, jakim jest granulak gumowy, odbywa się od maja do listopada i jest ściśle skorelowana z pracami budowlanymi oraz warunkami atmosferycznymi.

VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2021, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Akcjonariusze Spółki Orzeł S.A.

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
InnoEco Polska Sp. z o.o.	Spółka dominująca	2 828 000	26,64%	2 828 000	26,64%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	1 898 695	17,89%	1 898 695	17,89%
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	1 371 171	12,92%	1 371 171	12,92%
Michał Staszewski	Członek Rady Nadzorczej	1 024 845	9,66%	1 024 845	9,66%

Pozostali	3 491 832	32,90%	3 500 527	32,98%
Razem	10 614 543	100%	10 614 543	100%

Dane na dzień 12.02.2021 roku

VIII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W OBRĘBIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Osoba Zarządzająca	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał (13.11.2020)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał (12.02.2021)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	481 400	bez zmian	481 400
Michał Stachyra	Członek Zarządu	2 908	bez zmian	2 908

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

W związku z nabyciem pakietu akcji Emitenta przez InnoEco Polska sp. z o.o., Emitent jest częścią grupy kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest InnoEco Polska sp. z o.o.

Orzeł S.A. nie posiada jednostek zależnych prowadzących działalność operacyjną i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IX. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na dzień 12.02.2021 roku stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

Obligacje serii B – 2.244 sztuki obligacji serii B o nominale 525,00 zł objętych układem w postępowaniu upadłościowym, o łącznej wartości nominalnej 1.178.100,00 zł.

Obligacje serii D – 3.729 sztuk obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 3.729.000 złotych.

Zestawienie nie uwzględnia obligacji własnych nabytych w celu umorzenia.

X. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W dniu 17 grudnia 2020 roku Zarząd Orzeł SA informował, iż w wykonaniu pkt. III Układu zawartego z wierzycielami w dniu 3 czerwca 2015 roku, dokonał spłaty kolejnej raty zobowiązań układowych.

XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w IV kwartale 2020 roku 45 osób.

XII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na rozwój Spółki będzie koniunktura na rynku produktów z recyklingu opon. W ocenie Zarządu Orzeł S.A. zależność będzie to przede wszystkim od:

Czynników zewnętrznych:

- Polityki rządowej dotyczącej dalszego funkcjonowania i rozwoju programów budowy obiektów sportowych, placów zabaw oraz dróg
- Przebiegu epidemii koronawirusa COVID-19 oraz wprowadzenia/ znoszenia administracyjnych restrykcji w życiu społecznym i gospodarczym
- Sytuacji gospodarczej w Polsce oraz krajach Europy Wschodniej
- Kształtowania się wartości walut obcych w szczególności EUR.
- Zmian przepisów dotyczących gospodarki odpadami, w tym transpozycji Dyrektywy 2018/851,
- Zmian podaży produktów recyklingu opon na rynku krajowym oraz krajach ościennych
- Zmian ceny energii elektrycznej na rynku krajowym

Czynników wewnętrznych:

- Wielkości realizacji zamówień na granulaty gumowy w ramach zawartych umów na sprzedaż granulatu w 2021 roku.
- Cena pozyskiwania surowca do produkcji
- Zdolność finansowa Emitenta do terminowej obsługi zadłużenia

W działalności produkcji granulatu gumowego okres intensywnej sprzedaży produktów przypada od końca II kwartału do początku IV kwartału kalendarzowego. W pozostałych okresach roku istnieje konieczność utrzymywania produkcji na odpowiednio wysokim poziomie w celu zapewnienia wystarczających stanów magazynowych w sezonie, a wynik finansowy obciążany jest istotnymi kosztami stałymi działalności.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd Orzeł S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nieaudytowane informacje finansowe Spółki za IV kwartał 2020 roku i dane do nich porównywalne za IV kwartał 2019 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że informacje dotyczące działalności Orzeł S.A., w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

W imieniu Zarządu,

MONIKA KOSZADE-RUTKIEWICZ

MICHAŁ STACHYRA