

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2012-05-15

Raport Kwartalny

Kwartalne sprawozdanie finansowe za I 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	11
III. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I ZMIAN STOSOWNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	13
IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2012.	13
V. EFEKT ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I PRZEJŚCIA NA MSF/MSSF	20
VI. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	20
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.	21
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	22
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.	24
XVII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	24
XVIII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	24
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	25
XXII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	25
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.
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
Radostaw Nowak	Członek Zarządu

3. Rada Nadzorcza

Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Brzozowiec	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Kamil Orzeł	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kępa	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Lau	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 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011
I.	Przychody netto	3 603 161,50	5 028 009,54	863 032,69	1 265 162,68
II.	Zysk (strata) na sprzedaży	-474 995,55	-398 684,47	-113 771,39	-100 318,17
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-169 813,26	-25 405,74	-40 673,83	-6 392,67
IV.	Zysk (strata) brutto	-271 980,63	38 070,40	-65 145,06	9 579,39
V.	Zysk (strata) netto	-190 962,63	-25 674,60	-45 739,55	-6 460,32
VI.	Amortyzacja	341 083,81	137 816,93	81 696,72	34 677,90
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	-0,02	0,00	-0,01	0,00
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	324 598,76	-6 208 480,13	77 748,21	-1 487 061,11
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 563 010,62	-1 245 870,52	-613 894,76	-298 412,10
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 285 698,53	6 481 570,40	547 472,70	1 552 471,95
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	47 286,67	-972 780,25	11 326,15	-233 001,26
Z BILANSU		31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
I.	Aktywa razem	34 126 310,77	28 729 155,64	8 200 286,13	7 160 984,98
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 859 941,71	4 027 649,39	446 929,48	1 003 925,67
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	196 958,50	250 967,62	47 327,59	62 555,80
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 482 270,36	17 970 151,33	5 642 606,30	4 479 212,18
VI.	Zobowiązania długoterminowe	10 962 775,58	8 175 000,00	2 634 269,41	2 037 687,88
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 455 471,70	9 754 823,14	2 992 952,64	2 431 472,16
VIII.	Kapitał własny	10 644 040,41	10 759 004,31	2 557 679,84	2 681 772,80
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
X.	Liczba akcji	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
XI.	Wartość księgową na jedną akcje	1,35	1,37	0,32	0,34

Zasady kwalifikowania bonusów posprzedażnych od dostawców

Praktyką na rynku oponiarskim jest zakup opon od producentów a następnie otrzymywanie od nich tzw. bonusów posprzedażnych. 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 bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2012 r. natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2011 r., ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,1616 EUR/PLN oraz 4,0119 EUR/PLN

Poszczególne pozycje rachunku zysku i strat przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca I kwartału 2012 roku – 4,1750 zł (I kwartału 2011 roku: 3,9742 zł).

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA		31.03.2012	31.03.2011
A.	AKTYWA TRWAŁE	25 894 340,88	18 857 922,59
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 972 961,96	2 066 238,28
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 972 961,96	2 066 238,28
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 752 994,18	16 557 014,31
1.	Środki trwałe	20 945 348,41	6 816 630,19
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 148 845,76	1 140 023,22
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 518 838,45	3 952 661,88
c)	urządzenia techniczne i maszyny	10 695 712,77	837 564,82
d)	środki transportu	406 886,87	708 974,56
e)	inne środki trwałe	175 064,56	177 405,71
2.	Środki trwałe w budowie	807 645,77	9 740 384,12
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 720 107,81	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 720 107,81	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	448 276,93	234 670,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417 689,00	234 670,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	30 587,93	0,00

AKTYWA OBROTOWE		8 231 969,89	9 871 233,05
I.	Zapasy	5 669 085,10	5 190 243,13
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	236 373,30	0,00
4.	Towary	5 417 729,05	5 190 243,13
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
6.	Surowce	14 982,75	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 859 941,71	4 027 649,39
1.	Należności od jednostek powiązanych	30 801,30	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	30 801,30	0,00
	- do 12 miesięcy	30 801,30	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 829 140,41	4 027 649,39
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	748 593,27	1 722 709,86
	- do 12 miesięcy	748 593,27	1 722 709,86
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	891 379,30	879 968,58

c)	inne	189 167,84	1 424 970,95
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	434 347,53	653 340,53
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	434 347,53	250 967,62
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	237 389,03	0,00
	- udziały lub akcje	95 507,03	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	141 882,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	196 958,50	250 967,62
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	196 958,50	250 967,62
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	402 372,91
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	268 595,55	0,00
SUMA AKTYWÓW		34 126 310,77	28 729 155,64

PASYWA		31.03.2012	31.03.2011
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 644 040,41	10 759 004,31
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 827 982,78
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowany z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	170 265,22	52 133,53
VIII.	Zysk (strata) netto	-190 962,63	0,00
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23 482 270,36	17 970 151,33
I.	Rezerwy na zobowiązania	38 834,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 334,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	11 500,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	10 962 775,58	8 175 000,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	10 962 775,58	8 175 000,00
a)	kredyty i pożyczki	857 708,13	915 000,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	7 260 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	105 067,45	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 455 471,70	9 754 823,14
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 455 471,70	9 754 823,14
a)	kredyty i pożyczki	2 821 049,64	669 881,21
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 525 000,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 356 626,56	8 539 505,23
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	95 116,20	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00

g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	135 756,88	0,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	101 491,05	0,00
i)	inne	420 431,37	545 436,70
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	25 189,08	40 328,19
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	25 189,08	40 328,19
	- długoterminowe	14 393,84	0,00
	- krótkoterminowe	10 795,24	40 328,19
0	SUMA PASYWÓW	34 126 310,77	28 729 155,64

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

a. Wariant kalkulacyjny

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Za okres	Za okres
		od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,	3 603 161,50	5 028 009,54
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	69 518,42	0,00
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	3 533 643,08	5 028 009,54
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	3 207 585,62	4 857 636,24
	od jednostek powiązanych	4 156,00	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	43 286,05	0,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	282 771,41	170 373,30
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 721 077,87	5 092 636,64
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	310 206,01	0,00
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	3 410 871,86	5 092 636,64
1.	Wartość sprzedanych towarów, w tym:	2 931 173,04	4 552 128,56
	od jednostek powiązanych	4 102,24	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	105,00	0,00
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	479 593,82	540 508,08
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-117 916,37	-64 627,10
D.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	357 079,18	334 057,37
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-474 995,55	-398 684,47
G.	Pozostałe przychody operacyjne	310 654,34	375 710,82
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	187 779,24	57 194,64
III.	Inne przychody operacyjne	122 875,10	318 516,18
H.	Pozostałe koszty operacyjne	5 472,05	2 432,09
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	5 472,05	2 432,09
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-169 813,26	-25 405,74
J.	Przychody finansowe	709,21	81 354,15
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	709,21	9 807,15
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	71 547,00

K.	Koszty finansowe	102 876,58	17 878,01
I.	Odsetki, w tym:	36 003,74	29 313,01
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	66 872,84	-11 435,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-271 980,63	38 070,40
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L+M)	-271 980,63	38 070,40
O.	Podatek dochodowy	-81 018,00	63 745,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-190 962,63	-25 674,60

b. Wariant porównawczy

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Za okres	Za okres
		od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 096 429,26	5 079 256,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	69518,42	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	493267,76	51246,46
III.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług, w tym: od jednostki powiązanej	3533643,08 4156,00	5028009,54 0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 571 424,81	5 477 940,47
I.	Amortyzacji	341803,81	137816,93
II.	Zużycie materiałów i energii	113807,51	58398,66
III.	Usługi obce	316872,23	309941,04
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	42195,77 0,00	34403,06 0,00
V.	Wynagrodzenia	384223,22	295490,99
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	79671,51	49637,32
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	51366,71	40123,91
VIII.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług, w tym: od jednostki powiązanej	3241484,05 4102,24	4552128,56 0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-474 995,55	-398 684,47
D.	Pozostałe przychody operacyjne	310 654,34	375 710,82
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	187779,24	57194,64
III.	Inne przychody operacyjne	122875,10	318516,18
E.	Pozostałe koszty operacyjne	5 472,05	2 432,09
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	5472,05	2432,09
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-169 813,26	-25 405,74
G.	Przychody finansowe	709,21	92 879,15
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00 0,00	0,00 0,00
II.	Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	709,21 0,00	9806,15 0,00

III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	83073,00
H.	Koszty finansowe	102 876,58	29 403,01
I.	Odsetki, w tym:	36003,74	29313,01
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	66872,84	90,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-271 980,63	38 070,40
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+J)	-271 980,63	38 070,40
L.	Podatek dochodowy	-81 018,00	63 745,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-190 962,63	-25 674,60

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		31.03.2012	31.03.2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 835 003,04	10 706 870,78
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- kredyty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	10 835 003,04	10 706 870,78
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 878 888,00	7 878 888,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 878 888,00	7 878 888,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 785 849,82	2 827 982,78
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z innych tytułów	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- z innych tytułów	0,00	0,00
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 785 849,82	2 827 982,78
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00

5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	170 265,22	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przejście na MSR/MSSF	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	170 265,22	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) na koniec okresu	170 265,22	52 133,53
8.	Wynik netto	-190 962,63	0,00
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	-190 962,63	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 644 040,41	10 759 004,31
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-190 962,63	-25 674,60
II.	Korekty razem	515 561,39	-6 182 805,53
1.	Amortyzacja	341 083,81	137 816,93
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-34 368,13	-19 505,86
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	22 808,00	-15 698,88
6.	Zmiana stanu zapasów	-3 257 959,76	-3 400 100,74
7.	Zmiana stanu należności	-454 554,51	-2 852 301,20

8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 966 070,67	-285 113,58
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-67 518,69	252 097,80
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	324 598,76	-6 208 480,13
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	2 563 010,62	1 245 870,52
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 563 010,62	1 245 870,52
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 563 010,62	-1 245 870,52
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I.	Wpływy	2 351 956,17	6 527 023,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	200 706,17	640 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	2 151 250,00	500 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	5 387 023,00
II.	Wydatki	66 257,64	45 452,60
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	14 375,01	14 375,01
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych papierów wartościowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 014,50	11 571,73
8.	Odsetki	34 368,13	19 505,86
9.	Inne wydatki finansowe	500,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 285 698,53	6 481 570,40
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	47 286,67	-972 780,25
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	149 671,83	1 223 747,87
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	196 958,50	250 967,62
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe spółki ORZEŁ S.A. za I 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 I 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 odroczone 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 i porównawczym, 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	2 388 716,55	415 754,59	1 972 961,96
	Inne wartości niematerialne i prawne	2 388 716,55	415 754,59	1 972 961,96
II	Środki trwałe	36 754 079,79	15 808 731,38	20 945 348,41
a)	grunty(w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 208 092,22	59 246,46	1 148 845,76
b)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 766 663,94	5 247 825,49	8 518 838,45
c)	urządzenia techniczne i maszyny	20 970 679,74	10 274 966,97	10 695 712,77
d)	środki transportu	609 834,57	202 947,70	406 886,87
e)	inne środki trwałe	198 809,32	23 744,76	175 064,56
III	Środki trwałe w budowie	1 041 930,77	234 285,00	807 645,77
	RAZEM	40 184 727,11	16 458 770,97	23 725 956,14

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 zwiększenie wartości ST i WNiP.

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

W IQ 2012 roku ORZEŁ S.A. generował przychody w zdecydowanej większości na działalności Brokera Oponiarskiego. Po kilku latach dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży opon, po raz pierwszy mamy do czynienia z jego spadkiem. Zdecydowany wzrost cen opon letnich oraz długie utrzymywanie się zimowej aury nie zachęcało kierowców do zmiany opon na letnie. Z największym spadkiem sprzedaży mamy do czynienia w eksporcie. Ogólna sytuacja na rynku oponiarskim jest niekorzystna i po raz pierwszy od wielu lat odnotowywany jest kilkudziesięcioprocentowy spadek sprzedaży opon na polskim rynku.

Istotny wpływ na osiągnięte w omawianym okresie wyniki finansowe, miało oddanie do użytkowania Zakładu Produkcji Granulatu Gumowego. Konsekwencją tego zdarzenia jest ujęcie w kosztach wielu pozycji jednorazowych. Zakład produkuje granulaty gumowy, którego zwiększona sprzedaż będzie

w II/III kwartale roku. Spółka podpisała kilka kontraktów na sprzedaż granulatu, z czego największy z odbiorcą zagranicznym – o czym informowaliśmy w oddzielnym raporcie.

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:

- w Brokerze wprowadzono nową usługę – naprawy szyb samochodowych. Jest to kolejny etap rozwoju Brokera który zmierza do zaspokojenia potrzeb klientów serwisu.
- 13 lutego został zakończony kluczowy, dla dalszego rozwoju Spółki, projekt inwestycyjny - „Budowa Zakładu Produkcji Granulatu Gumowego”.

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 najniższych 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 przyczepek 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 kwietnia 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 ŚWIETLE 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	brak	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 15.05.2012 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 posiadana akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta jest tożsamy z informacjami umieszczonymi w tabeli powyżej.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego miały miejsce transakcje dokonane przez osoby zarządzające i nadzorujące:

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 I kwartale 2011 roku Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego 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.

Wszystkie serie Obligacji 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.

Spółka 27 kwietnia wykupiła obligacje serii A o wartości nominalnej 1.525 tys. zł. Z punktu widzenia przyszłych wyników finansowych, istotne było podpisanie kilku umów na sprzedaż granulatu gumowego do końca roku 2012 oraz na kolejne lata.

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,
- Dostępność 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 przyczep 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 w granulaty gumowy. Granulaty gumowy 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.