

GRUPA KAPITAŁOWA ORZEŁ



2013-08-14

Skonsolidowany Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za II kwartał 2013 r.
Sporządzony według MSR

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORZEŁ	5
1. WPROWADZENIE.....	5
2. DANE PODSTAWOWE ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA.....	5
<i>Informacje na temat segmentów działalności ORZEŁ S.A.</i>	5
<i>Zarząd</i>	6
<i>Prokurenci</i>	6
<i>Rada Nadzorcza</i>	6
3. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ ASTOR SPÓŁKA AKCYJNA.....	7
<i>Informacje na temat segmentów działalności Spółki zależnej</i>	7
<i>Zarząd</i>	7
<i>Rada Nadzorcza</i>	7
II. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	8
1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	8
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	9
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	11
4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	14
I. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	15
1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	15
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	16
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	18
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	20
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	20
II. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	22
III. 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	22
IV. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	23
V. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2013, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	24
VI. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	24
VII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W OBRĘBIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	25
VIII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	25
IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	26
X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	26
XI. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	26
XII. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY	26

XIII.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	26
XIV.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	27
XV.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	27
XVI.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPE KAPITAŁOWĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	27
XVII.	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.....	27
XVIII.	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	27
	<i>Czynników zewnętrznych:</i>	28
	<i>Czynników wewnętrznych:</i>	28
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	29

Ćmiłów, 14.08.2013r.

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy!

Przedstawiam skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe za II kwartał 2013 roku.

Miniony okres był czasem wytężonej pracy nad opracowaniem optymalnej ścieżki dalszego rozwoju Spółki. Okres sezonu wiosennego w Brokerze upłynął pod dalszą presją kryzysu co przekładało się na spadek sprzedaży i marż generowanych w tym segmencie. Znaczący wzrost sprzedaży eksportowej pozwolił pokryć spadek sprzedaży opon na rynku krajowym. Recykler koncentrował się na produkcji granulatu na potrzeby nadchodzącego sezonu sprzedażowego, jednocześnie kontynuując prace w dziale B+R nad nowymi produktami.

Osiągnięte wyniki finansowe są nie do zaakceptowania w dłuższej perspektywie. Prowadzone działania restrukturyzacyjne mają doprowadzić do wyjścia z nierentownych działalności i stworzyć możliwość rozwoju w branżach, które są bardziej perspektywiczne. Więcej na ten temat w dalszej części raportu.

Mając świadomość trudnej sytuacji w jakiej jest Spółka zapewniam, że Zarząd podejmuje wszystkie identyfikowane przez nas działania zmierzające do strukturalnej poprawy sytuacji. Wierzę, że jesteśmy w stanie podołać temu wyzwaniu.

Prezes Zarządu ORZEŁ S.A.

Jacek Orzeł

I. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORZEŁ

1. Wprowadzenie

W związku z przejęciem 78% akcji spółki ASTOR S.A. w dniu 01 września 2011 roku powstała Grupa Kapitałowa ORZEŁ, w skład której wchodzi spółki: ORZEŁ S.A. jako spółka dominująca oraz spółka zależna ASTOR S.A.

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 i hurtową 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.

Sprzedaż hurtowa polega na zbieraniu zamówień i dostarczaniu opon w ilościach hurtowych.

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). Spółka podpisała umowę pośrednictwa i sprzedaży granulatu wyprodukowanego w ZPGG na okres 4 lat począwszy od sierpnia 2011 r. Budowa ZPGG została sfinansowana m.in. ze środków pochodzących z dofinansowania POIG² w wysokości ponad 17 mln zł.

Zarząd

Jacek Orzeł	Prezes Zarządu
Radosław Nowak	Członek Zarządu

Prokurenci

Halina Orzeł

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

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

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 Sądowego, 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

II. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane Dane Finansowe		w zł		w EUR	
		dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
I.	Przychody netto	14 647 056,36	11 967 727,44	3 475 808,34	2 832 866,41
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 861 615,50	-648 533,70	-679 073,45	-153 513,63
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 612 840,35	190 366,60	-382 733,83	45 061,45
IV.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 402 862,57	-422 891,44	-570 209,44	-100 102,13
V.	Zysk (strata) netto	-2 438 358,64	-285 020,70	-578 632,80	-67 466,91
VI.	Amortyzacja	1 620 838,01	1 179 785,43	384 631,71	279 265,59
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	-0,31	-0,04	-0,07	-0,01
ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-326 851,15	-263 592,94	-77 563,16	-62 394,77
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-260 009,68	-3 580 618,92	-61 701,40	-847 564,01
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 028 095,56	3 269 867,35	481 275,64	774 006,38
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 441 234,73	-574 344,51	342 011,09	-135 952,40
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
I.	Aktywa razem	54 145 463,09	53 954 034,36	12 507 036,66	12 661 402,47
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	2 771 910,90	2 679 996,36	640 282,48	628 915,20
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 765 868,57	324 633,84	407 897,20	76 181,88
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 098 077,51	22 434 485,25	6 259 372,98	5 264 704,49
VI.	Zobowiązania długoterminowe	11 724 540,44	11 941 130,66	2 708 246,43	2 802 227,17
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 173 182,75	10 363 327,01	3 504 846,80	2 431 963,72
VIII.	Kapitał własny	8 203 770,26	12 541 573,24	1 894 985,28	2 943 133,14
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	1 819 940,87	1 848 939,99
X.	Liczba akcji	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcje	1,36	1,59	0,31	0,37

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2013 r. natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2012 r., ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,3292 EUR/PLN oraz 4,2613 EUR/PLN

Poszczególne pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EURO według kurs wyliczonego jako średnia z kursów NBP kurs ten wyniósł:

- za okres 1.01.2013 – 30.06.2013: 4,2140 PLN

- za okres 1.01.2012 – 30.06.2012: 4,2246 PLN

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA, w zł		30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	42 277 606,88	43 577 499,98	43 913 243,94
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 280 810,80	6 273 614,63	5 936 902,81
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	3 446 734,22	2 936 038,05	2 527 892,09
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	517 434,14
5.	Wartości niematerialne i prawne w toku wdrożenia	0,00	503 500,00	57 500,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	34 731 117,10	35 987 034,93	37 186 261,07
1.	Środki trwałe	34 559 761,29	35 747 182,22	36 951 851,03
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 353 033,66	1 354 891,86	1 356 750,08
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 814 082,25	13 968 212,96	14 052 813,48
c)	urządzenia techniczne i maszyny	18 608 758,16	19 542 534,61	20 609 133,29
d)	środki transportu	600 114,47	666 141,49	685 858,02
e)	inne środki trwałe	183 772,75	215 401,30	247 296,16
2.	Środki trwałe w budowie	171 355,81	239 852,71	234 410,04
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	284 645,25	284 645,25	189 936,16
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	142 763,25	142 763,25	48 054,16
	w jednostkach powiązanych	132 863,25	132 863,25	38 154,16
	w pozostałych jednostkach	9 900,00	9 900,00	9 900,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	981 033,73	1 032 205,17	600 143,90
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	959 931,00	1 007 297,90	540 248,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	21 102,73	24 907,27	59 895,90
B.	AKTYWA OBROTOWE	11 867 856,21	9 421 509,70	10 040 790,42
I.	Zapasy	7 029 031,46	5 866 247,71	6 856 353,93
1.	Materiały	37 486,28	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	2 482 237,56	1 658 157,07	1 375 504,00
4.	Towary	4 341 733,07	3 989 236,58	5 398 125,15
5.	Surowce	167 574,55	218 854,06	82 724,78
II.	Należności krótkoterminowe	2 771 910,90	3 091 768,80	2 679 996,36
1.	Należności od jednostek powiązanych	12 460,82	37 293,69	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 759 450,08	3 054 475,11	2 679 996,36
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	1 438 949,73	2 817 143,79	1 438 063,01
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 173 678,70	206 043,16	772 609,57
c)	Inne	146 821,65	31 288,16	469 323,78
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 804 557,05	363 322,32	153 387,74
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 804 557,05	363 322,32	153 387,74
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	1 765 868,57	324 633,84	61 481,71
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	262 356,80	100 170,87	351 052,39
SUMA AKTYWÓW		54 145 463,09	52 999 009,68	53 954 034,36

PASywa, w zł		30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 203 770,26	10 684 421,40	12 541 573,24
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	-2 392 143,03	-2 206 900,41	-259 102,80
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
X.	Udziały niekontrolujące	749 729,43	827 235,16	736 299,88
B.	DOTACJE	18 843 615,32	18 354 706,18	18 977 975,87
I.	Dotacje długoterminowe	15 761 622,63	16 585 093,11	18 150 515,98
II.	Dotacje krótkoterminowe	3 081 992,69	1 769 613,07	827 459,89
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 098 077,51	23 959 882,10	22 434 485,25
I.	Rezerwy na zobowiązania	187 614,31	204 985,14	126 797,58
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128 744,00	140 614,83	78 453,26
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	11 724 540,44	11 781 090,64	11 941 130,66
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 724 540,44	11 781 090,64	11 941 130,66
a)	kredyty i pożyczki	1 465 229,91	1 715 229,93	1 874 999,95
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	259 310,53	65 860,71	66 130,71
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 173 182,75	11 962 321,98	10 363 327,01
1.	Wobec jednostek powiązanych	128 274,64	91 089,73	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	10 982,14	16 089,73	0,00
b)	inne	117 292,50	75 000,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	15 044 908,11	11 871 232,25	10 363 327,01
a)	kredyty i pożyczki	3 409 082,48	1 118 303,32	1 500 744,07
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	114 520,55	117 535,00	117 534,00
c)	inne zobowiązania finansowe	128 782,77	813 175,08	727 942,31
d)	z tytułu dostaw i usług	7 539 695,48	8 414 143,75	6 711 464,23
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	901 090,05	571 722,76	150 499,57
f)	zobowiązania wekslowe	1 863 714,21	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	858 333,27	558 287,63	691 497,76
h)	z tytułu wynagrodzeń	132 290,89	149 610,16	105 314,86
i)	Inne	97 398,41	128 454,55	358 330,21
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12 740,01	11 484,34	3 230,00

1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	12 740,01	11 484,34	3 230,00
SUMA PASYWÓW		54 145 463,09	52 999 009,68	53 954 034,36

3. 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 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.04.2012 do 30.06.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	14 647 056,36	11 967 727,44	9 035 657,70	7 015 060,98
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 294 838,69	1 071 324,04	1 503 387,17	902 147,08
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	12 352 217,67	10 896 403,40	7 532 270,53	6 112 913,90
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 042 917,42	9 640 418,02	8 487 353,37	5 520 559,00
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	2 490 291,95	295 415,69	1 545 159,05	275 010,88
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	11 552 625,47	9 345 002,33	6 942 194,32	5 245 548,12
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	604 138,94	2 327 309,42	548 304,33	1 494 501,98
D.	Koszty sprzedaży	1 163 713,80	1 037 263,05	609 433,32	618 738,08
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 302 040,64	1 938 580,07	1 260 535,86	884 999,61
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-2 861 615,50	-648 533,70	-1 321 664,85	-9 235,71
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 459 360,94	935 086,68	826 398,29	587 932,34
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	1 078 307,24	585 069,92	587 984,71	397 290,68
III.	Inne przychody operacyjne	381 053,70	350 016,76	238 413,58	190 641,66
H.	Pozostałe koszty operacyjne	210 585,79	96 186,38	205 789,02	90 714,33
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	161 880,04	0,00	161 880,04	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	48 705,75	96 186,38	43 908,98	90 714,33
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 612 840,35	190 366,60	-701 055,58	487 982,30
J.	Przychody finansowe	3 004,33	3 176,90	2 067,05	36 052,71
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	3 004,33	3 176,90	736,72	2 416,77
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0,00	0,00	1 330,33	33 635,94
K.	Koszty finansowe	793 026,55	616 434,94	381 513,88	543 017,03
I.	Odsetki	783 376,00	583 198,04	381 513,88	543 017,03
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	9 650,55	33 236,90	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-2 402 862,57	-422 891,44	-1 080 502,41	-18 982,02
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)	-2 402 862,57	-422 891,44	-1 080 502,41	-18 982,02
O.	Podatek dochodowy	35 496,07	-137 870,74	38 376,07	-56 852,74
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	35 496,07	-137 870,74	38 376,07	-56 852,74
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	-2 438 358,64	-285 020,70	-1 118 878,48	37 870,72
	Zysk (Strata) netto - udziały niekontrolujące	-46 215,61	-25 917,90	-4 350,30	3 479,68
	Zysk (Strata) netto - spółki dominującej	-2 392 143,03	-259 102,80	-1 114 528,18	34 337,28
	Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-2 438 358,64	-285 020,70	-1 118 878,48	37 870,72
	Całkowite dochody - udziały niekontrolujące	-46 215,61	-25 917,90	-4 350,30	3 479,68
	Całkowite dochody - spółki dominującej	-2 392 143,03	-259 102,80	-1 114 528,18	34 337,28

4. Skonsolidowane zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, w zł		Za okres	Za okres
		od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-2 438 358,64	-285 020,70
II.	Korekty razem	2 111 507,49	21 427,76
1.	Amortyzacja	1 620 838,01	1 179 785,43
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	763 067,29	612 893,27
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	161 880,04	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-17 370,83	-11 325,74
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 162 783,75	-3 872 765,82
7.	Zmiana stanu należności	423 930,25	526 893,84
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 505 392,16	2 552 821,23
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 004 050,58	-967 998,62
10.	Inne korekty	-179 395,10	1 124,17
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-326 851,15	-263 592,94
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	40,65	200 000,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40,65	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	200 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	200 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00

II.	Wydatki	260 050,33	3 780 618,92
1.	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	260 050,33	3 394 912,75
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	385 706,17
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	385 000,00
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)	-260 009,68	-3 580 618,92
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	5 116 098,82	8 610 708,11
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	3 548 882,44	5 065 947,95
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	1 567 216,38	3 544 760,16
II.	Wydatki	3 088 003,26	5 340 840,76
1.	Nabywanie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	1 507 463,12	3 268 236,78
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	88 529,45	35 863,71
8.	Odsetki	765 072,50	507 175,27
9.	Inne wydatki finansowe	726 938,19	4 565,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 028 095,56	3 269 867,35
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	1 441 234,73	-574 344,51
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 441 234,73	-574 344,51
	- 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)	1 765 868,57	61 481,71
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.06.2012

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	-259 102,80	-259 102,80	-25 917,90	-285 020,70
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 czerwca 2012	7 878 888,00	2 785 849,82	401 075,91	739 459,63	11 805 273,36	736 299,88	12 541 573,24

Stan na 30.06.2013

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	-2 392 143,03	-2 392 143,03	-46 215,61	-2 438 358,64
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 czerwca 2013	7 878 888,00	3 084 760,04	401 075,91	-3 910 683,12	7 454 040,83	749 729,43	8 203 770,26

I. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane Dane Finansowe	w zł		w EUR	
	dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
I. Przychody netto	11 229 740,24	8 873 406,35	2 664 864,79	2 100 413,38
II. Zysk (strata) na sprzedaży	-2 646 677,43	-471 606,23	-628 067,73	-111 633,35
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 430 206,40	275 728,70	-339 394,02	65 267,41
IV. Zysk (strata) brutto	-2 098 803,14	-327 427,50	-498 054,85	-77 504,97
V. Zysk (strata) netto	-2 128 192,14	-172 158,50	-505 028,98	-40 751,43
VI. Amortyzacja	1 532 067,24	1 090 628,23	363 566,03	258 161,30
VII. Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	-0,27	-0,02	-0,06	-0,01
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-21 338,10	566 992,57	-5 063,62	134 212,13
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-260 009,68	-3 572 611,70	-61 701,40	-845 668,63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 724 068,73	2 920 271,24	409 128,79	691 253,90
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	1 442 720,95	-85 347,89	342 363,78	-20 202,60
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
I. Aktywa razem	50 731 019,46	50 930 602,41	11 718 335,83	11 951 893,18
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	1 660 977,63	1 611 297,77	383 668,49	378 123,52
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 764 536,77	53 366,83	407 589,57	12 523,60
V. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 236 025,08	40 036 947,18	10 218 059,94	9 395 477,24
VI. Zobowiązania długoterminowe	11 582 325,81	11 941 130,66	2 675 396,33	2 802 227,17
VII. Zobowiązania krótkoterminowe	13 897 116,31	8 997 231,33	3 210 088,77	2 111 381,82
VIII. Kapitał własny	6 494 994,38	10 893 655,23	1 500 275,89	2 556 415,94
IX. Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	1 819 940,87	1 848 939,99
X. Liczba akcji	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
XI. Wartość księgowa na jedną akcje	0,82	1,38	0,19	0,32

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2013 r. natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2012 r., ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,3292 EUR/PLN oraz 4,2613 EUR/PLN

Poszczególne pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EURO według kurs wyliczonego jako średnia z kursów NBP kurs ten wyniósł:

- za okres 1.01.2013 – 30.06.2013: 4,2140 PLN

- za okres 1.01.2012 – 30.06.2012: 4,2246 PLN

2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA, w zł		30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	40 221 616,29	41 662 568,31	42 468 737,64
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 692 110,92	2 826 204,72	2 961 992,86
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	2 692 110,92	2 826 204,72	2 961 992,86
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	34 589 972,74	35 853 259,42	37 049 611,07
1.	Środki trwałe	34 418 616,93	35 669 406,71	36 871 201,03
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 353 033,66	1 354 891,86	1 356 750,08
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 814 082,25	13 968 212,96	14 052 813,48
c)	urządzenia techniczne i maszyny	18 554 624,82	19 532 034,61	20 582 883,29
d)	środki transportu	513 770,03	600 532,58	634 124,64
e)	inne środki trwałe	183 106,17	213 734,70	244 629,54
2.	Środki trwałe w budowie	171 355,81	183 852,71	178 410,04
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	1 958 498,90	1 958 498,90	1 856 989,81
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	1 816 616,90	1 816 616,90	1 715 107,81
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	981 033,73	1 024 605,27	600 143,90
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	959 931,00	999 698,00	540 248,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	21 102,73	24 907,27	59 895,90

AKTYWA OBROTOWE		10 509 403,17	6 372 955,09	8 461 864,77
B.	AKTYWA OBROTOWE	10 509 403,17	6 372 955,09	8 461 864,77
I.	Zapasy	6 812 981,91	5 115 069,03	6 502 045,22
1.	Materiały	37 486,28	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	2 482 237,56	1 658 157,07	1 375 504,00
4.	Towary	4 125 683,52	3 238 057,90	5 043 816,44
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00
6.	Surowce	167 574,55	218 854,06	82 724,78
II.	Należności krótkoterminowe	1 660 977,63	834 563,12	1 611 297,77
1.	Należności od jednostek powiązanych	107 652,96	30 233,03	47 354,67
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	7 652,96	29 133,03	47 354,67
b)	inne	100 000,00	1 100,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 553 324,67	804 330,09	1 563 943,10
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	353 742,49	594 438,61	689 064,34
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 069 176,42	178 933,32	693 841,71

c)	inne	130 405,76	30 958,16	181 037,05
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00		0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 803 225,25	360 504,30	145 272,86
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 803 225,25	360 504,30	145 272,86
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	1 764 536,77	321 815,82	53 366,83
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	232 218,38	62 818,64	203 248,92
SUMA AKTYWÓW		50 731 019,46	48 035 523,40	50 930 602,41

PASYWA, w zł		30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 494 994,38	8 623 186,52	10 893 655,23
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) rezerwy 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	-2 128 192,14	-2 442 627,21	-172 158,50
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	18 559 173,64	18 249 456,18	18 977 975,87
I.	Dotacje długoterminowe	15 761 622,63	16 585 093,11	18 150 515,98
II.	Dotacje krótkoterminowe	2 797 551,01	1 664 363,07	827 459,89
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	25 676 851,44	21 162 880,70	21 058 971,31
I.	Rezerwy na zobowiązania	184 669,31	195 047,31	117 379,32
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	125 799,00	136 177,00	69 035,00
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	11 582 325,81	11 754 843,22	11 941 130,66
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 582 325,81	11 754 843,22	11 941 130,66
a)	kredyty i pożyczki	1 465 229,91	1 715 229,93	1 874 999,95
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	117 095,90	39 613,29	66 130,71
d)	inne	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 897 116,31	9 201 505,83	8 997 231,33
1.	Wobec jednostek powiązanych	75 000,00	75 000,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00	0,00
b)	inne	75 000,00	75 000,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	13 822 116,31	9 126 505,83	8 997 231,33

a)	kredyty i pożyczki	3 013 200,07	911 475,16	1 086 046,12
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	114 520,55	117 535,00	117 534,00
c)	inne zobowiązania finansowe	34 568,98	797 426,63	727 942,31
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	6 827 211,24	6 023 026,13	5 803 711,33
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	901 090,05	571 722,76	150 499,57
f)	zobowiązania wekslowe	1 863 714,21	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	839 068,87	449 054,20	659 398,64
h)	z tytułu wynagrodzeń	132 290,89	149 610,16	104 614,86
i)	inne	96 451,45	106 655,79	347 484,50
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12 740,01	11 484,34	3 230,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	12 740,01	11 484,34	3 230,00
SUMA PASYWÓW		50 731 019,46	48 035 523,40	50 930 602,41

3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.04.2012 do 30.06.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	11 229 740,24	8 873 406,35	6 827 064,82	5 270 244,85
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 067 583,19	858 243,96	1 355 543,95	788 725,54
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	9 162 157,05	8 015 162,39	5 471 520,87	4 481 519,31
1.	Przychody ze sprzedaży towarów	8 771 298,81	7 390 853,49	5 188 100,10	4 183 267,87
-	od jednostek powiązanych	66 421,32	8 469,44	51 124,51	3 959,82
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	3 794,00	57 987,05	3 694,00	14 701,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	387 064,24	566 321,85	279 726,77	283 550,44
-	w tym z jednostką powiązaną	14 758,17	10 034,10	13 584,79	9 567,12
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 287 118,80	7 139 966,93	6 710 706,23	4 128 993,70
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	2 490 291,95	295 415,69	1 545 159,05	275 010,88
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	8 796 826,85	6 844 551,24	5 165 547,18	3 853 982,82
1.	Wartość sprzedanych towarów	8 664 158,17	6 712 220,28	5 090 300,90	3 781 009,12
-	od jednostek powiązanych	67 752,31	7 887,71	51 975,50	3 785,47
2.	Wartość sprzedanych materiałów	2 412,95	270,00	2 348,95	165,00
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	130 255,73	132 060,96	72 897,33	72 808,70

C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-57 378,56	1 733 439,42	116 358,59	1 141 251,15
D.	Koszty sprzedaży	1 026 964,17	1 037 263,05	551 845,01	618 738,08
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 562 334,70	1 167 782,60	852 303,76	520 934,84
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-2 646 677,43	-471 606,23	-1 287 790,18	1 578,23
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 427 048,02	843 516,71	794 663,17	532 862,37
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	1 068 498,92	585 069,92	578 176,39	397 290,68
III.	Inne przychody operacyjne	358 549,10	258 446,79	216 486,78	135 571,69
H.	Pozostałe koszty operacyjne	210 576,99	96 181,78	205 789,02	90 709,73
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	161 880,04	0,00	161 880,04	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	48 696,95	96 181,78	43 908,98	90 709,73
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 430 206,40	275 728,70	-698 916,03	443 730,87
J.	Przychody finansowe	102 990,47	3 117,55	102 066,98	31 044,28
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	100 000,00	0,00	100 000,00	0,00
II.	Odsetki	2 990,47	3 117,55	736,65	2 408,34
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0,00	0,00	1 330,33	28 635,94
K.	Koszty finansowe	771 587,21	606 273,75	369 977,35	532 033,11
I.	Odsetki	761 936,66	568 036,85	369 977,35	532 033,11
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	9 650,55	38 236,90	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 098 803,14	-327 427,50	-966 826,40	-57 257,96
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	-2 098 803,14	-327 427,50	-966 826,40	-57 257,96
O.	Podatek dochodowy	29 389,00	-155 269,00	32 269,00	-74 251,00
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	29 389,00	-155 269,00	32 269,00	-74 251,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-2 128 192,14	-172 158,50	-999 095,40	16 993,04
	Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-2 128 192,14	-172 158,50	-999 095,40	16 993,04

4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 30.06.2012

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	-172 158,50	-172 158,50
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	-172 158,50	10 893 655,23

Stan na 30.06.2013

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	-2 128 192,14	-2 128 192,14
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	-4 570 819,35	6 494 994,38

5. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, zł		Za okres	Za okres
		od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-2 128 192,14	-172 158,50
II.	Korekty razem	2 106 854,04	739 151,07
1.	Amortyzacja	1 532 067,24	1 090 628,23
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	641 641,81	597 791,43
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	161 880,04	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-10 378,00	21 256,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 697 912,88	-3 914 716,15
7.	Zmiana stanu należności	-726 455,16	-188 157,70
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 404 066,96	3 974 358,01
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 198 055,97	-842 008,75
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-21 338,10	566 992,57

B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	40,65	200 000,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40,65	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	200 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	200 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	260 050,33	3 772 611,70
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	260 050,33	3 391 905,53
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	380 706,17
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	380 000,00
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)	-260 009,68	-3 572 611,70
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	4 531 216,41	8 196 010,16
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	3 153 000,03	4 651 250,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	1 378 216,38	3 544 760,16
II.	Wydatki	2 807 147,68	5 275 738,92
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	1 300 634,96	3 218 236,78
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	35 927,51	35 863,71
8.	Odsetki	743 647,02	492 073,43
9.	Inne wydatki finansowe	726 938,19	4 565,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 724 068,73	2 920 271,24
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	1 442 720,95	-85 347,89
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 442 720,95	-85 347,89
	- 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)	1 764 536,77	53 366,83
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0

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

Grupa Kapitałowa w II kwartale 2013 roku osiągnęła przychody netto na poziomie 9 mln zł i były one blisko o 30% wyższe niż w analogicznym okresie 2012 roku. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów była sprzedaż granulatu gumowego oraz sprzedaż eksportowa opon. Na sprzedaży produktów Spółka dominująca wygenerowała stratę rzędu 40 tys. zł i wynika ona z niskiej ceny sprzedaży granulatu gumowego. Sytuacja na rynku krajowym i zagranicznym uległa w ostatnim czasie znacznemu pogorszeniu co zaowocowało spadkiem uzyskiwanych cen. Wzrost sprzedaży granulatu gumowego wyniósł 1,3 tys. ton w I półroczu tego roku. Oznacza to podwojenie sprzedaży w tym okresie w stosunku do analogicznego okresu w roku minionym. Zarówno na rynku krajowy jak i zagranicznym dostrzegalna jest znacząca nadpodaż granulatu SBR. Wynika to z wstrzymania lub ograniczenia wielu inwestycji infrastrukturalnych przede wszystkim w Polsce i Rosji. Z punktu widzenia kosztów produkcji sprzedanej nastąpił znaczący wzrost kosztu zaopatrzenia zakładu w surowiec - opony zużyte. Spółka podejmuje wiele aktywności w celu obniżenia tego kosztu, łącznie z próbami importu tego odpadu.

W II kwartale 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego znaczący wzrost odnotowały koszty ogólnego zarządu. Wynika to ze znaczącej korekty amortyzacji *in minus*, która została dokonana w II kwartale 2012 roku. Bardziej miarodajne jest porównanie tych kosztów w całym I półroczu 2013 roku. Przyczyną wzrostu tej pozycji kosztowej (o 363 tys. zł) jest ponoszenie kosztów działalności badawczo-rozwojowej. Zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości koszty prac badawczych ujmowane są w kosztach bieżącego okresu. W latach 2013-2014 Spółka zamierza przeznaczyć ok. 8 mln zł na prace badawczo-rozwojowe i pomimo uzyskania na ten cel ok. 6 mln zł dotacji (odzwierciedlonej w pozostałych przychodach operacyjnych równolegle do ponoszonych kosztów) pozycja ta będzie miała istotne znaczenie dla wyników Spółki również w kolejnych okresach.

Komentarza wymaga pozycja dotycząca straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie ponad 160 tys. zł, która wiąże się z ujęciem w kosztach, poniesionych w minionych okresach, wydatków związanych z uzyskaniem dotacji i pozwoleń na budowę drugiego zakładu recyklingu opon. W czerwcu 2013 roku Zarząd podjął decyzję o rezygnacji z tej inwestycji.

Grupa Kapitałowa w II kwartale 2013 r. wygenerowała stratę netto w wysokości 1,1 mln zł i była ona niższa o ponad 10% niż w I kwartale 2013 roku, ale znacząco wyższa od wyniku "zero plus" w II kwartale 2012 roku. Głównymi powodami takiej sytuacji są opisane powyżej zdarzenia jednorazowe oraz niższa od zakładanej rentowność sprzedaży.

Omawiając skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, na szczególną uwagę zasługuje znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych. Jest on wynikiem: wzrostu pozycji kredyty i pożyczki - zaciągnięty kredyt na sfinansowanie produkcji w okresie przedsezonowym o czym Spółka dominująca informowała w raportach bieżących; wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w działalności Recyklera; oraz otrzymanej zaliczki na poczet dostaw w Brokerze Oponiarskim.

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

W ocenie Zarządu osiągnięte obecnie wyniki finansowe są znacznie poniżej oczekiwań, a ich poprawa w kolejnych okresach uwarunkowana będzie efektami następujących działań:

- reorganizacja Brokera Oponiarskiego, w tym działania zmierzające do restrukturyzacji kosztowej. Alternatywnym rozwiązaniem jest sprzedaż tej gałęzi biznesu. Spółka dominująca prowadzi zaawansowane rozmowy z czterema inwestorami branżowymi rozważającymi odkupienie tego segmentu działalności od ORZEŁ S.A.
- obniżenia technicznego kosztu wytworzenia granulatu wynikającego z osiąganych wydajności linii produkcyjnej oraz kosztów zaopatrzenia zakładu w surowiec do produkcji.
- uzyskanie wyższej ceny sprzedaży granulatu gumowego. W obecnej chwili Spółka dostrzega duże ryzyko dalszego spadku cen rynkowych na produkowany granulatu. Pomimo planowanego i potwierdzonego wcześniej przez odbiorców zagranicznych poziomu sprzedaży granulatu w III kwartale, pojawiają się opóźnienia w jego odbiorze.
- zmniejszenie kosztów finansowych poprzez zamianę części zobowiązań z tytułu obligacji na kapitał akcyjny. Na podstawie podjętej w czerwcu br. uchwały WZA, Zarząd rozpoczął działania zmierzające do przeprowadzenia nowej emisji akcji, celem zmniejszenia poziomu zadłużenia Spółki.

W II 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. Według obecnych harmonogramów, w I kwartale 2014 roku Spółka powinna uzyskać dwa nowe produkty powstałe na bazie obecnie produkowanych granulatów gumowych.

Zdaniem Zarządu, odpowiedzią Spółki na obecną sytuację na rynku granulatu (powiązanego z rynkiem budownictwa infrastrukturalnego) powinna być próba dołożenia większej wartości do uzyskiwanego dzisiaj produktu finalnego. Wysoka czystość produkowanego granulatu gumowego w połączeniu z najnowszymi technologiami w zakresie obróbki gumy pozwoli już w przyszłym roku na uzyskanie znacząco wyższych cen za produkowane wyroby.

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

Spółka dominująca ORZEŁ S.A.

Broker 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 ciągłym trzymianowym. Sprzedaż głównego produktu, jakim jest granulatu gumowy, odbywa się od maja do listopada i jest ściśle skorelowana z pracami budowlanymi oraz warunkami atmosferycznymi.

Spółka zależna ASTOR S.A.

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.

V. 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.

VI. 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	800 000	10,15%	800 000	10,15%
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	481 239	6,11%	481 239	6,11%
Magdalena Orzeł	-	380 000	4,82%	380 000	4,82%
Pozostali	-	3 455 017	43,85%	3 455 017	43,85%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 14.08.2013 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 14.08.2013 r.

*poprzednia nazwa Astor Sp. z o.o.

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

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

Transakcje osób mających dostęp do informacji poufnych

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała informacji o transakcjach Pana Krzysztofa Stanik Członka Rady Nadzorczej, który poinformował o że w okresie od 3 stycznia 2013 r. do 4 czerwca 2013 r. dokonał transakcji nabycia łącznie 50.000 sztuk akcji Emitenta o łącznej wartości 58.204,33 zł (tj. po średnim kursie nabycia 1,16 zł). Transakcje zostały zawarte podczas sesji na ryku NewConnect. W wyniku transakcji Akcjonariusz zwiększył swój stan posiadania i obecnie posiada 800.000 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 10,15% udziału w kapitale zakładowym ORZEŁ S.A. i 800.000 sztuk głosów, co stanowi 10,15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Przed transakcjami Akcjonariusz posiadał 750.000 sztuk akcji Emitenta, co stanowiło 9,52% udziału w kapitale zakładowym ORZEŁ S.A. oraz 750.000 sztuk głosów, co stanowiło 9,52% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

VIII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.

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.

Spółka w dniu 22 lipca 2013 r. sprzedała 100% udziałów w Spółce Tyre Logistics Sp. z o.o. o łączną cenę 1 tys. zł. Sprzedana spółka nie prowadziła działalności gospodarczej.

IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nie wystąpiły.

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

W II kwartale 2013 roku Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu lub spłaty papierów wartościowych.

Obecny stan papierów dłużnych Spółki dominującej prezentuje się następująco:

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

Obligacje znajdują się w obrocie na rynku Catalyst.

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

Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej ASTOR S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 1,00 zł na akcję zwykłą (Akcje serii A) oraz 1.50 zł na akcję uprzywilejowaną (Akcje serii B). Spółka dominująca otrzyma z tego tytułu kwotę w wysokości 100.000,00 zł.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej ORZEŁ nie uczestniczyły w istotnym postępowaniu sądowym, ugodowym lub arbitrażowym. Wobec spółek z Grupy Kapitałowej nie zostało wszczęte żadne postępowanie egzekucyjne.

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

Spółka dominująca ORZEŁ S.A. w II kwartale 2013 r. zawierała transakcje kupna-sprzedaży opon ze Spółką zależną ASTOR S.A. Wartości powyższych transakcji nie są istotne i nie mają wpływu na wynik jednostkowy Spółki dominującej.

XVI. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPE KAPITAŁOWĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.

Nie wystąpiły.

XVII. 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

Zasady kwalifikowania bonusów posprzedażnych od dostawców Brokera

Praktyką na rynku oponiarskim jest zakup opon od producentów a następnie otrzymywanie od nich tzw. bonusów posprzedażnych. Aby prawidłowo odzwierciedlić generowaną marżę, Spółka na bieżąco nalicza należne zgodnie z umowami bonusy i kwalifikuje je jako pozostałe przychody operacyjne. W następnych okresach, kiedy kwoty te zostaną rozliczone, pozostałe przychody operacyjne z tytułu bonusów są wyksięgowywane, a kwoty uzyskanych bonusów pomniejszą wartość sprzedanych towarów lub zwiększają wartość przychodów (korekta do faktur zakupu bądź faktura sprzedaży), tym samym wpływając na wysokość wyniku na sprzedaży. Komentarz ten jest konieczny w celu należytego rozumienia osiągniętych wyników na sprzedaży i na działalności operacyjnej.

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

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

Czynników zewnętrznych:

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

Czynników wewnętrznych:

- Wielkości realizacji zamówień na granulaty gumowy w ramach podpisanych umów na sprzedaż granulatu w 2013 roku,
- Cena pozyskiwania surowca do ZPGG, oraz rozwoju własnego działu zbiórki opon do utylizacji,
- Kondycji finansowej Spółki dominującej oraz spółki zależnej ASTOR S.A.,
- Dalszego rozwoju sprzedaży opon w dziale E-handlu z uwzględnieniem wielkości poziomu marż sprzedawanych towarów,
- Wzrostu zainteresowania nowymi usługami (ubezpieczenie opon, naprawa szyb samochodowych).
- Wprowadzenie nowych rozwiązań i produktów.

W okresie III-IV kw. 2013 r. istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej, będzie sezonowość działalności.

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

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 II kwartał 2013 roku i dane do nich porównywalne za II 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]