

GRUPA KAPITAŁOWA ORZEŁ



2014-02-14

Skonsolidowany Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za IV 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>	4
<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 IV 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	20
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.

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.

Rada Nadzorcza

Józef Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Brzozowicz	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 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
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		31.12.2013	31.12.2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	37 360 466,73	43 577 499,98
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 387 725,54	6 273 614,63
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	2 834 076,58	2 834 076,58
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 229 148,96	2 936 038,05
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
5.	Wartości niematerialne i prawne w toku wdrożenia	324 500,00	503 500,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	29 195 544,05	35 987 034,93
1.	Środki trwałe	29 184 177,05	35 747 182,22
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	607 595,57	1 354 891,86
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 969 661,21	13 968 212,96
c)	urządzenia techniczne i maszyny	17 180 606,16	19 542 534,61
d)	środki transportu	306 664,65	666 141,49
e)	inne środki trwałe	119 649,46	215 401,30
2.	Środki trwałe w budowie	11 367,00	239 852,71
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	279 645,25	284 645,25
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	137 763,25	142 763,25
	w jednostkach powiązanych	127 863,25	132 863,25
	w pozostałych jednostkach	9 900,00	9 900,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 497 551,89	1 032 205,17
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 482 036,00	1 007 297,90
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 515,89	24 907,27

B.	AKTYWA OBROTOWE	8 053 003,80	9 421 509,70
I.	Zapasy	3 089 419,03	5 866 247,71
1.	Materiały	4 485,20	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	752 625,78	1 658 157,07
4.	Towary	2 152 298,65	3 989 236,58
5.	Surowce	180 009,40	218 854,06
II.	Należności krótkoterminowe	4 626 179,81	3 091 768,80
1.	Należności od jednostek powiązanych	16 728,97	37 293,69
2.	Należności od pozostałych jednostek	4 609 450,84	3 054 475,11
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	3 318 083,70	2 817 143,79
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	99 158,59	206 043,16
c)	Inne	1 192 208,55	31 288,16
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00

III.	Inwestycje krótkoterminowe	145 976,18	363 322,32
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	145 976,18	363 322,32
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	66 898,83	38 688,48
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	79 077,35	324 633,84
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	191 428,78	100 170,87
SUMA AKTYWÓW		45 413 470,53	52 999 009,68

PASywa, w zł		31.12.2013	31.12.2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 532 451,67	10 684 421,40
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 084 760,04	3 066 501,67
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 518 540,09	717 621,07
VIII.	Zysk (strata) netto	-4 147 772,59	-2 206 900,41
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
X.	Udziały niekontrolujące	834 040,40	827 235,16
B.	DOTACJE	15 748 836,00	18 354 706,18
I.	Dotacje długoterminowe	13 708 109,03	16 585 093,11
II.	Dotacje krótkoterminowe	2 040 726,97	1 769 613,07
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23 132 182,86	23 959 882,10
I.	Rezerwy na zobowiązania	206 838,17	204 985,14
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	160 180,17	140 614,83
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	46 658,00	64 370,31
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 284 112,89	11 781 090,64
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 284 112,89	11 781 090,64
a)	kredyty i pożyczki	1 124 999,89	1 715 229,93
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	10 000 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	159 113,00	65 860,71
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	21 613 117,64	11 962 321,98
1.	Wobec jednostek powiązanych	18 984,54	91 089,73
a)	z tytułu dostaw i usług	18 984,54	16 089,73
b)	inne	0,00	75 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	21 594 133,10	11 871 232,25
a)	kredyty i pożyczki	762 368,60	1 118 303,32
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 117 535,00	117 535,00
c)	inne zobowiązania finansowe	151 799,37	813 175,08
d)	z tytułu dostaw i usług	9 186 453,03	8 414 143,75
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	571 722,76
f)	zobowiązania wekslowe	805 953,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	425 920,39	558 287,63
h)	z tytułu wynagrodzeń	130 890,64	149 610,16

i)	Inne	13 213,07	128 454,55
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	28 114,16	11 484,34
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	28 114,16	11 484,34
SUMA PASYWÓW		45 413 470,53	52 999 009,68

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 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2012 do 31.12.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	34 360 033,79	31 646 935,44	11 292 559,69	13 702 386,84
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 443 273,45	3 805 800,38	1 027 064,79	1 296 873,02
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	28 916 760,34	27 841 135,06	10 265 494,90	12 405 513,82
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 991 857,16	27 611 967,06	10 603 609,00	12 275 107,83
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	6 108 296,42	3 125 102,37	1 377 026,91	1 227 891,71
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	26 883 560,74	24 486 864,69	9 226 582,09	11 047 216,12
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 368 176,63	4 034 968,38	688 950,69	1 427 279,01
D.	Koszty sprzedaży	2 270 553,63	2 594 940,97	511 228,50	962 443,15
E.	Koszty ogólnego zarządu	4 485 176,76	3 981 491,27	1 177 549,15	1 025 373,48
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-5 387 553,76	-2 541 463,86	-999 826,96	-560 537,62
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4 912 078,40	1 879 322,28	2 958 188,31	472 765,05
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	13 333,33	0,00	13 333,33
II.	Dotacje	3 433 179,79	1 423 905,95	1 868 014,89	418 567,83
III.	Inne przychody operacyjne	1 478 898,61	442 083,00	1 090 173,42	40 863,89
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 559 120,91	598 328,77	2 345 942,31	417 251,83
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 935 451,05	1 601,05	1 773 571,01	1 601,05
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	525 031,48	332 139,54	525 031,48	332 139,54
III.	Inne koszty operacyjne	98 638,38	264 588,18	47 339,82	83 511,24
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-3 034 596,27	-1 260 470,35	-387 580,96	-505 024,40
J.	Przychody finansowe	82 648,72	24 010,05	70 422,44	9 852,31
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	17 489,07	0,00	0,00
II.	Odsetki	14 683,15	6 520,98	10 686,08	3 316,91
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	56 818,55	0,00	56 818,55	0,00
V.	Inne przychody finansowe	11 147,02	0,00	2 917,81	6 535,40
K.	Koszty finansowe	1 562 366,44	1 369 373,31	409 022,85	399 446,09
I.	Odsetki	1 528 653,45	1 274 687,81	380 414,65	339 855,63
II.	Strata ze zbycia inwestycji	4 000,00	0,00	3 069,20	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	28 608,20	59 590,46	28 608,20	59 590,46
IV.	Inne koszty finansowe	1 104,79	35 095,04	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-4 514 313,99	-2 605 833,61	-726 181,37	-894 618,18

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)	-4 514 313,99	-2 605 833,61	-726 181,37	-894 618,18
O.	Podatek dochodowy	-404 636,76	-463 661,07	-442 789,83	-109 363,33
	Część bieżąca	50 536,00	79 098,00	50 536,00	79 098,00
	Część odroczone	-455 172,76	-542 759,07	-493 325,83	-188 461,33
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	-4 109 677,23	-2 142 172,54	-283 391,54	-785 254,85
	Zysk (Strata) netto - udziały niekontrolujące	38 095,36	64 727,87	111 519,70	141 267,21
	Zysk (Strata) netto - spółki dominującej	-4 147 772,59	-2 206 900,41	-394 911,24	-926 522,06
	Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-4 109 677,23	-2 142 172,54	-283 391,54	-785 254,85
	Całkowite dochody - udziały niekontrolujące	38 095,36	64 727,87	111 519,70	141 267,21
	Całkowite dochody - spółki dominującej	-4 147 772,59	-2 206 900,41	-394 911,24	-926 522,06

3. Skonsolidowane zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, w zł		Za okres	Za okres
		od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-4 109 677,23	-2 142 172,54
II.	Korekty razem	4 653 310,43	4 041 252,83
1.	Amortyzacja	3 279 578,66	2 735 380,19
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 467 274,42	1 319 095,57
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	1 939 451,05	-11 732,28
5.	Zmiana stanu rezerw	1 853,03	66 861,82
6.	Zmiana stanu zapasów	2 776 828,68	-2 882 880,67
7.	Zmiana stanu należności	-1 532 852,66	-205 398,38
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	672 268,23	4 926 797,06
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 650 476,91	-1 891 210,94
10.	Inne korekty	-300 614,07	-15 659,54
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	543 633,21	1 899 080,29
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	2 403 664,99	301 437,35
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 402 664,99	83 802,43
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 000,00	217 634,92

a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	1 000,00	217 634,92
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	674 364,71	4 872 212,30
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	599 364,71	4 160 424,13
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	75 000,00	711 788,17
a)	w jednostkach powiązanych	75 000,00	711 082,00
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)	1 729 300,28	-4 570 774,95
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	4 292 678,17	8 703 586,59
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	3 465 368,56	4 870 100,21
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	827 309,61	3 833 486,38
II.	Wydatki	6 811 168,14	6 343 084,31
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	42 292,50	0,00
3.	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	4 410 893,14	3 491 458,20
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	169 995,18	102 963,02
8.	Odsetki	1 460 993,78	1 218 098,09
9.	Inne wydatki finansowe	726 993,54	5 565,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 518 489,97	2 360 502,28
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	-245 556,49	-311 192,38
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-245 556,49	-311 192,38
	- 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)	79 077,35	324 633,84
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 31.12.2012

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	-2 206 900,41	-2 206 900,41	64 727,87	-2 142 172,54
Przeniesienie wyniku	0,00	280 651,85	401 075,91	-681 727,76	0,00	0,00	0,00
Zmiany dotyczące zakupu spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	-289,51	-289,51	289,51	0,00
Korekta błędu z lat ubiegłych	0,00	3 066 501,67	401 075,91	-1 489 279,34	9 857 186,24	827 235,16	10 684 421,40
Stan na 31 grudnia 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

Stan na 31.12.2013

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	-4 147 772,59	-4 147 772,59	38 095,36	-4 109 677,23
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 błędu z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	-11 002,38	-11 002,38	11 002,38	0,00
Stan na 31 grudnia 2013	7 878 888,00	3 084 760,04	401 075,91	-5 666 312,68	5 698 411,27	834 040,40	6 532 451,67

III. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA, w zł		31.12.2013	31.12.2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	35 081 286,46	41 662 568,31
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 558 017,03	2 826 204,72
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 558 017,03	2 826 204,72
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	29 073 168,64	35 853 259,42
1.	Środki trwałe	29 061 801,64	35 669 406,71
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	607 595,57	1 354 891,86
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 969 661,21	13 968 212,96
c)	urządzenia techniczne i maszyny	17 132 072,80	19 532 034,61
d)	środki transportu	232 822,60	600 532,58
e)	inne środki trwałe	119 649,46	213 734,70
2.	Środki trwałe w budowie	11 367,00	183 852,71
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 953 498,90	1 958 498,90
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 811 616,90	1 816 616,90
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 496 601,89	1 024 605,27
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 481 086,00	999 698,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 515,89	24 907,27

B.		4 867 833,64	6 372 955,09
AKTYWA OBROTOWE			
I.	Zapasy	2 935 740,11	5 115 069,03
1.	Materiały	4 485,20	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	752 625,78	1 658 157,07
4.	Towary	1 998 619,73	3 238 057,90
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
6.	Surowce	180 009,40	218 854,06
II.	Należności krótkoterminowe	1 771 917,38	834 563,12
1.	Należności od jednostek powiązanych	213 468,45	30 233,03
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	213 468,45	29 133,03
b)	Inne	0,00	1 100,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 558 448,93	804 330,09
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	306 720,61	594 438,61

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	99 158,59	178 933,32
c)	Inne	1 152 569,73	30 958,16
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	135 414,37	360 504,30
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	135 414,37	360 504,30
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	66 898,83	38 688,48
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	68 515,54	321 815,82
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 761,78	62 818,64
SUMA AKTYWÓW		39 949 120,10	48 035 523,40

PASYWA, w zł		31.12.2013	31.12.2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 440 269,82	8 623 186,52
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 442 627,21	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-4 182 916,70	-2 442 627,21
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
X.	Rozliczenie wyniku finansowego	0,00	0,00
B.	DOTACJE	15 331 569,28	18 249 456,18
I.	Dotacje długoterminowe	13 708 109,03	16 585 093,11
II.	Dotacje krótkoterminowe	1 623 460,25	1 664 363,07
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 177 281,00	21 162 880,70
I.	Rezerwy na zobowiązania	187 992,31	195 047,31
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129 122,00	136 177,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	41 658,00	58 870,31
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 186 343,37	11 754 843,22
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 186 343,37	11 754 843,22
a)	kredyty i pożyczki	1 124 999,89	1 715 229,93
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	10 000 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	61 343,48	39 613,29
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 771 970,47	9 201 505,83
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	75 000,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie	0,00	0,00

	wymagalności		
b)	inne	0,00	75 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	18 771 970,47	9 126 505,83
a)	kredyty i pożyczki	518 572,27	911 475,16
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych ²	10 117 535,00	117 535,00
c)	inne zobowiązania finansowe	54 548,88	797 426,63
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	6 786 306,22	6 023 026,13
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	571 722,76
f)	zobowiązania wekslowe	805 953,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	344 951,39	449 054,20
h)	z tytułu wynagrodzeń	130 890,64	149 610,16
i)	Inne	13 213,07	106 655,79
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	28 114,16	11 484,34
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	28 114,16	11 484,34
SUMA PASYWÓW		39 949 120,10	48 035 523,40

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2012 do 31.12.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	25 135 178,48	23 764 280,01	6 264 343,10	9 138 036,72
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 637 743,26	2 968 394,20	631 895,29	701 436,50
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	20 497 435,22	20 795 885,81	5 632 447,81	8 436 600,22
1.	Przychody ze sprzedaży towarów	19 575 663,69	19 717 777,07	5 318 052,42	8 125 339,85
-	od jednostek powiązanych	243 534,83	433 749,65	160 683,75	57 774,81
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	26 915,80	10 466,00	3 265,00	-47 521,05
3.	Przychody ze sprzedaży usług	894 855,73	1 067 642,74	311 130,39	358 781,42
-	w tym z jednostką powiązaną	35 086,85	23 827,05	19 158,84	13 682,69
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 663 478,08	21 570 472,45	6 566 039,68	8 805 721,65
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	6 108 296,42	3 125 102,37	1 377 026,91	1 227 891,71
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	19 555 181,66	18 445 370,08	5 189 012,77	7 577 829,94
1.	Wartość sprzedanych towarów	19 257 265,99	18 166 599,44	5 100 246,69	7 494 216,27
-	od jednostek powiązanych	245 745,77	456 703,05	161 405,67	59 917,01
2.	Wartość sprzedanych materiałów	17 849,22	105,00	1 744,60	-165,00
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych	280 066,45	278 665,64	87 021,48	83 778,67

	usług				
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-528 299,60	2 193 807,56	-301 696,58	332 315,07
D.	Koszty sprzedaży	2 037 702,44	2 390 881,05	488 618,38	758 383,23
E.	Koszty ogólnego zarządu	3 058 310,26	2 690 712,13	775 515,83	852 043,40
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-5 624 312,30	-2 887 785,62	-1 565 830,79	-1 278 111,56
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4 863 569,48	1 823 689,21	2 942 629,55	463 717,24
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	3 393 946,51	1 423 905,95	1 853 302,41	418 567,83
III.	Inne przychody operacyjne	1 469 622,97	399 783,26	1 089 327,14	45 149,41
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 554 352,97	597 996,69	2 341 010,60	415 817,78
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 935 451,05	1 601,05	1 773 571,01	1 601,05
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	525 031,48	332 139,54	525 031,48	332 139,54
III.	Inne koszty operacyjne	93 870,44	264 256,10	42 408,11	82 077,19
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 315 095,79	-1 662 093,10	-964 211,84	-1 230 212,10
J.	Przychody finansowe	182 631,60	6 375,13	70 419,18	9 765,81
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	100 000,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	14 666,03	6 375,13	10 682,82	3 230,41
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	56 818,55	0,00	56 818,55	0,00
V.	Inne przychody finansowe	11 147,02	0,00	2 917,81	6 535,40
K.	Koszty finansowe	1 518 822,51	1 334 486,24	397 153,13	391 008,52
I.	Odsetki	1 485 109,52	1 241 600,74	368 544,93	331 418,06
II.	Strata ze zbycia inwestycji	4 000,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	28 608,20	59 590,46	28 608,20	59 590,46
IV.	Inne koszty finansowe	1 104,79	33 295,04	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 651 286,70	-2 990 204,21	-1 290 945,79	-1 611 454,81
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	-4 651 286,70	-2 990 204,21	-1 290 945,79	-1 611 454,81
O.	Podatek dochodowy	-468 370,00	-547 577,00	-500 416,00	-175 881,00
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	-468 370,00	-547 577,00	-500 416,00	-175 881,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-4 182 916,70	-2 442 627,21	-790 529,79	-1 435 573,81
	Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-4 182 916,70	-2 442 627,21	-790 529,79	-1 435 573,81

3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Stan na 31.12.2012

Wyszczególnienie, zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Kapitały własny razem
Stan na 1 stycznia 2012	7 878 888,00	2 785 849,82	0,00	401 075,91	11 065 813,73
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	0,00	0,00	0,00	-2 442 627,21	-2 442 627,21
Przeniesienie wyniku	0,00	0,00	401 075,91	-401 075,91	0,00
Stan na 31 grudnia 2012	7 878 888,00	2 785 849,82	401 075,91	-2 442 627,21	8 623 186,52

Stan na 31.12.2013

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	-4 182 916,70	-4 182 916,70
Przeniesienie wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2013	7 878 888,00	2 785 849,82	401 075,91	-6 625 543,91	4 440 269,82

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, zł		Za okres	Za okres
		od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-4 182 916,70	-2 442 627,21
II.	Korekty razem	4 573 241,24	4 481 601,35
1.	Amortyzacja	3 073 847,57	2 626 130,65
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 323 747,61	1 303 643,42
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	1 939 451,05	1 601,05
5.	Zmiana stanu rezerw	-4 194,31	98 923,99
6.	Zmiana stanu zapasów	2 179 328,92	-2 527 739,96
7.	Zmiana stanu należności	-935 795,91	524 774,52
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	864 895,42	4 384 243,36
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 839 828,76	-1 865 340,41

10.	Inne korekty	-28 210,35	-64 635,27
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	390 324,54	2 038 974,14
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	2 503 664,99	263 802,43
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 402 664,99	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	426 001,59	4 257 796,38
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	351 001,59	3 544 208,21
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	75 000,00	713 588,17
a)	w jednostkach powiązanych	75 000,00	712 882,00
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)	2 077 663,40	-3 993 993,95
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	3 647 631,84	8 391 508,43
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	3 171 572,23	4 663 272,05
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	476 059,61	3 728 236,38
II.	Wydatki	6 368 920,06	6 253 387,52
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	4 154 064,98	3 441 458,20
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	69 178,13	96 353,30
8.	Odsetki	1 418 683,41	1 185 011,02
9.	Inne wydatki finansowe	726 993,54	5 565,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 721 288,22	2 138 120,91
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	-253 300,28	183 101,10
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-253 300,28	183 101,10
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	321 815,82	138 714,72
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	68 515,54	321 815,82
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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 IV KWARTALE 2013, WRAZ Z OPISEM ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W minionym okresie Zarząd podejmował działania restrukturyzacyjne dotyczące następujących obszarów:

- zakończenie działalności w nierentownym segmencie - Raportowany okres to ostatni kwartał operacyjnej pracy Brokera Oponiarskiego. Pomimo podejmowanych starań, nie udało się doprowadzić do sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa i Zarząd podjął decyzje o zakończeniu prowadzonej działalności handlu oponami. Całkowite wyłączenie tej aktywności nastąpi w I kwartale 2014 roku.

- sprzedaż zbędnego majątku – działania te dotyczyły posiadanych nieruchomości i ruchomości nie związanych z działalnością Recyklera. W listopadzie dokonano sprzedaży nieruchomości w Ćmiłowie (siedziba spółki), a obecnie podejmowane są starania sprzedaży innych aktywów.

- analiza kosztów w pozostałej części organizacji która zaowocuje obniżeniem kosztów ponoszonych przez spółkę.

- najistotniejszym elementem restrukturyzacji jest próba zmiany sposobu finansowania działalności spółki. Zarząd prowadził rozmowy z głównymi dostawcami oraz obligatariuszami w sprawie zrolowania i częściowego umorzenia długu. W chwili obecnej zawieszono rozmowy z obligatariuszami, natomiast Zarząd podejmuje usilne próby zawarcia porozumień z dostawcami opon nowych (dostawcy Brokera). Brak powyższych umów może w niedługiej przyszłości skutkować koniecznością złożenia wniosku o upadłość układową Spółki.

Podstawą dalszego rozwoju spółki w przyszłości będzie działalność Recyklera. Znacząco niższe od zakładanego zapotrzebowanie na granulaty gumowy w III kwartale 2013 roku, zaowocowało koniecznością zmniejszenia produkcji w IV kwartale minionego roku. Decyzja ta wynikała również z konieczności odzyskania zamrożonego w zapasach kapitału obrotowego.

Znaczące koszty ponoszone na działalność badawczo rozwojową (prezentowaną jako koszty ogólnego zarządu) mają być szansą na zwiększenie rentowności produkcji w przyszłości. Pierwsze pozytywne efekty tej działalności powinny być widoczne w III kwartale br.

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 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 ogólnego zarządu ponoszonych przez Spółkę, ale w założeniach Zarządu, pozytywny efekt tych działań powinien być widoczny jeszcze w 2014 roku.

VII. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2013, W ŚWIELE 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	860 000	10,92%	860 000	10,92%
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	505 000	6,41%	505 000	6,41%
Magdalena Orzeł	-	380 000	4,82%	380 000	4,82%
Pozostali	-	3 321 256	42,15%	3 321 256	42,15%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 14.02.2014 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 14.02.2014 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

Członek Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Stanik w dniu 13 grudnia 2013 r. nabył 10.000 akcji spółki po cenie 0,55 zł, a także w dniu 17 stycznia 2014 r. nabył 10.000 akcji spółki po cenie 0,47 zł. Transakcje zostały zawarte podczas sesji na rynku NewConnect. W wyniku transakcji Pan Krzysztof Stanik zwiększył swój udział procentowy w głosach na walnym zgromadzeniu i obecnie posiada 860.000 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 10,92% udziału w kapitale zakładowym ORZEŁ S.A. i 860.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 10,92% 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 grudnia 2013 r. wyniosła 61 osoby w tym w ORZEŁ S.A. 47 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 IV kwartał 2013 roku i dane do nich porównywalne za IV 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]