

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2012-08-14

Raport Kwartalny

Kwartalne sprawozdanie finansowe za II kwartał 2012r.
Sporządzone według MSR

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. INFORMACJE O SPÓŁCE	4
II. DANE FINANSOWE EMITENTA	5
1. Wybrane dane finansowe	5
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
III. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I ZMIAN STOSOWNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA II KWARTAŁ 2012.	12
V. EFEKT ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I PRZEJŚCIA NA MSF/MSSF	19
VI. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	19
VII. 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.	20
VIII. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM.	21
IX. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2012, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	21
X. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	21
XI. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE 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	22
XII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.	22
XIII. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	23
XIV. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	23
XV. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE.	23

XVI. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY.	23
XVII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	23
XVIII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	23
XIX. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	24
XX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.	24
XXI. 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	24
XXII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	24
XXIII. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	25

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Dane podstawowe Spółki

Firma Spółki	ORZEŁ
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Ćmiłów
Adres	Ćmiłów, ul. Willowa 2-4, 20-388 Lublin
Telefon	+48 81 751 80 87
Fax	+48 81 751 80 87
Adres poczty elektronicznej	info@orzelsa.com
Adres strony internetowej	www.orzelsa.com
Przedmiot działalności	Sprzedaż opon poprzez e-handel oraz tradycyjne kanały dystrybucji. Recykling opon i produkcja granulatu gumowego.
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.878.888 zł i dzieli się na: <ul style="list-style-type: none"> a) 3 800 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, b) 1 265 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, c) 1 688 333 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, d) 1 125 555 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,
KRS	Sąd Rejonowym 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 9 października 2007 przez założycieli Państwa Halinę i Józefa Orzeł. 31 grudnia 2007 roku akcjonariusz Pani Halina Orzeł wniosła aportem zorganizowany zespół składników majątkowych i niemajątkowych służących do prowadzenia działalności gospodarczej pod firmą Firma Orzeł Halina Orzeł.

2. Zarząd

Jacek Orzeł	Prezes Zarządu
Halina Orzeł	Członek Zarządu
Magdalena Orzeł	Członek Zarządu
Radosław Nowak	Członek Zarządu

3. Rada Nadzorcza

Do 29 czerwca 2012 r.

Józef Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Brzozowicz	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Kamil Orzeł	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kępa	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Lau	Członek Rady Nadzorczej

Od 29 czerwca 2012 r.

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

II. DANE FINANSOWE EMITENTA

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane Dane Finansowe	w zł		w EUR	
	dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
I. Przychody netto	8 873 406,35	11 029 167,17	2 100 413,38	2 780 018,44
II. Zysk (strata) na sprzedaży	1 733 439,42	301 489,04	410 320,37	75 993,51
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	275 728,70	-2 426,75	65 267,41	-611,69
IV. Zysk (strata) brutto	-327 427,50	41 399,45	-77 504,97	10 435,17
V. Zysk (strata) netto	-172 158,50	27 405,93	-40 751,43	6 907,96
VI. Amortyzacja	1 090 628,23	275 855,99	258 161,30	69 532,43
VII. Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą	-0,02	0,00	-0,01	0,00
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	566 992,57	-1 856 121,09	134 212,13	-467 854,99
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 572 611,70	201 525,45	-845 668,63	50 796,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 920 271,24	501 561,10	691 253,90	126 423,79
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-85 347,89	-1 153 034,54	-20 202,60	-290 634,57
Z BILANSU	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
I. Aktywa razem	31 974 217,02	31 391 896,91	7 503 394,98	7 874 353,31
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	1 611 297,77	2 797 534,21	378 123,52	701 734,36
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53 366,83	70 713,33	12 523,60	17 737,75
V. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 080 561,79	20 598 175,36	4 946 979,04	5 166 852,80
VI. Zobowiązania długoterminowe	11 941 130,66	915 208,17	2 802 227,17	229 571,11
VII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 997 231,33	19 583 827,63	2 111 381,82	4 912 413,49
VIII. Kapitał własny	10 893 655,23	10 793 721,55	2 556 415,94	2 707 500,51
IX. Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	1 848 939,99	1 976 342,75
X. Liczba akcji	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
XI. Wartość księgowa na jedną akcje	1,38	1,37	0,32	0,34

Zasady kwalifikowania bonusów posprzedajnych od dostawców

Praktyką na rynku oponiarskim jest zakup opon od producentów a następnie otrzymywanie od nich tzw. bonusów posprzedajnych. Aby prawidłowo odzwierciedlić generowaną marżę, spółka kwalifikuje, należne zgodnie z umowami, bonusy jako pozostałe przychody operacyjne, a w następnych okresach kiedy kwoty te zostaną rozliczone (korekta do faktur zakupu bądź faktura sprzedaży) trafiają one do wyniku na sprzedaży. Komentarz ten jest konieczny w celu należytego rozumienia osiągniętych wyników na sprzedaży i na działalności operacyjnej.

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2012 r. natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2011 r., ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,2613 EUR/PLN oraz 3,9866 EUR/PLN

Poszczególne pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca I półrocza 2012 roku – 4,22,46 zł oraz I półrocza 2011 roku 3,973 zł.

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	AKTYWA	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
A.	AKTYWA TRWAŁE	23 512 352,25	23 691 963,47	22 544 212,98
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 444 558,72	2 097 399,87	1 833 869,67
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 444 558,72	2 097 399,87	1 833 869,67
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	18 610 659,82	19 329 309,86	20 293 649,67
1.	Środki trwałe	18 432 249,78	5 264 143,63	5 036 209,14
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 289 083,40	1 208 092,22	1 208 092,22
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 933 179,00	3 064 662,07	2 869 054,42
c)	urządzenia techniczne i maszyny	8 542 044,66	388 649,91	395 605,20
d)	środki transportu	444 683,47	431 845,80	428 774,85
e)	inne środki trwałe	223 259,25	170 893,63	134 682,45
2.	Środki trwałe w budowie	178 410,04	14 065 166,23	15 257 440,53
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 715 107,81	1 720 107,81	16 272,91
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 715 107,81	1 720 107,81	16 272,91
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	569 555,97	374 558,00	400 420,73
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	540 248,00	374 558,00	330 442,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	29 307,97	0,00	69 978,73
VI.	Inne aktywa międzyokresowe	172 469,93	170 587,93	0,00

B.	AKTYWA OBROTOWE	8 461 864,77	4 565 739,78	8 847 683,93
I.	Zapasy	6 502 045,22	2 587 329,07	5 632 026,30
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	1 375 504,00	14 249,20	0,00
4.	Towary	5 043 816,44	2 380 620,94	5 632 026,30
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
6.	Surowce	82 724,78	192 458,93	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 611 297,77	1 423 140,07	2 797 534,21
1.	Należności od jednostek powiązanych	47 354,67	351 117,28	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	47 354,67	351 117,28	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 563 943,10	1 072 022,79	2 797 534,21
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	689 064,34	781 989,70	1 813 302,19
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	693 841,71	199 272,53	718 714,95
c)	inne	181 037,05	90 760,56	265 517,07
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	145 272,86	426 524,58	197 670,93
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	145 272,86	426 524,58	70 713,33
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	91 906,03	287 809,86	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53 366,83	138 714,72	70 713,33
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	126 957,60
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	203 248,92	128 746,06	220 452,49
	SUMA AKTYWÓW	31 974 217,02	28 257 703,25	31 391 896,91

A.	PASYWA	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 893 655,23	11 065 813,73	10 793 721,55
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82	2 785 849,82
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowany z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	322 146,65	101 577,80
VIII.	Zysk (strata) netto	-172 158,50	78 929,26	27 405,93
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
X.	Rozliczenie wyniku finansowego	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21 080 561,79	17 191 889,52	20 598 175,36
I.	Rezerwy na zobowiązania	117 379,32	96 123,32	61 405,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 035,00	36 279,00	61 405,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	48 344,32	59 844,32	0,00

II.	Zobowiązania długoterminowe	11 941 130,66	12 111 772,20	915 208,17
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 941 130,66	12 111 772,20	915 208,17
a)	kredyty i pożyczki	1 874 999,95	1 940 209,52	915 208,17
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	10 117 551,09	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	66 130,71	0,00	0,00
d)	inne	0,00	54 011,59	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 997 231,33	4 955 206,29	19 583 827,63
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	8 997 231,33	4 955 206,29	19 583 827,63
a)	kredyty i pożyczki	1 086 046,12	989 041,54	652 039,56
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	117 534,00	0,00	7 260 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	727 942,31	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług	5 803 711,33	2 868 392,37	11 318 196,77
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	150 499,57	41 938,27	34 465,08
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	659 398,64	167 069,42	67 712,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	104 614,86	122 189,44	88 123,58
i)	inne	347 484,50	766 575,25	163 290,64
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	24 820,48	28 787,71	37 734,56
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	24 820,48	28 787,71	37 734,56
SUMA PASYWÓW		31 974 217,02	28 257 703,25	31 391 896,91

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.04.2012 do 30.06.2012	od 01.04.2011 do 30.06.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	8 873 406,35	11 029 167,17	5 270 244,85	6 001 157,59
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	858 243,96	0,00	788 725,54	0,00
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	8 015 162,39	11 029 167,17	4 481 519,31	6 001 157,59
1.	Przychody ze sprzedaży towarów	7 390 853,49	10 260 811,31	4 183 267,87	5 403 175,07
	od jednostek powiązanych	8 469,44	0,00	3 959,82	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	57 987,05	0,00	14 701,00	0,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	566 321,85	768 355,86	283 550,44	597 982,52
	w tym z jednostką powiązaną	10 034,10	0,00	9 567,12	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 139 966,93	10 727 678,13	4 128 993,70	5 635 041,49
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	295 415,69	0,00	275 010,88	0,00
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	6 844 551,24	10 727 678,13	3 853 982,82	5 635 041,49

1.	Wartość sprzedanych towarów od jednostek powiązanych	6 712 220,28	9 581 927,77	3 781 009,12	5 029 799,21
2.	Wartość sprzedanych materiałów	7 887,71	0,00	3 785,47	0,00
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	132 060,96	1 145 750,36	72 808,70	605 242,28
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 733 439,42	301 489,04	1 141 251,15	366 116,10
D.	Koszty sprzedaży	1 037 263,05	0,00	618 738,08	0,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 167 782,60	717 289,39	520 934,84	383 232,02
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-471 606,23	-415 800,35	1 578,23	-17 115,92
G.	Pozostałe przychody operacyjne	843 516,71	453 279,50	532 862,37	77 568,68
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	113 821,14	0,00	113 821,14
II.	Odpis z tytułu aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	843 516,71	339 458,36	532 862,37	-36 252,46
H.	Pozostałe koszty operacyjne	96 181,78	39 905,90	90 709,73	37 473,81
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	31 931,00	0,00	31 931,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	96 181,78	7 974,90	90 709,73	5 542,81
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	275 728,70	-2 426,75	443 730,87	22 978,95
J.	Przychody finansowe	3 117,55	176 478,01	2 408,34	95 123,30
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	3 117,55	10 407,39	2 408,34	600,24
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0,00	166 070,62	0,00	94 523,06
K.	Koszty finansowe	606 273,75	132 651,81	503 397,17	114 773,80
I.	Odsetki	568 036,85	65 040,84	532 033,11	35 727,83
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	38 236,90	67 610,97	-28 635,94	79 045,97
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-327 427,50	41 399,45	-57 257,96	3 328,45
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	-327 427,50	41 399,45	-57 257,96	3 328,45
O.	Podatek dochodowy	-155 269,00	13 993,52	-74 251,00	-49 751,48
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	-155 269,00	13 993,52	-74 251,00	-49 751,48
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-172 158,50	27 405,93	16 993,04	53 079,93
	Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-172 158,50	27 405,93	16 993,04	53 079,93

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.06.2011

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Kapitały własny razem
Stan na 1 stycznia 2011	7 878 888,00	2 827 982,78	0,00	59 444,84	10 766 315,62
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	27 405,93	27 405,93
Pokrycie straty	0,00	-42 132,96	0,00	42 132,96	0,00
Przeniesienie wyniku	-	-	0,00	0,00	0,00
Zmiany dotyczące zakupu spółki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011	7 878 888,00	2 785 849,82	0,00	128 983,73	10 793 721,55

Stan na 30.06.2012

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Kapitały własny razem
Stan na 1 stycznia 2012	7 878 888,00	2 785 849,82	0,00	401 075,91	11 065 813,73
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	-172 158,50	-172 158,50
Przeniesienie wyniku	-	-	401 075,91	-401 075,91	0,00
Zmiany dotyczące zakupu spółki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012	7 878 888,00	2 785 849,82	401 075,91	-172 158,50	10 893 655,23

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-172 158,50	27 405,93
II.	Korekty razem	739 151,07	-1 883 527,02
1.	Amortyzacja	1 090 628,23	275 855,99
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-87 196,92
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	597 791,43	54 633,45
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-81 890,14
5.	Zmiana stanu rezerw	21 256,00	45 706,12
6.	Zmiana stanu zapasów	-3 914 716,15	-3 841 883,91
7.	Zmiana stanu należności	-188 157,70	-1 622 186,02

8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 974 358,01	2 896 247,08
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-842 008,75	-118 805,37
10.	Inne korekty	0,00	595 992,70
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	566 992,57	-1 856 121,09
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	200 000,00	211 425,45
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	113 821,14
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	200 000,00	97 604,31
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	200 000,00	97 604,31
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	3 772 611,70	9 900,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 391 905,53	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	380 706,17	9 900,00
a)	w jednostkach powiązanych	380 000,00	9 900,00
b)	w pozostałych jednostkach	706,17	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 572 611,70	201 525,45
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	8 196 010,16	753 808,11
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	4 651 250,00	500 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	3 544 760,16	253 808,11
II.	Wydatki	5 275 738,92	252 247,01
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	3 218 236,78	94 514,42
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 525 000,00	0,00
6.	Z tytułu innych papierów wartościowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	35 863,71	92 691,75
8.	Odsetki	492 073,43	65 040,84
9.	Inne wydatki finansowe	4 565,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 920 271,24	501 561,10
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	-85 347,89	-1 153 034,54
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	-1 153 034,54
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	138 714,72	1 223 747,87
F.	Środki pieniężne na początek okresu	149 671,83	149 672,83
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	53 366,83	70 713,33
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

III. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I ZMIAN STOSOWNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe spółki ORZEŁ S.A. za II kwartał 2012 roku sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonych przez Unię Europejską. Spółka ORZEŁ S.A. zastosowała MSSF po raz pierwszy do sporządzenia sprawozdań finansowych za IQ 2011. Dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2011 roku.

IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA II KWARTAŁ 2012.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP. W momencie realizacji różnice kursowe od należności i zobowiązań wykazywane są jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty finansowe i w rachunku zysków i strat ujmowane są wynikowo. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wycenia się po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia zagranicznych środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego uznaje się za przychody i koszty finansowe. W rachunku wyników prezentowane są one wynikowo.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułów utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania, a kończy się w miesiącu zrównania odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów bądź wykazuje się je odpowiednio jako oddzielny składnik aktywów jedynie wtedy, gdy występuje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane z daną pozycją, a koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Pozostałe koszty prac remontowych obciążają rachunek zysków i strat w okresie finansowym, w którym zostały poniesione.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu i odpowiedniej korekty wartości końcowych składników aktywów oraz ich okresów użytkowania. Wartość bilansową składnika aktywów odpisuje się bezpośrednio do wartości odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów jest wyższa od szacowanej wartości odzyskiwanej. Spółka ujmuje jednorazowo w kosztach wartość zakupionych aktywów trwałych o wartości jednostkowej nie przekraczającej 1.500 zł, z wyłączeniem urządzeń technicznych, które amortyzowane są w okresie ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazywane są według ceny nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonego umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Każdorazowo Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz

poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tych kosztów, które odpowiadają funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Utrata wartości aktywów

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, całkowite lub częściowe skorygowanie wartości odpisu zwiększa pozostałe przychody operacyjne za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości firmy, który nie może zostać odwrócony.

Zapasy

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. 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. Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody, „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO. Pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności, co w konsekwencji oznacza, że pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej. Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w koszty operacyjne własne sprzedaży) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji. 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.

Odpisy aktualizujące

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. Cenę sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana średnia cena sprzedaży wyliczona na podstawie transakcji dokonanych w ostatnich trzech miesiącach. Na zapasy niewykazujące ruchu tworzy się odpisy aktualizujące w stosunku do konkretnych zapasów i na podstawie uchwały zarządu tworzone są odpisy aktualizujące w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest w pozostałe przychody operacyjne.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są aktywami finansowymi, nie będącymi instrumentami pochodnymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowanymi na aktywnym rynku. Należności z tytułu dostaw i usług powstają w wyniku podstawowej działalności Spółki.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty. Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi co do zasady są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe. Należności wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP obowiązującym w dniu przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się po średnim kursie NBP obowiązującym na ten dzień.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. W przypadku posiadania przez Spółkę środków na rachunku walutowym ich rozchód ustala się metodą FIFO. Wycena na dzień bilansowy następuje wg kursu średniego NBP, obowiązującego na ten dzień. Wycena w trakcie roku następuje po średnim kursie NBP obowiązującym w dniu wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy. 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.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki. Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje skutki wyceny instrumentów finansowych zgodnie z w części efektywnej po skorygowaniu o podatek odroczoney. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowi kapitał wynikający z nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji Spółki, pomniejszone o koszty poniesione w związku z ich emisją. Zyski zatrzymane stanowią: niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych, wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się je w księgach według wartości skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania w zależności od terminu wymagalności (do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) wykazywane są jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

Zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika zobowiązań niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe, wyznaczone jako pozycje zabezpieczone, podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty transakcyjne, tj. koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą kredytu lub pożyczki (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Stopa procentowa używana do dyskontowania nieoprocentowanych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych o terminie spłaty przekraczającym 365 dni ustalana jest na poziomie stopy referencyjnej opublikowanej na stronie UOKiK wykorzystywanej do obliczania wartości pomocy publicznej udzielanej w takich formach jak: pożyczka, odroczenie terminu płatności, rozłożenie płatności na raty, jak również do dyskontowania pomocy publicznej.

Zwiększanie wartości zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie w związku ze zbliżaniem się do terminu płatności tego zobowiązania odnoszone jest na koszty finansowe, z wyjątkiem zwiększenia wartości zobowiązań dotyczących zakupu środków trwałych do momentu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów/wyzbycia się zobowiązania finansowego nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów i zobowiązań finansowych.

Zobowiązanie finansowe wyłącza się z ksiąg na dzień, w którym spełniono (całość lub część) wynikające z zawartego kontraktu świadczenie, nastąpiło zwolnienie ze świadczenia albo zobowiązanie uległo przedawnieniu.

Rezerwy

Wycena rezerw

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. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na koniec okresu sprawozdawczego w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres realizacji dłuższy niż 365 dni), wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy, z wyjątkiem rezerw na świadczenia pracownicze, w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe. Stopa służąca dyskontowaniu rezerw długoterminowych ustalana jest na poziomie stopy przyjętej przez aktuarusza.

Dotacje

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

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej przychody z tytułu dotacji i koszty, które dotacja kompensuje są prezentowane odrębnie. W informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego prezentowane są informacje o przychodach z tytułu dotacji i kosztach, które dotacja kompensuje. Dotacje rządowe podlegające spłatom księguje się jako uaktualnienie wartości szacunkowych. Spłatę dotacji do aktywów ujmuje się w formie zmniejszenia salda przychodów przyszłych okresów o kwotę podlegającą spłacie. Dodatkowe umorzenie, które zostałoby ujęte do danego dnia jako koszt, zważywszy na brak dotacji, ujmuje się niezwłocznie w kosztach. Spłatę dotacji do przychodów rozlicza się w pierwszej kolejności z nierozliczonymi rozliczeniami międzyokresowymi przychodów powstałymi w związku z dotacją. W stopniu w jakim dotacja przewyższa rozliczenia międzyokresowe lub jeżeli rozliczenia międzyokresowe nie występują, spłatę taką ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Prezentacja dotacji do aktywów

MSR 20

Dotacje rządowe do aktywów łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej należy prezentować w bilansie jako przychody przyszłych okresów lub odejmować kwotę dotacji w celu uzyskania wartości bilansowej składnika aktywów.

Spółka przyjęła drugą metodę i odejmuje dotację w celu uzyskania wartości bilansowej składnika aktywów. Dotacja jest ujmowana jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów podlegającego amortyzacji za pomocą zredukowanego odpisu amortyzacyjnego.

Przychody i koszty

Przychodem danego okresu jest wzrost korzyści ekonomicznych powstających w wyniku zwykłej działalności gospodarczej Spółki przybierających formę wpływów lub zwiększeń aktywów lub zmniejszeń zobowiązań, które skutkują przyrostem kapitału własnego, innym niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy.

Przychody ujmowane są w kwocie netto po pomniejszeniu o kwoty rabatów (dyskont, premii, bonusów), podatek VAT oraz podatek akcyzowy. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony. Podatek dochodowy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem:

1. kwot związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym - w takiej sytuacji ujmuje się podatek dochodowy w odpowiednim składniku kapitału własnego
2. kwot wynikających z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w tym zakresie. Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnym oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

1. z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
2. w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy

prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

1. z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
2. w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Błędy, zmiany szacunków i zmiany polityki rachunkowości

Błędy

Błędy mogą dotyczyć ujęcia, wyceny, prezentacji lub ujawnień informacji dotyczących poszczególnych elementów sprawozdania finansowego. Błędy wykryte na etapie sporządzania sprawozdania finansowego Spółka koryguje w danym sprawozdaniu finansowym.

Błędy wykryte w okresach następnym są korygowane poprzez skorygowanie danych porównawczych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych okresu, w którym wykryto błąd. Spółka koryguje błędy poprzednich okresów stosując podejście retrospektywne i retrospektywnie przekształca dane, o ile jest to wykonalne w praktyce. Ujmowanie w księgach rachunkowych korekty błędów dotyczącego lat ubiegłych następuje na podstawie uchwały Zarządu.

Zmiany polityki rachunkowości

Spółka rozlicza zmianę polityki rachunkowości związaną z początkowym zastosowaniem standardu lub interpretacji zgodnie z określonymi przepisami przejściowymi zawartymi w tym standardzie lub interpretacji, jeśli takowe istnieją.

Jeśli Spółka dokonuje zmiany polityki rachunkowości dobrowolnie lub dokonuje zmian polityki rachunkowości z początkowym zastosowaniem standardu lub interpretacji, które nie zawierają określonych przepisów przejściowych dotyczących tej zmiany, zmianę tę jednostka wprowadza retrospektywnie.

Sprawozdania finansowe

Spółka sporządza Sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym, Zestawienie Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

V. EFEKT ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I PRZEJŚCIA NA MSF/MSSF

Wartość bilansowa środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych po odjęciu otrzymanych dotacji		Wartość bilansowa netto środków trwałych i WNiP	Wartość otrzymanej dotacji podlegającej rozliczeniu	Wartość środków trwałych i WNiP netto
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 961 992,86	517 434,14	2 444 558,72
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 961 992,86	517 434,14	2 444 558,72
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	37 049 611,07	18 438 951,25	18 610 659,82
1.	Środki trwałe	36 871 201,03	18 438 951,25	18 432 249,78
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 356 750,08	67 666,68	1 289 083,40
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 052 813,48	6 119 634,48	7 933 179,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	20 582 883,29	12 040 838,63	8 542 044,66
d)	środki transportu	634 124,64	189 441,17	444 683,47
e)	inne środki trwałe	244 629,54	21 370,29	223 259,25
2.	Środki trwałe w budowie	178 410,04	0,00	178 410,04
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
Razem		40 011 603,93	18 956 385,39	21 055 218,54

W związku z zakończeniem inwestycji zakładu produkcji granulatu i przyjęciem jego majątku do środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, od dnia 01.03.2012r. nastąpiło zdecydowane zwiększenie wartości ST i WNiP.

VI. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W II kwartale 2012 Spółka osiągnęła przychody na poziomie 87,8% analogicznego okresu, natomiast w pierwszych dwóch kwartałach br. przychody wyniosły 80,5% analogicznego okresu. Spadek przychodów spowodowany jest głównie spadkiem sprzedaży opon. Sprzedaż towarów stanowi 77,4% w drugim kwartale oraz 72,0% w pierwszym półroczu w stosunku do analogicznych okresów. W drugim kwartale można zauważyć zwiększoną sprzedaż granulatu gumowego stanowiącą 15% całkowitych przychodów w stosunku do 2% w pierwszym kwartale. Wzrost przychodów ze sprzedaży granulatu jest spowodowany rozpoczęciem sezonu budowlanego w

którym granulat jest wykorzystywany, w kolejnym kwartale należy spodziewać się dalszego wzrostu sprzedaży ze szczytem na przełomie sierpnia i września. Pod pozycją przychodów ze sprzedaży materiałów znajdują się przychody uzyskane ze sprzedaży stali i tekstylii pochodzących z produkcji granulatu i wnoszą niespełna 1% całkowitych przychodów.

Z kosztów sprzedanych produktów, towarów został wyodrębnione koszty sprzedaży dzięki czemu można wyliczyć rentowność sprzedaży na poziomie marży I. Najwyższą marżę w drugim kwartale osiągnęły usługi 74,3% oraz sprzedaż granulatu która wyniosła 65%. W drugim kwartale Spółka wygenerowała zysk ze sprzedaży na poziomie 1,6 tys. zł po uwzględnieniu straty za pierwszy kwartał, Spółka w pierwszym półroczu osiągnęła stratę na poziomie 471,6 tys. zł. Istotny wpływ na wynik końcowy miały inne przychody operacyjne w których znaczącą częścią są dotacje (w drugim kwartale 397,3 tys. zł a w pierwszym półroczu 585 tys. zł) oraz koszty finansowe głównie z tytułu odsetek od obligacji (wniosły ponad 445 tys. zł w całym pierwszym półroczu). Po uwzględnieniu ww. pozycji Spółka osiągnęła stratę brutto na poziomie 57,3 tys. zł w drugim kwartale oraz 327,4 tys. zł w całym pierwszym półroczu. Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego Spółka w drugim kwartale wygenerowała zysk na poziomie 17 tys. zł natomiast za dwa pierwsze kwartały osiągnęła stratę na poziomie 172 tys. zł.

VII. 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.

W omawianym okresie podejmowane były następujące działania zmierzające do rozwoju prowadzonego biznesu:

- Spółka podpisała kilka istotnych kontraktów na dostawę granulatu gumowego w tym największy podpisany w kwietniu o wartości ponad 1 milion Euro do końca roku (w tym aneks z lipca).
- Wykup obligacji Serii A – w kwietniu 2012 nastąpił wykup obligacji wyemitowanych w kwietniu 2010 roku i notowanych na rynku Catalyst. Na tle problemów pojawiających się wśród emitentów obligacji, terminowy wykup obligacji serii A zwiększył wiarygodność spółki na rynku kapitałowym.
- W maju 2012 roku nastąpiło zakończenie największej w historii spółki inwestycji w budowę Zakładu Recyklingu Opon w Poniatowej. Ostatnim elementem tej inwestycji było uzyskanie pozytywnej oceny PARPu i otrzymanie ostatniej transzy środków z dotacji unijnej.
- po zakończeniu strategicznej inwestycji w Poniatowej, w maju 2012 roku spółka opublikowała zaktualizowaną strategię dalszego rozwoju. Ma on w jasny sposób prezentować kierunek dalszego rozwoju realizowany przez Spółkę.
- Spółka zakupiła dodatkowy teren (1,5 ha) w bezpośrednim sąsiedztwie zakładu w Poniatowej. Na zakupionym terenie przygotowany zostanie plac składowy na opony zużyte lub zlokalizowany drugi zakład recyklingu opon.
- w ramach pracy działu B+R, zaktywizowano pracę na pozyskaniem zewnętrznych środków na rozwój działalności rozwojowej. O ewentualnej dotacji w tym zakresie spółka będzie informowała zgodnie z przyjętymi w tym zakresie standardami.

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

Broker

Branża oponiarska podlega znaczącej sezonowości. Istnieją dwa szczyty w sezonie: jesienno – zimowy (październik – listopad) i wyraźnie słabszy wiosenny (marzec-kwiecień), co jest związane z cyklem zmian opon samochodowych przez właścicieli z „letnich” na „zimowe” i odwrotnie, co często jest powiązane ze zmianą posiadanych egzemplarzy opon na nowe. W pozostałych miesiącach przychody ze sprzedaży spadają, osiągając w najłagodniejszych miesiącach wyniki na poziomie 10-15% miesiąca z najwyższymi przychodami. Spółka dokonuje minimalizacji tego ryzyka, poprzez wprowadzenie (dokonane lub planowane) usług i produktów w postaci:

- montażu (produkcji) i dostawy kół kompletnych dla producentów maszyn rolniczych i przyczep samochodowych, która to działalność nie wykazuje znaczącej sezonowości i umożliwia optymalizację wykorzystania zasobów ludzkich poza sezonem oponiarskim,
- rozszerzenia funkcjonalności serwisu ogumienia, do funkcji serwisu ogólnomechanicznego, o niewielkiej sezonowości,

Recykler

Produkcja granulatu gumowego odbywa się w systemie ciągłym 3 zmianowym. Sprzedaż granulatu odbywa się od maja do listopada i jest ściśle skorelowane z pracami budowlanymi oraz warunkami atmosferycznymi.

IX. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2012, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych na rok 2012.

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

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
Józef Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 532 160	19,45%	1 532 160	19,45%
Halina Orzeł	Członek Zarządu	1 570 468	19,93%	1 570 468	19,93%
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	481 239	6,11%	481 239	6,11%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	400 000	5,08%	400 000	5,08%
Magdalena Orzeł	Członek Zarządu	380 000	4,82%	380 000	4,82%
Pozostali	brak	3 515 020	44,61%	3 515 020	44,61%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 30.06.2012 r.

XI. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE 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

Według wiedzy jaką Zarząd posiada na dzień przekazania raportu kwartalnego stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta jest tożsamy z informacjami umieszczonymi w tabeli powyżej.

W okresie 11-13 kwietnia 2012 r. Pan Sławomir Orzeł zbył 54 609 akcji po średniej cenie 2,37 zł.

XII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.

W związku z przejęciem spółki ASTOR S.A. Zarząd Spółki powołał 1 września 2011 roku grupę kapitałową pod nazwą Grupa Kapitałowa ORZEŁ w skład której wchodzi spółki:

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział grupy	
			w kapitale	w liczbie głosów na WZ
ORZEŁ S.A.	Ćmiłów	Detaliczna i hurtowa sprzedaż opon, produkcja granulatu gumowego ze zużytych opon	Spółka dominująca	
ASTOR S.A.	Ożarów Mazowiecki	Obsługa flot samochodowych w zakresie wymiany opon	78,01%	78,01%
Centrum Technologii ESTUDO Sp. z o.o. *	Ćmiłów	Centrum badań i rozwoju maszyn rolniczych – obecnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	92,00%	92,00%
Tyre Logistics Sp. z o.o.*	Ćmiłów	Świadczenia usług logistycznych dla branży oponiarskiej w Polsce – obecnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	100,00%

* Spółka nie objęta konsolidacją ze względu na jej nieistotność z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, brak prowadzenia działalności operacyjnej.

XIII. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nie wystąpiły.

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

W II kwartale 2011 roku Spółka dokonała wykupu obligacji serii A o wartości nominalnej 1 525 tys. zł.

Obecny stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

- Obligacje serii B – 10.000 szt. o nominale 1000,00 zł i oprocentowaniu 11% w skali roku wypłacane kwartalnie z terminem wykupu 22 sierpnia 2014 roku.

Obligacje znajdują się w obrocie na rynku Catalyst.

XV. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE.

Emitent nie wypłacił dywidendy w okresie sprawozdawczym.

XVI. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY.

Nie wystąpiły.

XVII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Nie wystąpiły.

XVIII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Emitent nie uczestniczy w postępowaniu ugodowym lub arbitrażowym. Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie egzekucyjne.

XIX. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Nie wystąpiły.

XX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.

Nie wystąpiły.

XXI. 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

Nie wystąpiły.

XXII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na rozwój Spółki jest koniunktura na rynku oponiarskim oraz recyklingu opon. W ocenie Zarządu ORZEŁ S.A. zależec będzie to przede wszystkim od:

Czynniki zewnętrzne:

- Polityki rządowej dotyczącej dalszego rozwoju obiektów sportowych typu Orlik,
- Sytuacji gospodarczej w Polsce,
- Dostępności dotacji unijnych umożliwiających prowadzenie działań B+R oraz projektów inwestycyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw,
- Kształtowania się wartości walut obcych w szczególności Euro,
- Trendów w zakresie zmiany cen opon na rynku w Polsce i Europie,

Czynniki wewnętrzne:

- Wielkości realizacji zamówień na granulata gumowy w ramach podpisanych umów na sprzedaż granulatu w roku 2012,
- Pozyskiwanie surowca do ZPGG w tym rozwój działu zbiórki opon do utylizacji,
- Kondycji finansowej Spółki oraz spółki zależnej ASTOR S.A.,
- Dalszego rozwoju sprzedaży opon w dziale E-handlu z uwzględnieniem wielkości poziomu marż sprzedawanych towarów,
- Wzrost zainteresowania nowymi usługami (ubezpieczenie opon, naprawa szyb samochodowych).

XXIII. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Spółka działalność operacyjną dzieli na 2 segmenty Broker oraz Recykler .

Broker

Detaliczna i hurtowa sprzedaż opon. Sprzedaż detaliczna odbywa się za pomocą 2 kanałów:

- Sprzedaż opon za pośrednictwem Internetu wykorzystując sklepy internetowe (www.salon-opon.com oraz www.realmoto.pl), oraz aukcje internetowe.
- Tradycyjna sprzedaż opon w serwisach ogólnomechanicznych.

Sprzedaż hurtowa prowadzona jest z siedziby Spółki i polega na zbieraniu zamówień i dostarczaniu opon w ilościach hurtowych.

Kolejną pozycją w ofercie, która zapewnia dodatkowe marże oraz pozwala na wykorzystanie mocy przerobowych w okresach poza sezonem na podstawowe usługi Emitenta, jest produkcja (montaż) i dostawa kompletnych kół dla producentów maszyn rolniczych i przyczepek samochodowych.

Recykler

Działalność polegająca na zbieraniu i utylizowaniu zużytych opon. Zbiórka odbywa się w ramach działu Zbiórki Opon Do Utylizacji (ZODU). Natomiast utylizacja opon polega na mechanicznym przetworzeniu opon na granulaty gumy. Granulaty gumy wykorzystywane są m.in. do obiektów sportowych, nawierzchni bitumicznych, wyrobów z gumy. Ubocznymi produktami tego procesu są tekstylia oraz stal, których sprzedaż stanowi dodatkowy przychód dla Spółki.