

GRUPA KAPITAŁOWA ORZEŁ



2013-11-14

Skonsolidowany Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 r.
Sporządzony według MSR

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ	3
1. WPROWADZENIE.....	3
2. DANE PODSTAWOWE ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA.....	3
<i>Informacje na temat segmentów działalności ORZEŁ S.A.</i>	4
<i>Zarząd</i>	4
<i>Prokurenci</i>	5
<i>Rada Nadzorcza</i>	5
<i>Sezonowość działalności Spółki dominującej</i>	5
3. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ ASTOR SPÓŁKA AKCYJNA.....	5
<i>Informacje na temat segmentów działalności Spółki zależnej</i>	6
<i>Zarząd</i>	6
<i>Rada Nadzorcza</i>	6
<i>Sezonowość działalności Spółki zależnej</i>	6
II. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
3. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	12
III. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	13
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	13
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	15
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	17
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	17
IV. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I ZMIAN STOSOWNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	19
V. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI W III KWARTALE 2013, WRAZ Z OPISEM ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	19
VI. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH	20
VII. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2013, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	20
VIII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	21
IX. 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	21
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	23

I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORZEŁ

1. Wprowadzenie

W związku z przejęciem spółki ASTOR S.A. Zarząd Spółki ORZEŁ S.A. powołał 01 września 2011 roku Grupę Kapitałową 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%
salon-opon.com S.A.**	Ćmiłów	Detaliczna i hurtowa sprzedaż opon – obecnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00 %	100,00 %
Centrum Technologii ESTUDO Sp. z o.o. w likwidacji*	Ćmiłów	Centrum badań i rozwoju maszyn rolniczych – obecnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	92,00%	92,00%

* Spółka od 06 grudnia 2012r. w stanie likwidacji, nie objęta konsolidacją.

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

2. Dane podstawowe ORZEŁ Spółka Akcyjna

Firma Spółki	ORZEŁ
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Ćmiłów
Adres	Ćmiłów, ul. Willowa 2-4, 20-388 Lublin
Telefon	+48 81 751 80 87
Fax	+48 81 751 80 87
Adres poczty elektronicznej	info@orzelsa.com
Adres strony internetowej	www.orzelsa.com
Przedmiot działalności	Sprzedaż opon poprzez e-handel oraz tradycyjne kanały dystrybucji. Recykling opon i produkcja granulatu gumowego.

Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.878.888 zł i dzieli się na: 3 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, 1 265 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, 1 688 333 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, 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 09 października 2007 roku 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”.

Informacje na temat segmentów działalności ORZEŁ S.A.

Działalność operacyjna Spółki związana jest z branżą oponiarską i opiera się na dwóch filarach:

a) działalności brokerskiej - Broker Oponiarski

Działalność ta obejmuje detaliczną sprzedaż opon. Sprzedaż detaliczna odbywa się za pośrednictwem 2 kanałów dystrybucji:

- 1) Sprzedaży za pośrednictwem Internetu wykorzystując sklepy internetowe (www.salon-opon.com oraz www.realmoto.pl) oraz aukcji internetowe.
- 2) Tradycyjnej sprzedaży opon we własnych serwisach ogólnomechanicznych.

Kolejną pozycją w ofercie, która zapewnia dodatkowe marże oraz pozwala na wykorzystanie zasobów Emitenta w okresach „poza sezonem” na podstawowe towary i usługi Brokera Oponiarskiego, jest produkcja (montaż) i dostawa kompletnych kół dla producentów maszyn rolniczych i przyczep samochodowych.

b) działalności recyklingowej - Recykler¹

Spółka w 2012 roku rozpoczęła produkcję granulatu gumowego w Zakładzie Produkcji Granulatu Gumowego w Poniatowej (w skrócie ZPGG). Produkowany granulak gumowy charakteryzuje się bardzo wysoką czystością (jest pozbawiony zanieczyszczeń, tj. tekstyliów i kordu stalowego występującego w oponach). Budowa ZPGG została sfinansowana m.in. ze środków pochodzących z dofinansowania POIG² w wysokości ponad 17 mln zł.

Zarząd

Jacek Orzeł

Prezes Zarządu

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

² Program Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka

Prokurenci

Halina Orzeł Prokura łączna

Rada Nadzorcza

Józef Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Brzozowiec	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kępa	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Orzeł	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej

Sezonowość działalności Spółki dominującejBroker Oponiarski

Branża oponiarska podlega znaczącej sezonowości. Istnieją dwa szczyty sprzedaży w sezonie: jesienno – zimowy (październik – listopad) i wyraźnie słabszy wiosenny (marzec-kwiecień), co jest związane z cyklem zmian opon samochodowych przez właścicieli z tzw. opon „letnich” na „zimowe” i odwrotnie, co często jest powiązane ze zmianą posiadanych egzemplarzy opon na nowe. W pozostałych miesiącach przychody ze sprzedaży spadają do poziomu stanowiącego 10-15% wartości przychodów osiągniętych w szczycie sprzedaży.

Recykler

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

3. Dane podstawowe spółki zależnej ASTOR Spółka Akcyjna

Firma Spółki	ASTOR
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Ożarów Mazowiecki
Adres	ul. Poznańska 165, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Telefon	+48 22 722 40 40
Przedmiot działalności	Obsługa flot samochodowych w zakresie wymiany opon.
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 128.195 zł i dzieli się na: 100 000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, 28.195 akcji uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,
KRS	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, KRS: 0000382324
NIP	118-206-20-06

Spółka powstała w związku z przeniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa ze spółki ASTOR Sp. z o.o. Rejestracja spółki nastąpiła 31.03.2011 roku z kapitałem podstawowym w wysokości 100.000 zł a następnie w dniu 12.08.2011 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału do kwoty 128.195 zł.

Informacje na temat segmentów działalności Spółki zależnej

Spółka zależna zajmuje się obsługą flot samochodowych w zakresie wymiany opon. Działalność spółki polega na obsłudze logistycznej całego procesu wymiany opon w samochodach należących do flot, we współpracy z serwisami oponiarskimi na terenie całego kraju.

Zarząd

Marcin Obłuski	Prezes Zarządu
Paweł Kiełtyka	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Jacek Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Radostaw Nowak	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Halina Orzeł	Członek Rady Nadzorczej
Artur Chabowski	Członek Rady Nadzorczej
Cezary Klimont	Członek Rady Nadzorczej

Sezonowość działalności Spółki zależnej

W spółce ASTOR S.A. występuje sezonowość sprzedaży analogiczna jak w Brokerze Oponiarskim. Najlepszym pod względem sprzedaży okresem roku kalendarzowego jest IV kwartał, kiedy generowane są najwyższe przychody oraz rentowność. W segmencie obsługi flot samochodowych również występują dwa szczyty sprzedaży opon: wiosenny oraz jesienno-zimowy, przy czym ten drugi jest jeszcze bardziej wyraźny niż Brokerze. Wpływa na to ma charakter docelowych klientów Spółki tj. flot samochodowych. W większości przypadków podstawowym wyposażeniem nowo kupowanych aut we flotach są opony letnie, w związku z czym sprzedaż uaktywnia się i osiąga wysokie poziomy dopiero w sezonie jesienno-zimowym.

II. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA, w zł		30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	41 809 088,61	43 577 499,98	43 922 063,21
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 496 518,22	6 273 614,63	6 318 675,43
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	2 834 076,58	2 834 076,58	2 834 076,58
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 337 941,64	2 936 038,05	2 956 098,85
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
5.	Wartości niematerialne i prawne w toku wdrożenia	324 500,00	503 500,00	528 500,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	34 053 127,68	35 987 034,93	36 488 865,34
1.	Środki trwałe	34 036 410,68	35 747 182,22	36 275 236,63
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 352 104,56	1 354 891,86	1 355 820,98
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 735 703,52	13 968 212,96	13 967 434,62
c)	urządzenia techniczne i maszyny	18 239 445,73	19 542 534,61	20 086 073,05
d)	środki transportu	541 055,32	666 141,49	634 554,73
e)	inne środki trwałe	168 101,55	215 401,30	231 353,25
2.	Środki trwałe w budowie	16 717,00	239 852,71	213 628,71
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	279 645,25	284 645,25	291 018,16
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	137 763,25	142 763,25	149 136,16
	w jednostkach powiązanych	127 863,25	132 863,25	139 236,16
	w pozostałych jednostkach	9 900,00	9 900,00	9 900,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	979 797,46	1 032 205,17	823 504,28
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	960 597,00	1 007 297,90	760 400,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	19 200,46	24 907,27	63 104,28

B.	AKTYWA OBROTOWE	13 066 547,69	9 421 509,70	14 142 420,74
I.	Zapasy	7 709 137,86	5 866 247,71	10 398 196,45
1.	Materiały	37 486,28	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	1 676 858,18	1 658 157,07	1 208 466,77
4.	Towary	5 815 338,17	3 989 236,58	8 967 519,48
5.	Surowce	179 455,23	218 854,06	222 210,20
II.	Należności krótkoterminowe	2 515 121,03	3 091 768,80	3 298 356,78
1.	Należności od jednostek powiązanych	3 896,25	37 293,69	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 511 224,78	3 054 475,11	3 298 356,78
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	793 412,63	2 817 143,79	1 358 885,24
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 566 261,21	206 043,16	1 663 213,91
c)	Inne	151 550,94	31 288,16	276 257,63
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00

III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 614 241,51	363 322,32	303 837,29
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 614 241,51	363 322,32	303 837,29
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	38 688,48	38 688,48	91 906,03
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 575 553,03	324 633,84	211 931,26
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228 047,29	100 170,87	142 030,22
SUMA AKTYWÓW		54 875 636,30	52 999 009,68	58 064 483,95

PASywa, w zł		30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 815 843,21	10 684 421,40	11 469 676,25
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 084 760,04	3 066 501,67	2 785 849,82
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91	401 075,91
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 518 540,09	717 621,07	998 562,43
VIII.	Zysk (strata) netto	-3 752 861,35	-2 206 900,41	-1 280 378,35
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
X.	Udziały niekontrolujące	722 520,70	827 235,16	685 678,44
B.	DOTACJE	19 659 438,52	18 354 706,18	18 668 697,67
I.	Dotacje długoterminowe	15 349 887,31	16 585 093,11	18 215 798,92
II.	Dotacje krótkoterminowe	4 309 551,21	1 769 613,07	452 898,75
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	28 400 354,57	23 959 882,10	27 926 110,03
I.	Rezerwy na zobowiązania	190 937,31	204 985,14	130 522,58
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132 067,00	140 614,83	82 178,26
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	58 870,31	64 370,31	48 344,32
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 545 271,35	11 781 090,64	11 920 203,96
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 545 271,35	11 781 090,64	11 920 203,96
a)	kredyty i pożyczki	1 320 429,90	1 715 229,93	1 866 629,94
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	10 000 000,00	10 000 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	224 841,45	65 860,71	53 574,02
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	26 648 494,93	11 962 321,98	15 872 408,49
1.	Wobec jednostek powiązanych	130 710,43	91 089,73	75 000,00
a)	z tytułu dostaw i usług	13 417,93	16 089,73	0,00
b)	inne	117 292,50	75 000,00	75 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	26 517 784,50	11 871 232,25	15 797 408,49
a)	kredyty i pożyczki	3 191 922,21	1 118 303,32	1 672 364,60
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 117 534,25	117 535,00	117 534,00
c)	inne zobowiązania finansowe	141 892,73	813 175,08	1 046 983,49
d)	z tytułu dostaw i usług	10 987 190,28	8 414 143,75	11 761 448,29
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	266 240,95	571 722,76	204 104,80
f)	zobowiązania wekslowe	1 030 129,21	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	557 158,42	558 287,63	660 154,82
h)	z tytułu wynagrodzeń	143 270,38	149 610,16	136 761,04

i)	Inne	82 446,07	128 454,55	198 057,45
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 650,98	11 484,34	2 975,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 650,98	11 484,34	2 975,00
SUMA PASYWÓW		54 875 636,30	52 999 009,68	58 064 483,95

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Za okres (zł)	Za okres (zł)	Za okres (zł)	Za okres (zł)
		od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.07.2012 do 30.09.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	23 067 474,10	17 944 548,60	8 420 417,74	5 976 821,16
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 416 208,66	2 508 927,36	2 121 369,97	1 437 603,32
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	18 651 265,44	15 435 621,24	6 299 047,77	4 539 217,84
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 388 248,16	15 336 859,23	8 345 330,74	5 696 441,21
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	4 731 269,51	1 897 210,66	2 240 977,56	1 601 794,97
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	17 656 978,65	13 439 648,57	6 104 353,18	4 094 646,24
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	679 225,94	2 607 689,37	75 087,00	280 379,95
D.	Koszty sprzedaży	1 759 325,13	1 632 497,82	595 611,33	595 234,77
E.	Koszty ogólnego zarządu	3 307 627,61	2 956 117,79	1 005 586,97	1 017 537,72
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-4 387 726,80	-1 980 926,24	-1 526 111,30	-1 332 392,54
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 953 890,09	1 406 557,23	494 529,15	471 470,55
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	1 565 164,90	1 005 338,12	486 857,66	420 268,20
III.	Inne przychody operacyjne	388 725,19	401 219,11	7 671,49	51 202,35
H.	Pozostałe koszty operacyjne	213 178,60	181 076,94	2 592,81	84 890,56
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	161 880,04	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	51 298,56	181 076,94	2 592,81	84 890,56
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-2 647 015,31	-755 445,95	-1 034 174,96	-945 812,55
J.	Przychody finansowe	15 197,07	20 693,14	17 767,71	17 516,24
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	17 489,07	0,00	17 489,07
II.	Odsetki	3 997,07	3 204,07	992,74	27,17
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	11 200,00	0,00	16 774,97	0,00
K.	Koszty finansowe	1 156 314,38	976 462,62	368 862,80	360 027,68
I.	Odsetki	1 148 238,80	934 832,18	364 862,80	351 634,14
II.	Strata ze zbycia inwestycji	4 000,00	0,00	4 000,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	4 075,58	41 630,44	0,00	8 393,54
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-3 788 132,62	-1 711 215,43	-1 385 270,05	-1 288 323,99

M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	-3 788 132,62	-1 711 215,43	-1 385 270,05	-1 288 323,99
O.	Podatek dochodowy	38 153,07	-354 297,74	2 657,00	-216 427,00
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	38 153,07	-354 297,74	2 657,00	-216 427,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	-3 826 285,69	-1 356 917,69	-1 387 927,05	-1 071 896,99
	Zysk (Strata) netto - udziały niekontrolujące	-73 424,34	-76 539,34	-27 208,73	-50 621,44
	Zysk (Strata) netto - spółki dominującej	-3 752 861,35	-1 280 378,35	-1 360 718,32	-1 021 275,55
	Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-3 826 285,69	-1 356 917,69	-1 387 927,05	-1 071 896,99
	Całkowite dochody - udziały niekontrolujące	-73 424,34	-76 539,34	-27 208,73	-50 621,44
	Całkowite dochody - spółki dominującej	-3 752 861,35	-1 280 378,35	-1 360 718,32	-1 021 275,55

3. Skonsolidowane zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, w zł		Za okres	Za okres
		od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-3 826 285,69	-1 356 917,69
II.	Korekty razem	4 080 166,47	1 099 209,60
1.	Amortyzacja	2 447 980,74	1 990 083,52
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 125 426,40	956 580,57
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	165 880,04	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-14 047,83	-7 600,74
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 842 890,15	-7 414 829,41
7.	Zmiana stanu należności	576 607,12	-1 058 638,68
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 242 971,30	8 468 630,40
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 457 131,75	-1 835 016,06
10.	Inne korekty	-164 629,40	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	253 880,78	-257 708,09
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	1 040,65	263 802,43
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40,65	63 802,43
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 000,00	200 000,00

a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	1 000,00	200 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	582 032,44	4 041 850,78
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	582 032,44	3 485 062,61
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	556 788,17
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	556 082,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	706,17
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-580 991,79	-3 778 048,35
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	6 955 563,43	9 396 798,01
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	4 085 666,19	5 397 312,72
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	2 869 897,24	3 999 485,29
II.	Wydatki	4 377 533,23	5 784 936,53
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	2 406 459,47	3 324 791,52
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	1 525 000,00
6.	Z tytułu innych papierów wartościowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	136 400,24	71 747,95
8.	Odsetki	1 123 304,98	858 832,06
9.	Inne wydatki finansowe	711 368,54	4 565,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 578 030,20	3 611 861,48
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	2 250 919,19	-423 894,96
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 250 919,19	-423 894,96
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	324 633,84	635 826,22
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 575 553,03	211 931,26
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.09.2012

Wyszczególnienie, zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitały własny razem
Stan na 1 stycznia 2012	7 878 888,00	2 785 849,82	0,00	1 399 638,34	12 064 376,16	762 217,78	12 826 593,94
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	0,00	0,00	0,00	-1 280 378,35	-1 280 378,35	-76 539,34	-1 356 917,69
Przeniesienie wyniku	0,00	0,00	401 075,91	-401 075,91	0,00	0,00	0,00
Zmiany dotyczące zakupu spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekta błędów z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 30 września 2012	7 878 888,00	2 785 849,82	401 075,91	-281 815,923	10 783 997,81	685 678,44	11 469 676,25

Stan na 30.09.2013

Wyszczególnienie, zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitały własny razem
Stan na 1 stycznia 2013	7 878 888,00	3 066 501,67	401 075,91	-1 489 279,34	9 857 186,24	827 235,16	10 684 421,40
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	0,00	0,00	0,00	-3 752 861,35	-3 752 861,35	-73 424,34	-3 826 285,69
Przeniesienie wyniku	0,00	18 258,37	0,00	-18 258,37	0,00	0,00	0,00
Zmiany dotyczące zakupu spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-42 292,50	-42 292,50
Korekta błędów z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	-11 002,38	-11 002,38	11 002,38	0,00
Stan na 30 września 2013	7 878 888,00	3 084 760,04	401 075,91	-5 271 401,44	6 093 322,51	722 520,70	6 815 843,21

III. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA, w zł		30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	39 489 321,56	41 662 568,31	42 108 765,24
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 625 064,03	2 826 204,72	2 894 098,81
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 625 064,03	2 826 204,72	2 894 098,81
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	33 930 961,17	35 853 259,42	36 426 290,34
1.	Środki trwałe	33 914 244,17	35 669 406,71	36 212 661,63
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 352 104,56	1 354 891,86	1 355 820,98
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 735 703,52	13 968 212,96	13 967 434,62
c)	urządzenia techniczne i maszyny	18 188 112,38	19 532 034,61	20 067 698,05
d)	środki transportu	470 388,73	600 532,58	592 521,34
e)	inne środki trwałe	167 934,98	213 734,70	229 186,64
2.	Środki trwałe w budowie	16 717,00	183 852,71	213 628,71
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 953 498,90	1 958 498,90	1 964 871,81
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 811 616,90	1 816 616,90	1 822 989,81
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	979 797,46	1 024 605,27	823 504,28
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	960 597,00	999 698,00	760 400,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	19 200,46	24 907,27	63 104,28

B.		AKTYWA OBROTOWE	12 228 713,30	6 372 955,09	12 207 025,66
I.	Zapasy		7 458 962,86	5 115 069,03	8 980 221,61
1.	Materiały		37 486,28	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe		1 676 858,18	1 658 157,07	1 208 466,77
4.	Towary		5 565 163,17	3 238 057,90	7 549 544,64
5.	Zaliczki na dostawy		0,00	0,00	0,00
6.	Surowce		179 455,23	218 854,06	222 210,20
II.	Należności krótkoterminowe		2 002 449,29	834 563,12	2 812 392,64
1.	Należności od jednostek powiązanych		5 899,08	30 233,03	498 884,80
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty		5 899,08	29 133,03	498 884,80
b)	Inne		0,00	1 100,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek		1 996 550,21	804 330,09	2 313 507,84
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty		450 401,98	594 438,61	810 062,75

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 397 267,20	178 933,32	1 279 008,14
c)	Inne	148 881,03	30 958,16	224 436,95
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 610 714,28	360 504,30	300 863,50
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 610 714,28	360 504,30	300 863,50
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	38 688,48	38 688,48	91 906,03
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 572 025,80	321 815,82	208 957,47
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	156 586,87	62 818,64	113 547,91
SUMA AKTYWÓW		51 718 034,86	48 035 523,40	54 315 790,90

PASYWA, w zł		30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 230 799,61	8 623 186,52	10 058 760,33
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82	2 785 849,82
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91	401 075,91
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 442 627,21	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-3 392 386,91	-2 442 627,21	-1 007 053,40
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
X.	Rozliczenie wyniku finansowego	0,00	0,00	0,00
B.	DOTACJE	19 389 709,32	18 249 456,18	18 633 697,67
I.	Dotacje długoterminowe	15 349 887,31	16 585 093,11	18 215 798,92
II.	Dotacje krótkoterminowe	4 039 822,01	1 664 363,07	417 898,75
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 097 525,93	21 162 880,70	25 623 332,90
I.	Rezerwy na zobowiązania	187 992,31	195 047,31	121 104,32
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129 122,00	136 177,00	72 760,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	58 870,31	58 870,31	48 344,32
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 424 948,10	11 754 843,22	11 920 203,96
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 424 948,10	11 754 843,22	11 920 203,96
a)	kredyty i pożyczki	1 320 429,90	1 715 229,93	1 866 629,94
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	10 000 000,00	10 000 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	104 518,20	39 613,29	53 574,02
d)	inne	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	25 468 934,54	9 201 505,83	13 579 049,62
1.	Wobec jednostek powiązanych	75 000,00	75 000,00	75 000,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie	0,00	0,00	0,00

	wymagalności			
b)	inne	75 000,00	75 000,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	25 393 934,54	9 126 505,83	13 504 049,62
a)	kredyty i pożyczki	2 758 622,52	911 475,16	1 173 323,81
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych ²	10 117 534,25	117 535,00	117 534,00
c)	inne zobowiązania finansowe	46 224,72	797 426,63	1 046 983,49
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	10 408 236,24	6 023 026,13	9 999 921,87
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	266 240,95	571 722,76	204 104,80
f)	zobowiązania wekslowe	1 030 129,21	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	541 566,20	449 054,20	638 778,21
h)	z tytułu wynagrodzeń	143 270,38	149 610,16	128 881,99
i)	Inne	82 110,07	106 655,79	194 521,45
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 650,98	11 484,34	2 975,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 650,98	11 484,34	2 975,00
SUMA PASYWÓW		51 718 034,86	48 035 523,40	54 315 790,90

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.07.2012 do 30.09.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	18 870 835,38	14 626 243,29	7 641 095,14	5 752 836,94
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 005 847,97	2 266 957,70	1 938 264,78	1 408 713,74
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	14 864 987,41	12 359 285,59	5 702 830,36	4 344 123,20
1.	Przychody ze sprzedaży towarów	14 257 611,27	11 592 437,22	5 486 312,46	4 201 583,73
-	od jednostek powiązanych	82 851,08	375 974,84	16 429,76	367 505,40
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	23 650,80	57 987,05	19 856,80	0,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	583 725,34	708 861,32	196 661,10	142 539,47
-	w tym z jednostką powiązaną	15 928,01	10 144,36	1 169,84	110,26
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19 097 438,40	12 764 750,80	7 810 319,60	5 624 783,87
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	4 731 269,51	1 897 210,66	2 240 977,56	1 601 794,97
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	14 366 168,89	10 867 540,14	5 569 342,04	4 022 988,90
1.	Wartość sprzedanych towarów	14 157 019,30	10 672 383,17	5 492 861,13	3 960 162,89
-	od jednostek powiązanych	84 340,10	396 786,04	16 587,79	388 898,33
2.	Wartość sprzedanych materiałów	16 104,62	270,00	13 691,67	0,00
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych	193 044,97	194 886,97	62 789,24	62 826,01

	usług				
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-226 603,02	1 861 492,49	-169 224,46	128 053,07
D.	Koszty sprzedaży	1 549 084,06	1 632 497,82	522 119,89	595 234,77
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 282 794,43	1 838 668,73	720 459,73	670 886,13
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-4 058 481,51	-1 609 674,06	-1 411 804,08	-1 138 067,83
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 920 764,89	1 359 971,97	493 716,87	516 455,26
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	1 540 644,10	1 005 338,12	472 145,18	420 268,20
III.	Inne przychody operacyjne	380 120,79	354 633,85	21 571,69	96 187,06
H.	Pozostałe koszty operacyjne	213 167,33	182 178,91	2 590,34	85 997,13
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	161 880,04	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	51 287,29	182 178,91	2 590,34	85 997,13
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 350 883,95	-431 881,00	-920 677,55	-707 609,70
J.	Przychody finansowe	115 183,21	3 144,72	17 767,71	27,17
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	100 000,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	3 983,21	3 144,72	992,74	27,17
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	11 200,00	0,00	16 774,97	0,00
K.	Koszty finansowe	1 124 640,17	950 013,12	358 627,93	343 739,37
I.	Odsetki	1 116 564,59	910 182,68	354 627,93	342 145,83
II.	Strata ze zbycia inwestycji	4 000,00	0,00	4 000,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	4 075,58	39 830,44	0,00	1 593,54
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3 360 340,91	-1 378 749,40	-1 261 537,77	-1 051 321,90
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 360 340,91	-1 378 749,40	-1 261 537,77	-1 051 321,90
O.	Podatek dochodowy	32 046,00	-371 696,00	2 657,00	-216 427,00
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	32 046,00	-371 696,00	2 657,00	-216 427,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-3 392 386,91	-1 007 053,40	-1 264 194,77	-834 894,90
	Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-3 392 386,91	-1 007 053,40	-1 264 194,77	-834 894,90

3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.09.2012

Wyszczególnienie, zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Kapitały własny razem
Stan na 1 stycznia 2012	7 878 888,00	2 785 849,92	0,00	401 075,91	11 065 813,73
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	0,00	0,00	0,00	-1 007 053,40	-1 007 053,40
Przeniesienie wyniku	0,00	0,00	401 075,91	-401 075,91	0,00
Stan na 30 czerwca 2012	7 878 888,00	2 785 849,92	401 075,91	-1 007 053,40	10 058 760,33

Stan na 30.09.2013

Wyszczególnienie, zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Kapitały własny razem
Stan na 1 stycznia 2013	7 878 888,00	2 785 849,82	401 075,91	-2 442 627,21	8 623 186,52
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	0,00	0,00	0,00	-3 392 386,91	-3 392 386,91
Przeniesienie wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 30 czerwca 2013	7 878 888,00	2 785 849,82	401 075,91	-5 835 014,12	5 230 799,61

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, zł		Za okres	Za okres
		od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-3 392 386,91	-1 007 053,40
II.	Korekty razem	3 555 644,86	1 715 215,51
1.	Amortyzacja	2 298 486,43	1 857 517,99
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	993 766,05	949 479,49
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	165 880,04	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-7 055,00	24 981,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-2 343 893,83	-6 392 892,54
7.	Zmiana stanu należności	-1 167 926,82	-1 453 055,00
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 211 490,65	8 142 531,92
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 595 102,66	-1 413 347,35

10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	163 257,95	708 162,11
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	101 040,65	263 802,43
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40,65	63 802,43
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	101 000,00	200 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	1 000,00	200 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	292 135,67	4 036 643,56
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	292 135,67	3 478 055,39
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	558 588,17
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	557 882,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	706,17
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-191 095,02	-3 772 841,13
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	6 333 263,74	8 845 268,15
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	3 652 366,50	4 898 271,93
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	2 680 897,24	3 946 996,22
II.	Wydatki	4 055 216,69	5 710 346,38
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	2 199 631,31	3 274 791,52
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	1 525 000,00
6.	Z tytułu innych papierów wartościowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	52 572,21	71 747,95
8.	Odsetki	1 091 644,63	834 241,91
9.	Inne wydatki finansowe	711 368,54	4 565,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 278 047,05	3 134 921,77
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	2 250 209,98	70 242,75
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	321 815,82	138 714,72
F.	Środki pieniężne na początek okresu	149 671,83	149 672,83
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 572 025,80	208 957,47
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orzeł za III kwartał 2013 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 I kwartał 2011 r. Dniem przejścia na MSSF był 01 stycznia 2011 roku.

V. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI W III KWARTALE 2013, WRAZ Z OPISEM ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

ORZEŁ S.A.

W trzecim kwartale 2013 roku główne przychody Spółki pochodziły ze sprzedaży opon, w przeważającym stopniu sprzedaży eksportowej, oraz sprzedaży produktów Zakładu Produkcji Granulatu Gumowego.

W działalności Brokera Oponiarskiego podejmowano wiele działań w celu poszukiwania optymalnego modelu biznesowego: przeniesiono dział zakupów i sprzedaży internetowej do tańszych pomieszczeń biurowych przy magazynie głównym, wzbogacono sklepy internetowe o nowe funkcje, ograniczono koszty w obszarach gdzie jeszcze było to możliwe. Pomimo tak usilnych działań, Zarząd doszedł do wniosku, że działalność Brokera Oponiarskiego nie daje nadziei na znaczącą poprawę wyniku w kolejnych kwartałach. Na tej podstawie podjęto działania zmierzające do zamknięcia działalności Brokera Oponiarskiego na przełomie 2013 i 2014 roku.

W ramach działalności Recyklera trzeci kwartał jest kluczowym okresem sprzedażowym w całym roku. We wrześniu 2013 roku Spółka wypowiedziała umowę agencyjną dotychczasowemu partnerowi – firmie WIL AG. W ocenie Zarządu, własny dział sprzedaży jest bardziej efektywny w pozyskiwaniu i utrzymywaniu klientów, przy niższym koszcie funkcjonowania. Podstawą do wypowiedzenia umowy agencyjnej było niewywiązanie się przez Agenta z gwarantowanych w umowie ilości sprzedanego granulatu.

Pomimo wzrostu sprzedaży granulatu w III kwartale w stosunku do sprzedaży w II kwartale tego roku, Recykler nie wykonał zakładanych w budżetach planów sprzedaży. Największe odchylenie dotyczyło sprzedaży na rynki zagraniczne. Główną przyczyną niezrealizowania zakładanej sprzedaży był drastyczny spadek cen granulatu na rynku rosyjskim, co powodowało nieopłacalność jego importu z Polski.

Podobnie jak w poprzednich kwartałach Spółka prowadziła działania z zakresu badań i rozwoju. Pomimo zwiększania bieżących kosztów generowanych przez Spółkę (prezentowanych jako koszty ogólnego zarządu), dają one nadzieję na poprawę sytuacji w przyszłych okresach.

Zarząd Spółki prowadził działania zmierzające do sprzedaży zbędnego majątku. Od kilku tygodni prowadzone są rozmowy z potencjalnym nabywcą nieruchomości w Ćmiłowie. W chwili obecnej trudno jest określić jak skończą się te negocjacje i czy i kiedy dojdzie do transakcji. W zakresie sprzedaży większościowego pakietu akcji ASTOR S.A. rozmowy prowadzone były z wieloma

inwestorami branżowymi i finansowymi. W ich efekcie podpisano kilka umów o zachowaniu poufności i przekazano zainteresowanym inwestorom memoranda informacyjne. Bardzo trudna sytuacja na rynku sprzedaży opon, powoduje że decyzje o przejęciach podejmowane są przez inwestorów branżowych bardzo ostrożnie.

Mając świadomość trudnej sytuacji rynkowej, a co za tym idzie finansowej Orzeł S.A., Zarząd kontynuował pracę nad programem restrukturyzacji Spółki. Gruntowne zmiany dotyczą zarówno struktury organizacyjnej, oferty produktowej jak również sposobu finansowania się Spółki. Głównym wyzwaniem pozostaje obsługa i spłata obligacji serii B oraz uzupełnienie brakującego kapitału obrotowego. W proces restrukturyzacji finansowej Spółka zaangażowała zewnętrznego doradcę finansowego. W najbliższym okresie planowane jest wyjście z ofertą restrukturyzacyjną do Obligatariuszy Spółki.

ASTOR S.A.

Głównym zadaniem Zarządu ASTOR S.A. było pozyskiwanie nowych klientów – flot samochodowych. Po okresie wysokich nakładów inwestycyjnych na poprawę infrastruktury IT umożliwiającej niższym kosztem obsługi większej ilości samochodów flotowych, Spółka skupiła się na zwiększaniu bazy klientów. Pozytywnym efektem w powyższym zakresie towarzyszył niestety stały spadek ilości samochodów użytkowanych przez dotychczasowych klientów. Wyniki Astor S.A. po trzech kwartałach tego roku, są zbliżone do uzyskanych w roku wcześniejszym.

Zarząd oraz Rada Nadzorcza Astor S.A. rozpoczęły prace nad nową strategią Spółki, zakładającą większe usamodzielnienie się tego podmiotu. W sytuacji likwidacji Brokera Oponiarskiego w Orzeł S.A., większościowy akcjonariusz Astor S.A. staje się bardziej inwestorem finansowym niż branżowym. Nowa strategia będzie uwzględniać tę zmianę w otoczeniu biznesowym Spółki.

VI. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

W III kwartale 2013 r. w ramach działalności Recyklera trwały prace badawczo-rozwojowe (B+R) nad nowymi aplikacjami dla granulatu gumowego oraz tekstyliów. Projekt ten jest współfinansowany z programu 1.4 POIG. Prowadzone obecnie prace przekładają się głównie na zwiększenie kosztów ponoszonych przez Spółkę, ale w założeniach Zarządu, pozytywny efekt tych działań powinien być widoczny w 2014 roku.

VII. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2013, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych i skonsolidowanych na rok 2013.

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

Akcjonariusze Spółki dominującej ORZEŁ S.A.

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
Józef Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 532 164	19,45%	1 532 164	19,45%
Halina Orzeł	Prokurent	1 280 468	16,25%	1 280 468	16,25%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	840 000	10,66%	840 000	10,66%
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	481 239	6,11%	481 239	6,11%
Magdalena Orzeł	-	380 000	4,82%	380 000	4,82%
Pozostali	-	3 365 017	42,71%	3 365 017	42,71%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 14.11.2013 r.

Akcjonariusze Spółki zależnej ASTOR S.A.

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
ORZEŁ SA	Spółka dominująca	100 000	78,01%	100 000	78,01%
RO TSA Sp. o.o.*	Akcjonariusz	28 195	21,99%	28 195	21,99%

Dane na dzień 14.11.2013 r.

*poprzednia nazwa Astor Sp. z o.o.

IX. 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

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.

Transakcje osób mających dostęp do informacji poufnych

Pan Jacek Orzeł 26 sierpnia 2013 r. poinformował o dokonaniu transakcji kupna 23 761 szt. akcji Emitenta. Transakcje dokonane zostały w dniach 21 – 26 sierpnia 2013r. W wyniku transakcji Akcjonariusz zwiększył swój stan posiadania i obecnie posiada 505.000 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 6,41% udziału w kapitale zakładowym ORZEŁ S.A. i 505.000 sztuk głosów, co stanowi 6,41% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała informacji o transakcjach Pana Krzysztofa Stanik Członka Rady Nadzorczej, który poinformował o że w okresie od 11 lipca 2013 r. do 18 października 2013 r. dokonał transakcji nabycia łącznie 40.000 sztuk akcji Emitenta po średnim kursie nabycia 1,00 zł. Transakcje zostały zawarte podczas sesji na rynku NewConnect. W wyniku transakcji Akcjonariusz zwiększył swój stan posiadania i obecnie posiada 840.000 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 10,66% udziału w kapitale zakładowym ORZEŁ S.A. i 840.000 sztuk głosów, co stanowi 10,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Przed transakcjami Akcjonariusz posiadał 800.000 sztuk akcji Emitenta, co stanowiło 10,15% udziału w kapitale zakładowym ORZEŁ S.A. oraz 800.000 sztuk głosów, co stanowiło 10,15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Liczba osób zatrudnionych w Grupie kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty na koniec września 2013 r. wyniosła 72 osoby w tym w ORZEŁ S.A. 58 osób.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd ORZEŁ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nieaudytowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej oraz Spółki dominującej za III kwartał 2013 roku i dane do nich porównywalne za III kwartał 2012 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że informacje dotyczące działalności ORZEŁ S.A. oraz Astor S.A. w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ORZEŁ.

W imieniu Zarządu,

JACEK ORZEŁ

.....
[data i podpis odręczny]