

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2011-11-15

Raport Kwartalny

Kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 r.
Sporządzony według standardów MSR

SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJE O SPÓŁCE	5
1.	Dane podstawowe Spółki	5
2.	Zarząd	5
3.	Rada Nadzorcza	5
II.	DANE FINANSOWE EMITENTA	6
1.	Wybrane dane finansowe	6
2.	Bilans	8
3.	Rachunek Zysków i Strat	11
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
5.	Zestawienie przepływów pieniężnych	15
III.	ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I ZMIAN STOSOWNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	16
IV.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2011.	16
V.	EFEKT ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I PRZEJŚCIA NA MSF/MSSF	24
VI.	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	25
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.	25
VIII.	KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM.	26
IX.	STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2011, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	27
X.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	27
XI.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZECZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W OBRĘBIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZECZNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNIECZ DLA KAŻDEJ Z OSÓB	27
XII.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.	28
XIII.	RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	28
XIV.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	28

XV. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE.	29
XVI. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY.	29
XVII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	29
XVIII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	29
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	30
XX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.	30
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	30
XXII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	30
XXIII. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	30

Ćmiłów, 15.11.2011r.

**Szanowni Akcjonariusze, Klienci,
Współpracownicy oraz Partnerzy !**

Przedstawiamy Państwu wyniki uzyskane przez ORZEŁ S.A. w III kwartale 2011 roku. Był to okres wyjątkowej pracy nad rozwojem biznesu: montaż instalacji do produkcji granulatu gumowego, rozpoczęcie sprzedaży granulatu. Kontynuowaliśmy również rozwój Brokera Oponiarskiego poprzez przejęcie ASTOR S.A oraz przygotowanie do sezonu zimowego.



W zakresie wyników finansowych osiągnięte efekty są zbliżone do tych uzyskanych w roku 2010. Na uwagę zasługuje zdecydowana poprawa struktury kapitałów obcych poprzez emisję obligacji serii B oraz wykup większości obligacji serii A. Poprawa standingu finansowego wynika również z otrzymanie przedostatniej transzy dotacji w wysokości 3,8 mln zł.

Zachęcam do zapoznania się ze szczegółami zawartymi w raporcie.

Prezes Zarządu

Jacek Orzeł

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@salon-opon.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
Radosław Nowak	Członek Zarządu

3. Rada Nadzorcza

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

II. DANE FINANSOWE EMITENTA

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane Dane Finansowe	w zł		w EUR	
	dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto	16 029 017,23	14 909 910,01	3 966 302,24	3 724 963,15
Zysk (strata) na sprzedaży	-921 489,24	-489 594,31	-228 018,02	-122 316,01
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-351 761,55	-279 845,87	-87 041,68	-69 914,28
Zysk (strata) brutto	-325 416,68	-321 720,74	-80 522,77	-80 375,93
Zysk (strata) netto	-214 999,20	-321 720,74	-53 200,50	-80 375,93
Amortyzacja	412 766,98	406 865,30	102 137,18	101 647,71
EBITDA	61 005,43	127 019,43	15 095,50	31 733,44
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,03	-0,05	-0,01	-0,01
PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 857 367,25	bd.	-1 944 267,25	bd.
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 419 715,78	bd.	-1 588 527,40	bd.
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 708 006,52	bd.	3 391 979,44	bd.
Z BILANSU				
Aktywa razem	32 277 148,30	24 381 923,87	7 317 090,20	6 115 355,87
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	3 324 574,40	1 667 809,73	753 666,67	418 311,95
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	654 671,36	221 968,54	148 411,17	55 673,07
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 725 831,88	16 326 484,58	4 925 152,31	4 094 929,67
Zobowiązania długoterminowe	10 915 208,17	8 232 708,21	2 474 430,58	2 064 887,94
Zobowiązania krótkoterminowe	10 712 595,57	8 042 621,57	2 428 499,18	2 017 211,33
Kapitał własny	10 551 316,42	8 055 439,29	2 391 937,89	2 020 426,21
Kapitał podstawowy	7 878 888,00	6 753 333,00	1 786 109,90	1 693 838,22
Liczba akcji (tys.)	7 878 888,00	6 753 333,00	7 878 888,00	6 753 333,00
Wartość księgową na jedną akcję	1,34	1,19	0,30	0,30

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 EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2011 r. natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2010 r., ogłoszonego przez NBP.

Poszczególne pozycje rachunku zysku i strat przeliczone zostały na EUR według średnioważonego kursu podanego przez NBP.

Do danych wyróżnionych w EUR przyjęto następujące kursy: 4,4112 EUR/PLN na dzień 30.09.2011 r. i 4,0413 EUR/PLN średnioważony kurs za III kwartał 2011 r. oraz 3,870 EUR/PLN na dzień 30.09.2010 r. i 4,0027 EUR/PLN średnioważony kurs za III kwartał 2010 r.

2. Bilans

AKTYWA TRWAŁE	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
A Aktywa trwałe	21 543 018,59	24 054 270,55	16 498 700,03
I Wartości niematerialne i prawne	1 810 060,69	1 874 733,70	1 772 768,24
1 Koszt zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	1 810 060,69	1 874 733,70	1 772 768,24
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	18 164 656,36	21 804 207,15	14 391 065,39
1 Środki trwałe	4 975 828,35	5 197 689,66	6 956 477,65
a grunty(w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 208 092,22	1 240 023,22	1 140 132,22
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 867 596,52	2 896 969,75	3 929 690,82
c urządzenia techniczne i maszyny	292 576,71	451 064,60	905 026,36
d Środki transportu	499 694,91	457 239,29	782 439,16
e Inne środki trwałe	107 867,99	152 392,80	199 189,09
2 Środki trwałe w budowie	13 188 828,01	16 115 517,49	7 434 587,74
3 Zaliczki na środki i trwałe w budowie	0,00	491 000,00	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	1 040 107,81	6 372,91	6 372,91
1 Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3 Długoterminowe aktywa finansowe	1 040 107,81	6 372,91	6 372,91
a W jednostkach powiązanych	1 030 207,81	6 372,91	6 372,91
b W pozostałych jednostkach	9 900,00	0,00	0,00
4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	528 193,73	368 956,79	328 493,49
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	458 215,00	298 729,40	211 329,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	69 978,73	70 227,39	117 164,49

AKTYWA OBROTOWE	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
B Aktywa obrotowe	10 734 129,71	4 744 168,38	7 883 223,84
I Zapasy	6 400 137,81	1 790 142,39	5 518 863,28
1 Materiały	0,00	0,00	0,00
2 Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3 Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4 Towary	6 400 137,81	1 790 142,39	5 518 863,28
5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
II Należności krótkoterminowe	3 324 574,40	1 175 348,19	1 667 809,73
1 Należności od jednostek powiązanych	843 796,83	0,00	0,00
a z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	843 796,83	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	843 796,83	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00	0,00
2 Należności od pozostałych jednostek	2 480 777,57	1 175 348,19	1 667 809,73
a z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 179 752,08	997 322,83	1 185 981,78
- do 12 miesięcy	1 179 752,08	997 322,83	1 185 981,78
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b Z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	916 152,99	27 607,00	270 238,20
c inne	384 872,50	150 418,36	211 589,75
d Dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	654 671,36	1 654 513,58	228 341,45
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	654 671,36	1 654 513,58	228 341,45
a W jednostkach powiązanych	0,00	0,00	6 372,91
- udziały lub akcje	0,00	0,00	6 372,91
-inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b W pozostałych jednostkach	0,00	430 765,71	0,00
- udziały lub akcje	0,00	380 765,71	0,00
-inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	50 000,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	654 671,36	1 223 747,87	221 968,54
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	629 346,50	405 644,18	210 471,54
-inne środki pieniężne	0,00	818 103,69	11 497,00
- inne aktywa pieniężne	25 324,86	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	354 746,14	124 164,22	468 209,38

AKTYWA RAZEM**32 277 148,30****28 798 438,93****24 381 923,87**

PASYWA		Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
A	Kapitał (fundusz) własny	10 551 316,42	10 766 315,62	8 055 439,29
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	6 753 333,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	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	2 827 982,78	1 516 274,08
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	101 577,80	101 577,80	107 552,95
VIII	Zysk (strata) netto	-214 999,20	-42 132,96	-321 720,74
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 725 831,88	18 032 123,31	16 326 484,58
I	Rezerwy na zobowiązania	64 767,00	15 698,88	0,00
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 767,00	15 698,88	0,00
1				
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	10 915 208,17	8 542 162,48	8 232 708,21
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	10 915 208,17	8 542 162,48	8 232 708,21
a)	Kredyty i pożyczki	915 208,17	915 208,17	972 708,21
b)	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	7 534 500,60	7 260 000,00
c)	Inne zobowiązania finansowe	0,00	92 453,71	0,00
d)	inne	0,00	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	10 712 595,57	9 427 580,55	8 042 621,57
1	Wobec jednostek powiązanych	31 597,53	0,00	0,00
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	31 597,53	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	10 680 998,04	9 427 580,55	8 042 621,57
a)	Kredyty i pożyczki	511 120,97	57 525,04	14 375,01
b)	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 525 000,00	0,00	0,00
c)	Inne zobowiązania finansowe	0,00	46 164,72	0,00
d)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 932 209,56	4 564 829,78	7 863 093,01
	- do 12 miesięcy	7 932 209,56	4 564 829,78	7 863 093,01
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e)	Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	34 405,54	34 560,08	27 499,60
f)	Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g)	Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych			
h)	świadczeń	81 386,89	253 105,52	70 525,86
i)	Z tytułu wynagrodzeń	110 370,33	73 892,40	67 128,09
j)	Inne	486 504,75	4 397 503,01	0,00
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	33 261,14	46 681,40	51 154,80
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	33 261,14	46 681,40	51 154,80
	- długoterminowe	28 787,68	43 181,48	46 681,14
	- krótkoterminowe	4 473,46	3 499,92	4 473,66
PASYWA RAZEM		32 277 148,30	28 798 438,93	24 381 923,87

3. Rachunek Zysków i Strat

a. Wariant kalkulacyjny

Rachunek zysków i strat – w. kalkulacyjny		Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	16 029 017,23	14 909 910,01	4 999 850,06	3 708 071,86
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 660,25	0,00	43 660,25	0,00
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	15 985 356,98	14 909 910,01	4 956 189,81	3 708 071,86
2.1.	Przychody ze sprzedaży towarów	15 402 271,49	14 218 829,41	5 141 460,18	3 480 327,83
2.2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.	Przychody ze sprzedaży usług	583 085,49	691 080,60	-185 270,37	227 744,03
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	15 860 707,03	14 474 325,86	5 132 804,50	3 825 334,17
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	15 860 707,03	14 474 325,86	5 132 804,50	3 825 334,17
2.1.	Wartość sprzedanych towarów	14 219 422,90	13 097 188,59	4 637 270,73	3 412 472,45
2.2.	Wartość sprzedanych materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	1 641 284,13	1 377 137,27	495 533,77	412 861,72
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	168 310,20	435 584,15	-434 443,48	-117 262,31
D.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 089 799,44	925 178,46	327 510,05	315 186,00
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-921 489,24	-489 594,31	-505 688,89	-432 448,31
G.	Pozostałe przychody operacyjne	630 992,74	253 203,67	177 713,24	142 932,52
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	113 821,14	0,00	0,00	0,00
2.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne przychody operacyjne	517 171,60	253 203,67	177 713,24	142 932,52
H.	Pozostałe koszty operacyjne	61 265,05	43 455,23	21 359,15	29 671,96
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31 931,00	22 060,78	0,00	22 060,78
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne koszty operacyjne	29 334,05	21 394,45	21 359,15	7 611,18
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-351 761,55	-279 845,87	-349 334,80	-319 187,75
J.	Przychody finansowe	228 179,57	32 177,18	68 187,65	6 898,36
1.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odsetki	10 867,68	32 176,18	460,29	5 196,28
3.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Inne przychody finansowe	217 311,89	1,00	67 727,36	1 702,08
K.	Koszty finansowe	201 834,70	74 052,05	85 668,98	22 193,93
1.	Odsetki	136 203,23	53 241,64	71 162,39	22 193,93
2.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne koszty finansowe	65 631,47	20 810,41	14 506,59	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-325 416,68	-321 720,74	-366 816,13	-334 483,32
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00

N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-325 416,68	-321 720,74	-366 816,13	-334 483,32
O.	Podatek dochodowy	110 417,48	0,00	124 411,00	0,00
1.	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Część odroczone	110 417,48	0,00	124 411,00	0,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-214 999,20	-321 720,74	-242 405,13	-334 483,32

b. Wariant porównawczy

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy		Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	16308902,56	15070616,08	5134143,51	3715633,58
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 660,25	0,00	43 660,25	0,00
2.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w. dodatnia, zmniejszenie - w. ujemna)	279 885,33	160 706,07	134 293,45	7 561,72
3.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	15 985 356,98	14 909 910,01	4 956 189,81	3 708 071,86
4.1.	Przychody ze sprzedaży towarów	15 402 271,49	14 218 829,41	5 141 460,18	3 480 327,83
4.2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.	Przychody ze sprzedaży usług	583 085,49	691 080,60	-185 270,37	227 744,03
B.	Koszty działalności operacyjnej	17230391,80	15560210,39	5639832,40	4148081,89
1.	Amortyzacja	412 766,98	406 865,30	136 910,99	138 414,16
2.	Zużycie materiałów i energii	269 163,96	187 200,06	91 065,53	48 361,62
3.	Usługi obce	1 069 093,08	819 756,20	365 527,86	209 752,73
4.	Podatki i opłaty	37 837,06	23 367,21	1 243,00	11 421,87
5.	Wynagrodzenia	954 461,25	838 622,65	328 606,62	260 088,16
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	167 765,79	135 298,11	62 834,65	44 143,02
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	99 880,78	51 912,27	16 148,62	23 427,88
8.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	14 219 422,90	13 097 188,59	4 637 495,13	3 412 472,45
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-921489,24	-489594,31	-505688,89	-432448,31
D.	Pozostałe przychody operacyjne	630992,74	253203,67	177713,24	142932,52
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	113821,14	0,00	0,00	0,00
2.	Odpisy z tyt. aktualizacji wartości aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne przychody operacyjne	517171,60	253203,67	177713,24	142932,52
E.	Pozostałe koszty operacyjne	61265,05	43455,23	21359,15	29671,96
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31931,00	22060,78	0,00	22060,78
2.	Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne koszty operacyjne	29334,05	21394,45	21359,15	7611,18
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-351761,55	-279845,87	-349334,80	-319187,75
G.	Przychody finansowe	228179,57	32177,18	56840,29	6898,36
1.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odsetki	10867,68	32176,18	460,29	5196,28
3.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Inne przychody finansowe	217311,89	1,00	56380,00	1702,08

H.	Koszty finansowe	201834,70	74052,05	74321,62	22193,93
1.	Odsetki	136203,23	53241,64	71162,39	22193,93
2.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne koszty finansowe	65631,47	20810,41	3159,23	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-325416,68	-321720,74	-366816,13	-334483,32
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	-325416,68	-321720,74	-366816,13	-334483,22
L.	Podatek dochodowy	110417,48	0,00	124411,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku(zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk netto (K-L-M)	-214999,20	-321720,74	-242405,13	-334483,22

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie		Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	10 766 315,62	5 420 893,36	6 283 232,76
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu (BO), po korektach	10 766 315,62	5 420 893,36	6 283 232,76
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 878 888,00	5 065 000,00	5 065 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	2 813 888,00	1 688 333,00
a	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 813 888,00	1 688 333,00
	- wydanie udziałów (emisji akcji)	0,00	2 813 888,00	1 688 333,00
b	Zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 878 888,00	7 878 888,00	6 753 333,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
a	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2,2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a	Zwiększenie	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 827 982,78	1 110 679,81	1 110 679,81
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	1 717 302,97	1 267 849,47
a	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 732 599,88	1 267 849,47
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	2 732 599,88	1 267 849,47
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00

b	Zmniejszenie (z tytułu)	42 132,96	1 015 296,91	862 339,40
	- koszty emisji	0,00	152 957,51	0,00
	- pokrycia straty	42 132,96	862 339,40	862 339,40
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 785 849,82	2 827 982,78	1 516 189,88
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-754 786,45	0,00
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresy	0,00	-862 339,40	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	-862 339,40	0,00
7.2	Zyska z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	107 552,95	0,00
a	Zwiększenie (z tytułu)	101 577,80	107 552,95	107 552,95
	- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie (z tytułu)	0,00	5 975,15	0,00
7.3	Zyska z lat ubiegłych na koniec okresu	101 577,80	101 577,80	107 552,95
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	42 132,96	-862 339,40	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	42 132,96	-862 339,40	0,00
a	Zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienie strat z lat ubiegłych na pokrycie	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie (z tytułu)	42 132,96	-862 339,40	0,00
	pokrycie straty z kapitału zapasowego	0,00	-862 339,40	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.7	Zyska (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	101 577,80	101 577,80	107 552,95
8	Wynik netto	-214 999,20	-42 132,96	-321 720,74
a	Zysk netto	0,00	0,00	0,00
b	Strata netto	-214 999,20	-42 132,96	-321 720,74
c	Odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	10 551 316,42	10 766 315,62	7 947 886,34
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)	0,00	0,00	0,00

5. Zestawienie przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE		Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zyska (strata) netto	-214 999,20	
II	Korekty razem	-7 642 368,05	
1	Amortyzacja	412 766,98	
2	Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-84 037,69	
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-80 913,95	
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-81 890,14	
5	Zmiana stanu rezerw	49 068,12	
6	Zmiana stanu zapasów	-4 609 995,42	
7	Zmiana stanu należności	-2 149 226,21	
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-693 580,91	
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-404 558,83	
10	Inne korekty	0,00	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-7 857 367,25	
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy	855 927,83	
1	Zycie wart, niematerialnych i prawnych oraz rzecz, aktywów trwałych	81 890,14	
2	Zbycie inwestycji w nieruchom, oraz wart, niemater, i prawne	0,00	
3	Z aktywów finansowych, w tym:	690 000,00	
a)	W jednostkach powiązanych	0,00	
b)	W pozostałych jednostkach	690 000,00	
	- zbycie aktywów finansowych	640 000,00	
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	
	- odsetki	0,00	
	- inne wpływy z aktywów finansowych	50 000,00	
4	Inne wpływy inwestycyjne -wpływ dotacji	84 037,69	
II	Wydatki	7 275 643,61	
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 241 908,71	
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3	Na aktywa finansowe, w tym:	1 033 734,90	
a)	W jednostkach powiązanych	1 023 834,90	
	nabycie aktywów finansowych	1 023 834,90	
b)	W pozostałych jednostkach	9 900,00	
	- nabycie aktywów trwałych	0,00	
	nabycie aktywów finansowych	9 900,00	
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	

III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 419 715,78
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I	Wpływy	19 664 257,08
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00
2	Kredyty i pożyczki	500 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00
4	Inne wpływy finansowe	9 164 257,08
II	Wydatki	5 956 250,56
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
4	Splata kredytów i pożyczek	46 379,07
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 735 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	36 168,26
8	Odsetki	136 203,23
9	Inne wydatki finansowe	2 500,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 708 006,52
D	Przepływy pieniężne netto ,razem (AIII+/-BIII+/-CIII)	-569 076,51
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 223 747,87
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	654 671,36
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

Brak danych porównawczych wynika z niepublikowania przepływów pieniężnych śródrocznych w poprzednich okresach.

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

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe spółki ORZEŁ S.A. za III kwartał 2011 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 III KWARTAŁ 2011.

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 pomniejszonym 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. Ceną 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 osiągniętej 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 amortyzowanego 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 aktuarium.

Rodzaje tworzonych rezerw

Spółka tworzy rezerwy na:

1. przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych,
2. koszty z tytułu obcego powództwa,
3. ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów,
4. bonusy, koszty transportu i inne koszty, które dotyczą danego okresu sprawozdawczego, a nie zostały poniesione.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według standardów międzynarodowych odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Rezerwa na koszty z tytułu obcego powództwa tworzona jest w oparciu o wniesione do sądu pozwy z uwzględnieniem naliczonych odsetek.

Wniosek o utworzenie rezerw sporządza się na podstawie informacji otrzymanych od kierowników jednostek (komórek) organizacyjnych odpowiedzialnych za dany obszar działalności Spółki. Wniosek zatwierdza Główny Księgowy oraz Dyrektor Finansowy.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec rocznego okresu sprawozdawczego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy zmniejsza koszty operacyjne.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego na podstawie informacji otrzymanych od służb personalnych.

Spółka tworzy rezerwę na koszty, które nie zostały do końca kwartału zafakturowane i ujmuje na pozostałych kosztach operacyjnych.

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 zostałyby 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 rozliczanymi 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 następnych 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 Rachunek Zysków i Strat w wariantcie kalkulacyjnym i porównawczym, Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

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

Pozycja	PSR 01.01.2010r.	Przekształcenie	MSSF 01.01.2010r.
A Aktywa trwałe	9 412 695,31	-2 079 412,46	7 333 282,85
I Wartości niematerialne i prawne	1 852 348,60	0,00	1 852 348,60
II Rzeczowe aktywa trwałe	7 246 882,12	-2 079 412,46	5 167 469,66
III Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	313 464,59	0,00	313 464,59
B Aktywa obrotowe	3 720 376,62	0,00	3 720 376,62
I Zapasy	1 927 248,22	0,00	1 927 248,22
II Należności krótkoterminowe	1 010 369,74	0,00	1 010 369,74
III Inwestycje krótkoterminowe	476 458,09	0,00	476 458,09
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	306 300,57	0,00	306 300,57
AKTYWA RAZEM	13 133 071,93	-2 079 412,46	11 053 659,47

Pozycja		PSR 01.01.2010r.	Przekształcenie	MSSF 01.01.2010r.
A	Kapitał (fundusz) własny	5 313 340,41	107 552,95	5 420 893,36
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 065 000,00	0,00	5 065 000,00
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	1 110 679,81	0,00	1 110 679,81
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-862 339,40	107 552,95	-754 786,45
VIII	Zysk (strata) netto	0,00	0,00	0,00
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 819 731,52	-2 186 965,41	5 632 766,11
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	1 272 708,21	0,00	1 272 708,21
III	Zobowiązania krótkoterminowe	4 333 569,10	0,00	4 333 569,10
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 213 454,21	-2 186 965,41	26 488,80
PASYWA RAZEM		13 133 071,93	-2 079 412,46	11 053 659,47

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

Działalność operacyjna w trzecim kwartale 2011 roku dotyczyła w przeważającej mierze Brokera Oponiarskiego. Osiągnięte przychody były znacząco wyższe do tych z drugiego kwartału 2010 roku. Wynik na sprzedaży jest niższy od osiągniętego w roku poprzednim. Sposób księgowania bonusów posprzedażnych wpływa na „przeptywanie” w trakcie roku przychodów ze sprzedaży do poziomu operacyjnego. Sytuacja ta została opisana w uwagach pod tabelą z wybranymi danymi finansowymi. Wynik brutto IIIQ 2011 roku jest zbliżony do wyniku osiągniętego w roku poprzednim, natomiast po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego, strata netto jest na poziomie 242 405,13 zł. Niesatysfakcjonujący poziom marż uzyskiwany w IIIQ roku wynika z konieczności wyprzedazowej sprzedaży opon letnich w sytuacji ich nadpodaży na rynku w tym okresie.

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 podejmowanych było następujące działań zmierzających do rozwoju prowadzonego biznesu:

- kontynuacja montażu linii technologicznej do produkcji granulatu gumowego. W sierpniu nastąpiła pierwsza sprzedaż wyprodukowanego granulatu. Obecnie trwają prace nad uzyskaniem zakładanej czystości produktu i wydajności linii. Ostateczny odbiór linii technologicznej i ukończenie okresu montażu planowane jest na grudzień 2011/styczeń 2012.
- podpisanie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dotyczącej budowy drugiego zakładu produkcji granulatu gumowego. Dalsze działania w zakresie tej inwestycji będą podejmowane w pierwszej połowie przyszłego roku, po osiągnięciu pełnych mocy produkcyjnych w obecnie budowanym zakładzie.
- dalsza automatyzacja pracy w ramach Brokera Oponiarskiego. Prace te polegają przede wszystkim na stałym usprawnianiu procedur i systemu IT. Na realizację tych zamierzeń spółka uzyskała w IIQ 2011 roku dotację w wysokości ponad 175 tys. zł.
- operacyjna konsolidacja z ASTOR S.A.. Po ponad rocznym okresie przygotowawczym, we wrześniu nastąpiło przejęcie 78% akcji spółki zajmującej się obsługą flot samochodowych. Wprowadzenie wszystkich planowanych działań operacyjnych powinno zaowocować zwiększeniem zysku netto wypracowywanego przez tę spółkę do poziomu min 1 mln zł w okresie 1,5 roku.
- w związku z uzyskaniem dotacji przez spółkę zależną CT Estudo Sp. z o.o. wciąż trwają rozmowy z potencjalnym inwestorem w zakresie dalszego finansowania Spółki. Dotychczasowe osiągnięcia w tym zakresie nie rokują szybkiego zakończenia tego etapu prac.
- złożenie wniosku o dotację w celu współfinansowania kosztów przygotowania prospektu emisyjnego związanego z przeniesieniem notowań na rynek regulowany.
- uzyskanie recertyfikacji systemu zarządzania jakością ISO 9001.

W całym IIIQ akcje spółki notowane były na rynku NewConnect i zaliczane do indeksu NC Lead.

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

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 najłabszych miesiącach wyniki na poziomie 10-15% miesiąca z najwyższymi przychodami. Emitent 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,

- budowy fabryki zajmującej się odzyskiwaniem surowców z opon i produkcją granulatu gumowego.

IX. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2011, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

W dniu 15 listopada 2011 Zarząd opublikował nowe prognozy finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej ORZEŁ S.A.. W ocenie Zarządu prognozy te są realne do osiągnięcia.

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	1 586 773	20,14%	1 586 773	20,14%
Halina Orzeł	Członek Zarządu	1 570 468	19,93%	1 570 468	19,93%
AgioFunds TFI SA	Inwestor	494 100	6,27%	494 100	6,27%
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	481 239	6,11%	481 239	6,11%
Krzysztof Stanik	Inwestor	400 000	5,08%	400 000	5,08%
Magdalena Orzeł	Członek Zarządu	380 000	4,82%	380 000	4,82%
Pozostali	Inwestor	2 966 308	37,65%	2 966 308	37,65%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 15.11.2011 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 od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego miały miejsce transakcje dokonane przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Dnia 01 09 2011 r. Pan Sławomir Orzeł zbył 115.668 akcji po średniej cenie 3,83 zł.

Dnia 07.09.2011 r. Pan Jacek Orzeł nabył 18.000 akcji po średniej cenie 3,20 zł.

Dnia 19.10.2011 r. Pan Sławomir Orzeł zbył 115.000 akcji po średniej cenie 3,00 zł.

XII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY 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 grupę Kapitałową pod nazwą ORZEŁ Grupa Kapitałowa 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 dniu 22 sierpnia miała miejsce emisja obligacji serii B. Celem emisji było częściowo dobrowolny wykupu obligacji Serii A, finansowanie dokończenia projektu Emitenta dotyczącego budowy fabryki zajmującej się odzyskiwaniem surowców z opon i produkcją granulatu gumowego, oraz zasilenia kapitału obrotowego Emitenta.

W wyniku przeprowadzonej emisji objętych zostało 10.000 szt. obligacji Serii B o łącznej wartości 10.000.000,00 zł, z czego:

- 5.735 szt. obligacji Serii B objętych zostało w wyniku częściowego dobrowolnego wykupu i umorzenia 5.735 szt. obligacji serii A na podstawie zawartych przez Emitenta i inwestorów umów kompensaty;
- 4.265 szt. obligacji Serii B objętych zostało za wkład w postaci środków pieniężnych.

Obligacje kuponowe Serii B na okaziciela wyemitowane zostały na okres 3 lat, z kuponem odsetkowym w wysokości 11% w skali roku - płatnym kwartalnie, z terminem wykupu przypadającym na dzień 22 sierpnia 2014 roku.

Obecny stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

1. Obligacje serii A – 1525 szt. o nominale 1000,00 zł i oprocentowaniu 15% w skali roku wypłacane kwartalnie z terminem wykupu 27 kwietnia 2012 roku.
2. 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.

Emitent rozpoczął produkcję testową w Zakładzie Produkcji Granulatu Gumowego w Poniatowej.

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

Nie wystąpiły.

XVIII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, 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 NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Wpływ na osiągane w kolejnych kwartałach wynik będzie miało uruchomienie produkcji w Zakładzie Produkcji Granulatu Gumowego oraz pełna konsolidacja spółki ASTOR S.A..

XXIII. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Wiodącą działalnością emitenta jest 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.