



Jednostkowy raport roczny za 2018 rok

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Poniatowa, maj 2019 roku

Spis treści

Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2018 – 31 grudnia 2018 roku	3
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	4
Bilans.....	8
Rachunek zysków i strat.....	13
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
Rachunek przepływów pieniężnych.....	17
Informacje dodatkowe i objaśnienia.....	22
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 1 stycznia 2018 – 31 grudnia 2018 roku	52
Stan prawny i władze Spółki.....	53
Struktura akcjonariatu.....	55
Podstawowe informacje.....	56
Sytuacja finansowa Spółki.....	56
Plany rozwojowe – strategia „Orzeł S.A. 2020”.....	58
Czynniki ryzyka.....	58
Podsumowanie.....	61
Oświadczenia Zarządu	62
Stanowisko Zarządu dotyczące opinii z zastrzeżeniem z badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2018 – 31 grudnia 2018 roku	70
Stanowisko Rady Nadzorczej dotyczące opinii z zastrzeżeniem z badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2018 – 31 grudnia 2018 roku	72

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2018** do **31.12.2018**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba: PRZEMYSŁOWA 50, 24-320 PONIATOWA

Kody PKD określające podstawową działalność spółki:

3832Z

Numer identyfikujący podmiot:

KRS: 0000296327

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności: Okoliczności mogące mieć wpływ na ocenę ryzyka dla kontynuacji działalności Spółki opisano w Nocie nr 34.

6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

7. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

Odpisy amortyzacyjne składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar kosztów działalności operacyjnej. Składnik rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Koszty prac badawczych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, całkowite lub częściowe skorygowanie wartości odpisu zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia.

Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli wydatki poniesione dotyczą produktów lub usług, które będą wykorzystywane w przyszłych okresach.

Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmuje się w rachunku zysków i strat stosownie do okresu trwania związanej z nimi umowy.

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest w pozostałe przychody operacyjne.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych (w stosunku do należnych odsetek objętych odpisem aktualizującym).

Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jako zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub odpowiednio przychodów finansowych.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w Statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowi nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji Spółki, pomniejszone o koszty poniesione w związku z ich emisją. Zyski/Straty zatrzymane stanowią: kapitał rezerwowy, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych, wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy tworzy się na przyszłe świadczenia na rzecz pracowników z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Rezerwy tworzy się na podstawie najlepszych szacunków Zarządu w wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartościach przeliczonych na złote polskie według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (kurs średni NBP) obowiązującego na dzień poprzedzający dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe wykazywane są, jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty finansowe i w rachunku zysków i strat ujmowane są wynikowo. Wyceny rozchodów środków pieniężnych w walucie obcej dokonywane są z wykorzystaniem metody FIFO. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułów utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do eksploatacji.

Grunty nie podlegają umorzeniu, za wyjątkiem gruntów w wieczystym użytkowaniu.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zapasy wycenione są w cenie nabycia/kosztu wytworzenia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Wycena rozchodu zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” - FIFO.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji (w pozostałe koszty operacyjne). W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta, jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody z tytułu sprzedaży. Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane, jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte, jako zmniejszenie kwoty odpisów ujętych, jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce i ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jako pozostałe przychody operacyjne. Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania a także odpisy z tytułu zalegania w magazynach oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się, jako koszt okresu, w którym odpis miał miejsce, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży w oparciu o oferty oraz umowy handlowe, jak również dotychczas realizowaną oraz bieżącą sprzedaż. Na zapasy niewykazujące ruchu tworzy się odpisy aktualizujące w stosunku do konkretnych zapasów i ujmuje się je w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest w pozostałe przychody operacyjne.

Należności z tytułu dostaw i usług są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszone o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się po średnim kursie NBP obowiązującym na ten dzień.

Udzielone pożyczki wykazane są w kwocie wymaganej zapłaty, tj. łącznie z naliczonymi a niezapłaconymi odsetkami.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału. Decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego każdorazowo podejmuje Zarząd.

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. W przypadku posiadania przez Spółkę środków na rachunku walutowym ich rozchód ustala się metodą FIFO. Wycena na dzień bilansowy następuje wg kursu średniego NBP, obowiązującego na ten dzień. Wycena wpływu w trakcie roku następuje po średnim kursie NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy, jeżeli dotyczy zapłaty należności lub po kursie faktycznie zastosowanym przez bank w przypadku kupna

waluty. Jeżeli następuje transakcja przewalutowania środków z jednej waluty na inną, to w wyniku takiej transakcji nie powstają żadne różnice kursowe. Kurs dla waluty, na którą środki zostały przewalutowane ustala się poprzez podzielenie wartości pierwotnej waluty przy zastosowaniu kursu właściwego dla rozchodu tej waluty przez ilość waluty ustaloną przy wpływie na rachunek walutowy.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wykazują się w kwotach wymaganej zapłaty tj. w wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się po średnim kursie NBP obowiązującym na ten dzień.

Sposób ustalenia wyniku finansowego

Wynik finansowy ustalany jest na podstawie przychodów i kosztów według typów działalności.

Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351).

Dane zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich.

Wynik finansowy ustalany jest na podstawie przychodów i kosztów według typów działalności. Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji kalkulacyjnej. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy

BILANS

Aktywa Dane w PLN

Kwota na dzień
kończący bieżący rok
obrotowy

Kwota na dzień
kończący poprzedni
rok obrotowy

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	19 547 109,35	21 346 222,32
I. Wartości niematerialne i prawne	964 679,70	1 085 532,09
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	12 913,44	19 957,13
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	951 766,26	1 065 574,96
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 835 950,78	19 611 420,36
1. Środki trwałe	17 754 532,41	19 547 802,56
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	298 917,84	302 634,29
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 737 347,12	9 117 727,10
c) urządzenia techniczne i maszyny	8 472 189,53	9 913 809,11
d) środki transportu	213 795,49	171 608,62
e) inne środki trwałe	32 282,43	42 023,44
2. Środki trwałe w budowie	17 800,57	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	63 617,80	63 617,80
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	151 782,00	151 782,00
1. Nieruchomości	141 882,00	141 882,00
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	9 900,00	9 900,00
a. w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach	9 900,00	9 900,00
- udziały lub akcje	9 900,00	9 900,00
- inne papiery wartościowe		

- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	594 696,87	497 487,87
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	576 914,00	466 465,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 782,87	31 022,87
B. AKTYWA OBROTOWE	3 163 072,87	1 958 793,94
I. Zapasy	1 081 630,42	842 212,58
1. Materiały	338 630,31	210 279,95
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe	733 044,08	593 943,84
4. Towary	6 124,71	37 988,79
5. Zaliczki na dostawy i usługi	3 831,32	
II. Należności krótkoterminowe	816 812,56	1 011 538,71
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	816 812,56	1 011 538,71
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	510 789,81	759 228,17
- do 12 miesięcy	510 789,81	759 228,17
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	274 220,85	225 372,70
c) inne	31 801,90	26 937,84
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	819 542,35	85 760,69
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	819 542,35	85 760,69
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		

c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	819 542,35	85 760,69
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	319 542,35	85 760,69
- inne środki pieniężne	500 000,00	
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	445 087,54	19 281,96
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	22 710 182,22	23 305 016,26

BILANS

Pasywa Dane w PLN

Kwota na dzień
kończący bieżący rok
obrotowy

Kwota na dzień
kończący poprzedni
rok obrotowy

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-4 304 736,97	-5 228 361,10
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 785 849,82	2 785 849,82
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	401 075,91	401 075,91
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 294 174,83	-15 106 808,03
VI. Zysk (strata) netto	923 624,13	-1 187 366,80
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 014 919,19	28 533 377,36
I. Rezerwy na zobowiązania	668 253,88	559 135,92
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	574 761,33	464 312,33
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84 492,55	
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	84 492,55	
3. Pozostałe rezerwy	9 000,00	94 823,59
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	9 000,00	94 823,59
II. Zobowiązania długoterminowe	9 769 924,78	11 297 471,46
1. Wobec jednostek powiązanych	448 000,00	
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	9 321 924,78	11 297 471,46
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 507 075,39	7 573 830,95
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne	2 814 849,39	3 723 640,51
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 588 090,15	2 666 483,87
1. Wobec jednostek powiązanych		16 013,90

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		16 013,90
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	3 588 090,15	2 650 469,97
a) kredyty i pożyczki		310 120,55
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 270 947,10	18 947,11
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 033 005,55	1 061 865,43
- do 12 miesięcy	1 033 005,55	1 061 865,43
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	82 708,44	
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	159 250,02	185 210,60
h) z tytułu wynagrodzeń	125 650,21	157 168,80
i) inne	916 528,83	917 157,48
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 988 650,38	14 010 286,11
1. Ujemna wartość firmy	53 776,60	59 751,75
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 934 873,78	13 950 534,36
- długoterminowe	11 925 379,63	12 931 694,66
- krótkoterminowe	1 009 494,15	1 018 839,70
PASYWA RAZEM	22 710 182,22	23 305 016,26

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant kalkulacyjny Dane w PLN

Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 200 119,35	8 717 513,15
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 843 789,58	8 299 268,83
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	356 329,77	418 244,32
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 595 866,24	7 246 930,20
- jednostkom powiązanych		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 422 322,33	7 019 426,93
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	173 543,91	227 503,27
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 604 253,11	1 470 582,95
D. Koszty sprzedaży	630 935,94	608 836,63
E. Koszty ogólnego zarządu	1 708 886,16	2 069 810,64
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	264 431,01	-1 208 064,32
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 422 841,84	1 572 627,90
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 821,14	17 398,37
II. Dotacje	1 110 278,33	1 040 949,93
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		251 223,29
IV. Inne przychody operacyjne	308 742,37	263 056,31
H. Pozostałe koszty operacyjne	264 006,75	538 085,50
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	125 566,39	55 109,20
III. Inne koszty operacyjne	138 440,36	482 976,30
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 423 266,10	-173 521,92
J. Przychody finansowe	26 275,15	4 879,55
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	646,06	4 879,55
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		

- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne	25 629,09	
K. Koszty finansowe	525 917,12	543 669,10
I. Odsetki, w tym:	519 885,12	534 493,18
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne	6 032,00	9 175,92
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	923 624,13	-712 311,47
M. Podatek dochodowy		475 055,33
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	923 624,13	-1 187 366,80

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN

Kwota na dzień
kończący bieżący
rok obrotowy

Kwota na dzień
kończący poprzedni
rok obrotowy

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-5 228 361,10	-4 040 994,30
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-5 228 361,10	-4 040 994,30
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 878 888,00	7 878 888,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
– wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
– umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 878 888,00	7 878 888,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 785 849,82	2 785 849,82
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
– podziału zysku (ustawowo)		
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
– pokrycia straty		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 785 849,82	2 785 849,82
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
– zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	401 075,91	401 075,91
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		

4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	401 075,91	401 075,91
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-16 294 174,83	-15 106 808,03
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie (z tytułu)		
– podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie (z tytułu)		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-16 294 174,83	-15 106 808,03
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-16 294 174,83	-15 106 808,03
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 294 174,83	-15 106 808,03
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 294 174,83	-15 106 808,03
6. Wynik netto	923 624,13	-1 187 366,80
a) zysk netto	923 624,13	
b) strata netto		-1 187 366,80
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-4 304 736,97	-5 228 361,10
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-4 304 736,97	-5 228 361,10

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN

Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 835 483,43	475 362,15
I. Zysk (strata) netto	923 624,13	-1 187 366,80
II. Korekty razem	911 859,30	1 662 728,95
1. Amortyzacja	1 932 998,46	1 927 781,59
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2 229,93
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	515 561,43	528 159,86
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 821,14	-17 398,37
5. Zmiana stanu rezerw	109 117,96	149 180,19
6. Zmiana stanu zapasów	-239 417,84	-25 992,10
7. Zmiana stanu należności	194 726,15	-190 246,17
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-20 273,16	-36 942,81
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 544 650,31	-599 780,19
10. Inne korekty	-32 382,25	-74 262,98
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 835 483,43	475 362,15
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-154 941,58	356 201,64
I. Wpływy	40 593,10	745 556,31
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37 121,14	17 398,37
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		650 000,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 471,96	78 157,94
a) w jednostkach powiązanych	3 471,96	
- dywidendy i udziały w zyskach	3 471,96	
b) w pozostałych jednostkach		78 157,94
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		78 157,94
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	195 534,68	389 354,67
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	195 534,68	301 196,73
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		88 157,94
a) w jednostkach powiązanych		10 000,00

b) w pozostałych jednostkach		78 157,94
- nabycie aktywów finansowych		78 157,94
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-154 941,58	356 201,64
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-946 760,19	-1 120 818,06
I. Wpływy	2 073 475,07	1 321 360,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	1 582 824,80	1 238 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	387 000,00	
4. Inne wpływy finansowe	103 650,27	83 360,00
II. Wydatki	3 020 235,26	2 442 178,06
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 904 887,14	1 327 340,01
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	356 740,00	359 400,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		6 525,89
8. Odsetki	130 317,00	123 444,37
9. Inne wydatki finansowe	628 291,12	625 467,79
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-946 760,19	-1 120 818,06
D. Przepływy pieniężne netto, razem	733 781,66	-289 254,27
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	733 781,66	-289 254,27
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	85 760,69	375 014,96
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	819 542,35	85 760,69
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN

Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy

A. Zysk (strata) brutto za dany rok	923 624,13
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	1 146 512,09
Pozostałe	22 290,15
Różnice kursowe niezrealizowane (art. 15a ust. 2)	13 943,61
Dotacje (art. 17 ust. 1 pkt. 21)	1 110 278,33
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	202 775,26
Pozostałe	15 465,46
Podatki i opłaty - PEFRON (art. 16 ust. 1 pkt. 36)	49 500,00
Świadczenia na rzecz pracowników (art. 16 ust. 1 pkt. 28)	12 243,41
Odpis aktualizujący środek trwały (art. 15 ust. 1)	112 894,08
Odpisane należności (art. 16 ust. 1 pkt. 20)	12 672,31
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	911 863,51
Amortyzacja (art. 15 ust. 6)	419 656,64
Odsetki (art. 16 ust. 1 pkt. 11)	407 714,32
Świadczenia na rzecz pracowników (art. 16 ust. 1 pkt. 57 lit. a)	10 498,71
Wynagrodzenia (art. 16 ust. 1 pkt. 57)	73 993,84
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	628 291,12
Spłata zobowiązań uladowych (art. 15b ust. 4)	628 291,12
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	263 459,69
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	
K. Podatek dochodowy	

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Noty do SF

Noty_po_korekcje_audyt.pdf

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Noty*Nota 1: Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów*

Opis	Za okres	Za okres
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Sprzedaż usług	1 228 317,97	945 138,79
Sprzedaż materiałów	120 717,42	101 031,02
Sprzedaż towarów	235 612,35	317 213,30
Sprzedaż produktów	8 615 471,61	7 354 130,04
RAZEM	10 200 119,35	8 717 513,15
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	7 256 234,95	6 905 167,90
Sprzedaż eksportowa	2 943 884,40	1 812 345,25
w tym wewnątrzspółnotowa dostawa i świadczenie usług	1 521 416,61	1 286 147,14

Nota 2: Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

- 1) Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Opis	Za okres	Za okres
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Nakłady poniesione w roku obrotowym	165 070,00	237 578,93
Nakłady do przeniesienia na następny rok obrotowy	17 800,57	63 617,80

- 2) Specyfikacja nakładów na niefinansowe aktywa trwałe

Opis	Za okres	Za okres
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Nakłady poniesione w roku obrotowym	165 070,00	237 578,93
w tym na:		
grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
Budynki	0,00	0,00
Budowle	0,00	5 400,00
maszyny i urządzenia	41 820,00	39 199,96
środki transportu	115 500,00	69 500,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

pozostałe środki trwałe	0,00	0,00
wartości niematerialne	7 750,00	123 478,97
koszty finansowania zewnętrznego	0,00	0,00
RAZEM	165 070,00	237 578,93

Nota 3: Dane o kosztach rodzajowych i rozliczanie kręgu kosztów

Opis	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
A. Koszty wg rodzajów	10 287 865,40	9 616 138,17
Amortyzacja	1 932 998,46	1 933 484,01
Zużycie materiałów i energii	3 058 915,09	2 817 344,02
Usługi obce	2 218 663,14	2 055 041,59
Podatki i opłaty	294 188,35	285 039,21
Wynagrodzenia	2 260 027,54	1 946 311,46
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	465 596,88	398 569,95
Pozostałe koszty rodzajowe	149 843,49	180 347,93
RAZEM	10 533 776,86	9 616 138,17
B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	618 088,52	- 46 537,93
Produkty gotowe	173 000,98	- 41 102,18
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	445 087,54	- 5 435,75
C. Koszt własny produkcji sprzedanej	9 762 144,43	9 698 074,20
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 422 322,33	7 019 426,93
wartość sprzedanych usług	0,00	0,00
koszt produktów zużytych na własne potrzeby	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	630 935,94	608 836,63
Koszty ogólnego zarządu	1 708 886,16	2 069 810,64

Nota 4: Pozostałe przychody operacyjne

Opis	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	3 821,14	17 398,37
Dotacje	1 110 278,33	1 040 949,93
Inne przychody operacyjne, w tym:	308 742,37	514 279,60
zwrócone, umorzone podatki, koszty postępowania sądowego	0,00	7 660,62
odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych	72 222,53	99 610,97
Naliczone kary umowne i odszkodowania	0,00	0,00
Odpis z tyt. aktualizacji wartości aktywów niefinansowej	1 315,00	251 223,29
inne (w tym sprzedaż wyposażenia)	235 204,84	155 784,72
RAZEM	1 422 841,84	1 572 627,90

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 5: Pozostałe koszty operacyjne

Opis	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	125 566,39	55 109,20
aktualizacja należności z tytułu dostaw i usług	12 672,31	55 109,20
aktualizacja zapasów-wyroby gotowe	0,00	0,00
aktualizacja zapasów-towary	0,00	0,00
aktualizacja wartości aktywów trwałych	112 894,08	0,00
Inne koszty operacyjne	138 440,36	482 976,30
Darowizny	600	300,00
szkody komunikacyjne i majątkowe	2 286,85	187 355,76
koszty postępowania spornego, sądowego/koszty windykacji	4 238,00	7 751,90
likwidacja/sprzedaż majątku obrotowego	0,00	0,00
Inne	131 315,51	65 640,64
Anulowane kary umowne i odszkodowania	0,00	221 928,00
RAZEM	264 006,75	538 085,50

Nota 6: Przychody finansowe

Opis	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	646,06	4 879,55
odsetki od jednostek powiązanych	0,00	0,00
odsetki od pozostałych jednostek w tym:	646,06	4 879,55
- odsetki od lokat terminowych	501,43	11,67
- odsetki od kontrahentów	144,63	3 291,88
- od udzielonych pożyczek	0,00	1 576,00
Przychody ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne, w tym:	25 629,09	0,00
nabycie obligacji własnych poniżej wartości nominalnej	25 629,09	0,00
dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
RAZEM	26 275,16	4 879,55

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 7: Koszty finansowe

Opis	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Odsetki, w tym:	519 885,12	534 493,18
- w jednostkach powiązanych	18 132,00	0,00
- w jednostkach pozostałych	501 753,12	534 493,18
- odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	45,00	19 261,64
- odsetki od obligacji	497 384,43	508 850,14
- odsetki od nieterminowych płatności (kontrahentom)	3 126,30	5 852,92
- odsetki budżetowe	1 197,39	480,40
- prowizje bankowe	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	0,00	48,08
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- w jednostkach pozostałych	0,00	0,00
Inne, w tym:	6 032,00	0,00
pozostałe koszty finansowe (w tym strata z tytułu różnic kursowych)	6 032,00	9 175,92
RAZEM	525 917,12	543 669,10

Nota 8: Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	466 465,00	830 532,00
odniesionych na wynik finansowy	466 465,00	830 532,00
odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
odniesione na inne pozycje bilansowe	0,00	0,00
Zwiększenia	228 844,00	22 580,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis na stratę podatkową 2015, 2016, 2017 r.	228 844,00	22 580,00
Zmniejszenia	118 395,00	386 647,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	95 815,00	83 366,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	22 580,00	303 281,00
- odpis na stratę podatkową 2017 r.	22 580,00	303 281,00
Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku na koniec okresu	576 914,00	466 465,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwota podatku dochodowego, o jaką będzie można w przyszłości zmniejszyć podatek bieżący, wykazany w rocznej deklaracji podatkowej, gdy możliwe będzie uwzględnienie już poniesionych, lecz podatkowo na razie nieuznawanych kosztów uzyskania przychodu jak i potrącenie strat podatkowych z lat ubiegłych.

Dla zachowania zasady ostrożności kwotę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujawniono w bilansie tylko do wysokości rezerwy z tego samego tytułu.

Nota 9: Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	464 312,33	353 324,00
odniesionej na wynik finansowy	464 312,33	353 324,00
odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Zwiększenia	110 449,00	110 988,33
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	110 449,00	110 988,33
odniesione na wynik finansowy z lat ubiegłych w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0,00
- różnice w amortyzacji bilansowej i podatkowej	110 449,00	110 988,33
Zmniejszenia	0,00	0,00
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	574 761,33	464 312,33
odniesionej na wynik finansowy	574 761,33	464 312,33
odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 10: Zmiany w wartościach niematerialnych

1) Zmiany w wartościach niematerialnych w 2018 r.

Opis	1.Koszty prac rozwojowych	2.Wartość firmy	3.Inne
Wartość brutto na początek okresu	23 478,97	0,00	2 654 328,87
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	7 750,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	23 478,97	0,00	2 662 078,87
Umorzenia na początek okresu	3 521,84	0,00	1 588 753,91
Umorzenia na początek okresu po przekształceniach			
Umorzenia bieżące – zwiększenia	7 043,69	0,00	121 558,70
Umorzenia – zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	10 565,53	0,00	1 710 312,61
Wartość księgowa netto na początek okresu	19 957,13	0,00	1 065 574,96
Wartość księgowa netto na koniec okresu	12 913,44	0,00	951 766,26

Istotny składnik wartości niematerialnych stanowi Znak towarowy ORZEŁ (Wartość netto na dzień 31.12.2018 r. 868 950,00 PLN).

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

2) Zmiany w wartościach niematerialnych w 2017 r.

Opis	1.Koszty prac rozwojowych	2.Wartość firmy	3.Inne
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	2 554 328,87
Zwiększenia, w tym:	23 478,97	0,00	0,00
- nabycie	23 478,97	0,00	100 000,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	23 478,97	0,00	2 654 328,87
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	1 452 219,31
Umorzenia na początek okresu po przekształceniach			
Umorzenia bieżące – zwiększenia	3 521,84	0,00	136 534,60
Umorzenia – zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	1 592 275,75
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	1 102 109,56
Wartość księgowa netto na koniec okresu	19 957,13	0,00	1 065 574,96

Nota 11: Zmiany w środkach trwałych

1) Zmiany w środkach trwałych w 2018 r.

Opis	Grunty własne	Prawo wiecz. użytkow. gruntów	Budynki i budowle oraz obiekty inż.ląd.i	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	74 416,90	248 657,86	10 694 459,84	23 913 336,91	245 522,40	157 665,59	0,00	35 334 059,50
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	41 820,00	115 500,00	0,00	17 800,57	175 120,57
- nabycie	0,00	0,00	0,00	41 820,00	115 500,00	0,00	17 800,57	175 120,57

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

- inne									
-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przekwalifikowanie z inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	4 928,45	55 000,00	11 165,14	0,00		71 093,59
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	4 928,45	55 000,00	0,00	0,00		
- inne									59 928,45
-	0,00	0,00		0,00	0,00	11 165,14	0,00		11 165,14
przekwalifikowanie z inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Wartość brutto na koniec okresu	74 416,90	248 657,86	10 694 459,84	23 950 228,46	305 522,40	146 500,45	17 800,57		35 437 886,48
Umorzenie na początek okresu	0,00	20 440,47	1 576 732,74	14 056 855,46	73 913,78	115 642,15	0,00		15 843 584,60
Zwiększenia, w tym	0,00	3 716,45	380 379,98	1 472 528,41	40 013,13	9 741,01	0,00		1 906 378,98
- umorzenie	0,00	3 716,45	267 485,90	1 472 528,41	40 013,13	9 741,01	0,00		1 793 484,90
- inne			112 894,08	0,00					112 894,08
Zmniejszenia, w	0,00	0,00	0,00	4 928,45	22 200,00	0,00	0,00		27 128,45
-sprzedaż	0,00	0,00	0,00	4 928,45	22 200,00	0,00	0,00		27 128,45
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 165,14	0,00		11 165,14
-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
przekwalifikowanie									
Umorzenie na koniec okresu	0,00	24 156,92	1 957 112,72	15 524 455,42	91 726,91	114 218,02	0,00		17 711 669,99
Wartość księgowa netto na początek	74 416,90	228 217,39	9 117 727,10	9 913 809,11	171 608,62	42 023,44	0,00		19 547 802,56
Wartość księgowa netto na koniec	74 416,90	224 500,94	8 737 347,12	8 472 189,53	213 795,49	32 282,43	17 800,57		17 835 950,78
Stopień zużycia od wartości	0,00 %	9,71%	18,3 %	64,82 %	30,02 %	85,59 %			50,01 %

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

2) Zmiany w środkach trwałych w 2017 r.

Opis	Grunty własne	Prawo wiecz. użytkow. gruntów	Budynki i budowle oraz obiekty inż.ład.i wod.	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	364 512,38	248 657,86	10 604 917,24	23 982 988,58	232 827,71	157 925,59	0,00	35 591 829,36
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	89 542,60	39 459,96	69 500,00	0,00	63 617,80	262 120,36
- nabycie	0,00	0,00	5 400,00	39 199,96	69 500,00	0,00	63 617,80	177 717,76
- inne	0,00	0,00	0,00	260,00	0,00	0,00	0,00	260,00
- przekwalifikowanie z inwestycji	0,00	0,00	84 142,60	0,00	0,00	0,00	0,00	84 142,60
Zmniejszenia, w tym:	290 095,48	0,00	0,00	0,00	56 805,31	260,00	0,00	347 160,79
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	56 805,31	0,00	0,00	56 805,31
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	260,00	0,00	260,00
- przekwalifikowanie z inwestycji	290 095,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	290 095,48
Wartość brutto na koniec okresu	74 416,90	248 657,86	10 694 459,84	24 022 448,54	245 522,40	157 665,59	63 617,80	35 506 788,93
Umorzenie na początek okresu	0,00	16 724,02	1 515 323,47	12 630 598,07	104 220,96	103 535,09	0,00	14 370 401,61
Zwiększenia, w tym:	0,00	3 716,45	267 362,15	1 478 191,36	26 498,13	12 107,06	0,00	1 787 875,15
- umorzenie bieżące	0,00	3 716,45	267 362,15	1 478 041,36	26 498,13	12 107,06	0,00	1 787 875,15
- inne	0,00	0,00	0,00	150,00	0,00	0,00	0,00	150,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	205 952,88	150,00	56 805,31	0,00	0,00	262 908,19
-sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	56 805,31	0,00	0,00	56 805,31
- inne	0,00	0,00	0,00	150,00	0,00	0,00	0,00	150,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

- przekwalifikowanie z inwestycji	0,00	0,00	205 952,88	0,00	0,00	0,00	0,00	205 952,88
Umorzenie na koniec	0,00	20 440,47	1 576 732,74	14 108 639,43	73 913,78	115 642,15	0,00	15 895 368,57
Wartość księgowa netto na początek	364 512,38	231 933,84	9 089 593,77	11 352 390,51	128 606,75	54 390,50	0,00	21 221 427,75
Wartość księgowa netto na koniec	74 416,90	228 217,39	9 117 727,10	9 913 809,11	171 608,62	42 023,44	63 617,80	23 999 029,46
Stopień zużycia od wartości początkowej	0,00 %	8,22 %	14,74 %	58,73 %	30,10 %	73,35 %		44,77 %

Nota 12: Informacje dotyczące istotnych środków trwałych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	Wartość otrzymanej dotacji	Wartość dotacji pozostającej do rozliczenia – ujęta w rozliczeniach międzyokresowych PASYWA	Wartość rynkowa wg wyceny rzeczoznawcy	Data wyceny rynkowej
Budynek administracyjno-gospodarczy - Zakład Produkcji Granulatu Gumowego	7 986 526,43	4 990 500,00	4 137 956,20	8 168 000,00	23.02.2013
Linia technologiczna do produkcji granulatu gumowego	8 289 125,16	12 049 265,90	4 900 034,81	10 710 400,00	14.10.2015

Budynek administracyjno-gospodarczy w Poniatowej (ZPGG) stanowi zabezpieczenie zobowiązań układowych oraz obligacji serii D i E poprzez wpis hipotek do ksiąg wieczystych.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Linia technologiczna do produkcji granulatu gumowego stanowi zabezpieczenie obligacji serii B oraz D poprzez wpis zastawu rejestrowego.

Nota 13a: Zmiany w inwestycjach długoterminowych

1) Zmiany w inwestycjach długoterminowych w 2018 r.

Opis	Nieruchomości inwestycyjne	Udziały i akcje			Inwestycje długoterminowe razem
		Ogółem	- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	- udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	
Stan na początek okresu	141 882,00	9 900,00	0,00	9 900,00	151 782,00
w tym odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-przekwalifikowanie ze środków trwałych	0,00				0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie	0,00				0,00
- korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	15 000,00
Stan na koniec okresu	141 882,00	9 900,00	0,00	9 900,00	151 782,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Zmiany w inwestycjach długoterminowych w 2017 r.

Opis	Nieruchomości inwestycyjne	Udziały i akcje			Inwestycje długoterminowe razem
		Ogółem	- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	- udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	
Stan na początek okresu	791 882,00	14 900,00	5 000,00	9 900,00	806 782,00
w tym odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	10 000,00	10 000,00	0,00	10 000,00
- korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-przekwalifikowanie ze środków trwałych	0,00				0,00
Zmniejszenia w tym:	650 000,00	0,00	0,00	0,00	650 000,00
- zbycie	650 000,00				650 000,00
- korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	0,00	15 000,00	15 000,00	0,00	15 000,00
Stan na koniec okresu	141 882,00	9 900,00	0,00	9 900,00	151 782,00

Na nieruchomości inwestycyjne na dzień bilansowy składają się grunty nabyte przez Spółkę w 2012 r. Nieruchomości te nie są wykorzystywane w podstawowej działalności operacyjnej Spółki.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 13b: Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	594 696,87	497 487,87
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	576 914,00	466 465,00
- Inne rozliczenia międzyokresowe	17 782,87	31 022,87

Nota 14: Zapasy

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Produkty gotowe	733 044,08	593 943,84
Towary	6 124,71	37 988,79
Materiały	137 125,16	2 179,27
Surowce	201 505,15	208 100,68
RAZEM	1 077 799,10	842 212,58
w tym Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0,00	0,00

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Produkty gotowe - odpis aktualizujący	0,00	0,00
Towary - odpis aktualizujący	0,00	0,00
Materiały (Surowce) - odpis aktualizujący	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00

Nota 15: Struktura należności krótkoterminowych

1) Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w 2018 r.

Opis	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
Należności z tytułu dostaw i usług			
Stan na początek roku	918 211,27	158 983,10	759 228,17
Stan na koniec roku, w tym:	681 130,22	170 340,41	510 789,81
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	0,00		0,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00		0,00
Nieprzeterminowane do 1 miesiąca	0,00		0,00
powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00		0,00
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	918 211,27	158 983,10	759 228,17
Stan na koniec roku, w tym:	681 130,22	170 340,41	510 789,81
Nieprzeterminowane	280 290,44		280 290,44

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

do 1 miesiąca	200 768,88		200 768,88
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	22 660,55		22 660,55
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	11 110,81	8 823,46	2 287,35
powyżej 6 m-cy	166 299,54	161 516,95	4 782,59
Należności pozostałe			
Stan na początek roku	252 310,54	0,00	252 310,54
Stan na koniec roku, w tym:	306 022,75	0,00	306 281,50
nieprzeterminowane	306 022,75	0,00	306 281,50
należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych			
Stan na początek roku	225 372,70		225 372,70
Stan na koniec roku, w tym:	274 220,85		274 479,60
nieprzeterminowane			
inne należności od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00	0,00	0,00
nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
inne należności od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	26 937,84		26 937,84
Stan na koniec roku, w tym:	31 801,90	0,00	31 801,90
Nieprzeterminowane	31 801,90		31 801,90
RAZEM Należności krótkoterminowe			
Stan na początek roku	1 170 521,81	158 983,10	1 011 538,71
Stan na koniec roku	987 152,97	170 340,41	816 812,56

2) Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w 2017 r.

Opis	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
Należności z tytułu dostaw i usług			
Stan na początek roku	961 176,92	304 070,00	657 106,92
Stan na koniec roku, w tym:	918 211,27	158 983,10	759 228,17
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	0,00		0,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00		0,00
Nieprzeterminowane			
do 1 miesiąca	0,00		0,00
powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00		0,00
z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	960 646,92	304 070,00	656 576,92
Stan na koniec roku, w tym:	918 211,27	158 983,10	759 228,17

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nieprzeterminowane	456 056,22		456 056,22
do 1 miesiąca	243 217,14		243 217,14
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	39 616,00		39 616,00
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	4 680,00		4 680,00
powyżej 6 m-cy	174 641,91	158 983,10	15 658,81
Należności pozostałe			
Stan na początek roku	164 715,62	0,00	164 715,62
Stan na koniec roku, w tym:	252 310,54	0,00	252 310,54
nieprzeterminowane	252 310,54	0,00	252 310,54
należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych			
Stan na początek roku	138 236,97		138 236,97
Stan na koniec roku, w tym:	225 372,70		225 372,70
nieprzeterminowane			
inne należności od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku	530,00	0,00	530,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00	0,00	0,00
nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
inne należności od pozostałych jednostek			
Stan na początek roku	25 948,65		25 948,65
Stan na koniec roku, w tym:	26 937,84	0,00	26 937,84
Nieprzeterminowane	26 937,84		26 937,84
RAZEM Należności krótkoterminowe			
Stan na początek roku	1 125 362,54	304 070,00	821 292,54
Stan na koniec roku	1 170 521,81	158 983,10	1 011 538,71

Nota15a: Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w 2018 roku:

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek roku	19 281,96	24 717,71
Stan na koniec roku, w tym:	445 087,54	19 281,96
- ubezpieczenia	18 342,07	13 862,22
- Nakłady poniesione na remonty	416 003,86	1 800,00
- usługi pozostałe	10 741,61	3 619,74

ORZEL SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota16: Udziały i akcje

1) Udziały i akcje w 2018 roku

Opis	Udziały lub akcje
Stan na początek okresu	9 900,00
w tym odpis aktualizujący	0,00
Zwiększenia, w tym:	
- zakup	0,00
- odpis aktualizujący	0,00
Zmniejszenia, w tym:	
- sprzedaż	0,00
- odpis aktualizujący	0,00
Stan na koniec okresu	9 900,00
w tym odpis aktualizujący	0,00

2) Udziały i akcje w 2017 roku

Opis	Udziały lub akcje
Stan na początek okresu	9 900,00
w tym odpis aktualizujący	0,00
Zwiększenia, w tym:	
- zakup	0,00
- odpis aktualizujący	0,00
Zmniejszenia, w tym:	
- sprzedaż	0,00
- odpis aktualizujący	0,00
Stan na koniec okresu	9 900,00
w tym odpis aktualizujący	0,00

Nota17: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	319 542,35	85 760,69
Inne środki pieniężne - lokaty do 3 m-cy	500 000,00	0,00
RAZEM	819 542,35	85 760,69

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 18: Wykaz rozliczeń międzyokresowych

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
Ujemna wartość firmy w tym:	53 776,60	59 751,75
Długoterminowe	47 801,45	53 776,60
Krótkoterminowe	5 975,15	5 975,15
Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12 934 873,78	13 950 534,36
długoterminowe, w tym:	11 925 379,63	12 931 694,66
- otrzymane dotacje	8 272 889,90	9 279 204,93
- otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym:	1 009 494,15	1 018 839,70
- otrzymane dotacje	1 006 315,06	1 015 660,61
- otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	3 179,12	3 179,09
Zobowiązania układowe do umorzenia	3 652 489,73	3 652 489,73
Razem	12 988 650,38	14 010 286,11

Nota 19: Stan rezerw

1) Stan rezerw w 2018 r.

Opis	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Rezerwy, w tym:	94 823,59	93 492,55	0,00	94 823,59	93 492,55
długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym	94 823,59	93 492,55	0,00	94 823,59	93 492,55
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	94 823,59	60 492,55	0,00	94 823,59	60 492,55
Razem	94 823,59	93 492,55	0,00	94 823,59	93 492,55

2) Stan rezerw w 2017 r.

Opis	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Rezerwy, w tym:	56 631,73	94 823,59	0,00	56 631,73	94 823,59
długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym	56 631,73	94 823,59	0,00	56 631,73	94 823,59
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	56 631,73	94 823,59	0,00	56 631,73	94 823,59
Razem	56 631,73	94 823,59	0,00	56 631,73	94 823,59

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 20a: Kapitał podstawowy

Opis	31.12.2018	Udział procentowy	31.12.2017	Udział procentowy
Wysokość kapitału podstawowego	7 878 888		7 878 888	
Ilość akcji tworzących kapitał, w tym:	7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%
akcje zwykłe	7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%
akcje uprzywilejowane	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Struktura własności, w tym:	7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%
InnoEco Polska Sp. z o.o.	2 380 000	30,21%	b/d	b/d
Józef Sławomir Orzeł	0	0,00%	1 532 164	19,45%
Halina Orzeł	0	0,00%	1 191 098	15,12%
Krzysztof Stanik	1 030 000	13,07%	1 030 000	13,07%
Wacław Szary	490 000	6,22%	b/d	b/d
Jacek Orzeł	505 000	6,41%	505 000	6,41%
Pozostały akcjonariat	3 473 888	44,09%	3 620 626	45,95%
Wartość nominalna jednej akcji	1,00		1,00	

Nota 20b: Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

Spółka zamierza zyskiem z roku 2018 pokryć stratę z lat poprzednich.

Nota 21: Zobowiązania długoterminowe

a) struktura czasowa w 2018 r.

Opis	1. Kredyty, papiery dłużne i pożyczki			2) inne zobowiązania (układowe)	Razem
	Ogółem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów dłużnych		
Okres spłaty od 1 roku do 3 lat					
początek okresu	1 830 000,00	0,00	1 830 000,00	1 873 682,24	3 703 682,24
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 772 709,46	1 772 709,46
powyżej 3 lat do 5 lat					
początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 144 418,34	1 144 418,34
koniec okresu	955 000,00	955 000,00	0,00	841 500,00	1 796 500,00
ponad 5 lat					
początek okresu	5 743 830,95	0,00	5 743 830,95	705 539,93	6 449 370,88
koniec okresu	6 000 075,39	6 000 075,39	0,00	200 639,93	6 200 715,32
Razem					

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

początek okresu	7 573 830,95	0,00	7 573 830,95	3 723 640,51	11 297 471,46
koniec okresu	6 955 075,39	6 955 075,39	0,00	2 814 849,39	9 769 924,78

b) struktura czasowa w 2017 r.

Opis	1. Kredyty, papiery dłużne i pożyczki			2) inne zobowiązania (układowe)	Razem
	Ogółem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów dłużnych		
Okres spłaty od 1 roku do 3 lat					
początek okresu	1 830 000,00	0,00	1 830 000,00	1 768 797,84	3 598 797,84
koniec okresu	1 830 000,00	0,00	1 830 000,00	1 873 682,24	3 703 682,24
powyżej 3 lat do 5 lat					
początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 772 709,46	1 772 709,46
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 144 418,34	1 144 418,34
ponad 5 lat					
początek okresu	5 474 115,45	0,00	5 474 115,45	1 042 139,93	6 516 255,38
koniec okresu	5 743 830,95	0,00	5 743 830,95	705 539,93	6 449 370,88
Razem					
początek okresu	7 304 115,45	0,00	7 304 115,45	4 583 647,23	11 887 762,68
koniec okresu	7 573 830,95	0,00	7 573 830,95	3 723 640,51	11 297 471,46

Nota 22: Struktura zobowiązań krótkoterminowych

1) Struktura zobowiązań krótkoterminowych w 2018 r.

Opis	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		Nieprzeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
Kredyty, papiery dłużne i pożyczki	329 067,66	1 270 947,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 270 947,10
kredyty i pożyczki	310 120,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 947,11	1 270 947,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 270 947,10
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 337 416,21	1 940 342,51	202 247,74	65 442,18	246,00	0,00	108 864,62	2 317 143,05
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 061 865,43	656 205,01	202 247,74	65 442,18	246,00	0,00	108 864,62	1 033 005,55
do 12 miesięcy	1 061 865,43	656 205,01	202 247,74	65 442,18	246,00	0,00	108 864,62	1 033 005,55
Pozostałe zobowiązania	16 013,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

zaliczki otrzymane na poczet dostaw z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych z tytułu wynagrodzeń	0,00	82 708,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	82 708,44
Inne	185 210,60	159 250,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	159 250,02
	157 168,80	125 650,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	125 650,21
	917 157,48	916 528,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	916 528,83
Razem	2 666 483,87	3 211 289,61	202 247,74	65 442,18	246,00	0,00	108 4,62		3 588 090,15

2) Struktura zobowiązań krótkoterminowych w 2017 r.

Opis	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		Nieprzeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
Kredyty, papiery dłużne i pożyczki	418 467,68	329 067,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	329 067,66
kredyty i pożyczki z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	399 520,56	310 120,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	310 120,55
	18 947,12	18 947,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 947,11

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
leasing finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 374 359,03	1 781 702,40	144 948,78	62 968,79	140 593,82	102 830,93	104 371,49	2 337 416,21
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 270 772,21	522 165,52	144 948,78	62 968,79	140 593,82	102 830,93	88 357,59	1 061 865,43
do 12 miesięcy	1 270 772,21	522 165,52	144 948,78	62 968,79	140 593,82	102 830,93	88 357,59	1 061 865,43
Pozostałe zobowiązania zaliczki otrzymane na poczet dostaw	19 013,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 013,90	16 013,90
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	10 590,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu wynagrodzeń	108 564,62	185 210,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	185 210,60
Inne	100 974,53	157 168,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	157 168,80
Inne	864 443,29	917 157,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	917 157,48
Razem	2 792 826,71	2 110 770,06	144 948,78	62 968,79	140 593,82	102 830,93	104 371,49	2 666 483,87

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 23: Wykaz spółek, w których jednostka posiada, co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów

1) Wykaz spółek w 2018 r.

Nazwa i siedziba Spółki	Procent posiadanych udziałów lub głosów	Stopień udziału w zarządzaniu
Astor S.A. w likwidacji Poniatowa	78%	78%

2) Wykaz spółek w 2017 r.

Nazwa i siedziba Spółki	Procent posiadanych udziałów lub głosów	Stopień udziału w zarządzaniu
Astor S.A. w likwidacji Poniatowa	78%	78%
A-Z S.A. w likwidacji Poniatowa	100%	100%
Gomatech Sp. z o.o. w likwidacji Poniatowa	100%	100%

Nota 24: Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Opis	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	53,62	40
pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	9,18	12
pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	44,44	28
osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	5	0

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 25: Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółki

Opis	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Wynagrodzenie Zarządu	301 770,39	341 213,09
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	0,00

Nota 26: Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej, wyrażonych w walutach obcych

Waluta (średni kurs)	31.12.2018	31.12.2017
Euro	4,3000	4,1709
Dolar	3,7597	0,00

Nota 27: Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 000,00	9 000,00
Inne usługi poświadczane	1 500,00	4 000,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
Razem	10 500,00	13 000,00

Audytorem sprawozdania finansowego Spółki jest Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. nr KIBR 68

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 28: Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania pozabilansowe na 31.12.2018 r.

Na dzień bilansowy nie upłynął okres trwałości projektu badawczo-rozwojowego dofinansowanego ze środków europejskich przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju nr POIG.01.04.00-06-123/12, dla którego całkowita wartość dofinansowania wyniosła 2 827 250 zł. Do czasu całkowitego rozliczenia projektu, ewentualne nie utrzymanie trwałości może skutkować powstaniem obowiązku częściowego zwrotu dofinansowania. Okres trwałości upływa dnia 4 stycznia 2019 roku.

Na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły istotne kwoty zobowiązań pozabilansowych.

Poręczenia i gwarancje

Na dzień bilansowy Spółka nie udzielała gwarancji własnych ani nie korzystała z gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych.

Inne poręczenia nie były udzielane.

Zabezpieczone instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy 31.12.2018 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

Nota 28a: Ograniczenia do aktywów trwałych wynikające z ksiąg wieczystych

Podmiot uprawniony	Kwota zabezpieczona	Rodzaj zabezpieczenia	Numery działek
Firma Oponiarska Dębica S.A.	436 090,21	Hipoteka przymusowa łączna na nieruchomościach w Poniatowej	429/227, 429/229, 429/231, 429/237
Goodyear Dunlop Tires Polska Sp. z o.o.	3 507 482,72		429/227, 429/229, 429/231, 429/237
Michelin Polska S.A.	2 414 845,91		577, 578, 429/227, 429/229
Obligatariusze serii D	1 000 000,00	Hipoteka umowna	429/231, 429/237
Obligatariusze serii E	2 249 999,00	Hipoteka umowna	429/231, 429/237

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 29: Dotacje do rozliczenia

a) Dotacje do rozliczenia 2018

Wyszczególnienie	Dotacje do rozliczenia	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Stan na początek roku	10 294 865,54	9 279 204,93	1 015 660,61
Stan na koniec roku, w tym przypadające na:	9 279 204,96	8 272 889,90	1 006 315,06
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	25 981,77	19 854,94	6 126,83
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 951 085,47	3 793 947,31	157 138,16
Urządzenia techniczne i maszyny	5 209 345,66	4 387 940,80	821 404,86
Środki transportu	92 792,06	71 146,85	21 645,21
Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
Prace badawczo – rozwojowe	0,00	0,00	0,00

b) Dotacje do rozliczenia 2017

Wyszczególnienie	Dotacje do rozliczenia	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Stan na początek roku	11 258 177,30	10 242 604,18	1 015 573,12
Stan na koniec roku, w tym przypadające na:	10 294 865,54	9 279 204,93	1 015 660,61
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	29 166,70	22 166,70	7 000,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 384 010,56	4 255 698,06	128 312,50
Urządzenia techniczne i maszyny	5 779 450,67	4 921 497,18	857 953,49
Środki transportu	102 237,61	79 842,99	22 394,62
Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
Prace badawczo – rozwojowe	0,00	0,00	0,00

Nota 30: Zabezpieczone instrumenty finansowe

1) - kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe, zobowiązania handlowe

Podmiot finansujący	Data udzielenia	Rodzaj zobowiązania	Waluta	Oprocentowanie	Kwota przyznanego finansowania	Stan zadłużenia na 31.12.2018	Termin całkowitej spłaty	zabezpieczenia
Obligatariusze	2011-08-22	Obligacje serii B	PLN	brak	10 000 000 zł	1 795 200 zł	2023-03-11	-sądowy zastaw rejestrowy do PLN 15.5 mln na linii technologicznej do recyklingu opon;
Obligatariusze	2016-01-15	Obligacje serii C	PLN	5%	7 756 000 zł	1 252 000 zł	2019-01-15	-sądowy zastaw rejestrowy do PLN 9,6 mln na linii technologicznej do recyklingu opon;
Obligatariusze	2016-06-30	Obligacje serii D	PLN	8%	5 262 000 zł	4 998 000 zł	2026-06-30	-sądowy zastaw rejestrowy do PLN 9,3 mln na linii technologicznej do recyklingu opon; -sądowy zastaw rejestrowy do PLN 9,3 mln na linii technologicznej do produkcji mączki gumowej; -hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 1 mln zł (nieruchomość w Poniatowej)
Obligatariusze	2018-09-20	Obligacje serii E	PLN	WIBOR3 M + 4,3%	955 000 zł	955 000 zł	2023-01-15	hipoteka umowa na kwoty 2 249 999 zł na nieruchomości (nieruchomość w Poniatowej)
InnoEco Polska Sp. z o.o.	2016-12-20	pożyczka krótkoterminowa	PLN	7,5%	700 000 zł	0 zł	2019-08-31	- cesja należności ze sprzedaży
Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	2012-11-21	dotacja na cele badawczo-rozwojowe	PLN	n/d	2 827 250 zł	0 zł	2019-01-04	-sądowy zastaw rejestrowy do PLN 1,8 mln na linii technologicznej do produkcji mączki gumowej

Nota 31: Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo.

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Saldy na dzień:	31.12.2018	31.12.2017
Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	11 941,79	0,00
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	530,00
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek:		16 013,90
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Transakcje w roku obrotowym:	2018	2017
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	0,00	10 220,00
Otrzymane pożyczki	1 465 000,00	0,00
Spłacone pożyczki	1 787 062,34	0,00
Koszty finansowe – zapłacone odsetki	18 132,00	0,00
Podział środków z tytułu likwidacji A-Z S.A.	11 717,44	0,00

Nota 32: Prezentacja zobowiązań z tytułu obligacji.

W pozycjach bilansu "zobowiązania krótkoterminowe inne" oraz "zobowiązania długoterminowe inne" Spółka wykazuje zobowiązania objęte układem w postępowaniu upadłościowym, do których należą m. in. obligacje serii B. Spłata tychże wierzytelności będzie podstawą do wydania przez Sąd postanowienia o wykonaniu układu. Zobowiązania z tytułu obligacji serii C i kolejnych prezentowane są w bilansie w pozycji "zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych" w wartości nominalnej powiększonej o odsetki skumulowane na dzień bilansowy. Ponadto na dzień bilansowy 31.12.2018 roku Spółka prezentuje w bilansie zobowiązania z tytułu objętych układem obligacji serii B na kwotę 280 500 zł w pozycji "zobowiązania krótkoterminowe inne" oraz na kwotę 1 514 700 zł w pozycji "zobowiązania długoterminowe inne".

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Nota 33: Wybrane dane jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją.

W wyniku postawienia jednostki zależnej Astor S.A. w stan likwidacji, a następnie rezygnacji likwidatora, Orzeł S.A. straciła kontrolę nad tą jednostką zależną w rozumieniu art. 52 pkt 2) ustawy o rachunkowości.

Spółki A-Z S.A. w likwidacji oraz Gomatech Sp. z o.o. w likwidacji zostały wykreślone z KRS.

Nota 34: Założenie kontynuacji działalności jednostki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę. Obecnie Spółka znajduje się na etapie wykonywania układu z wierzycielami zawartego w postępowaniu upadłościowym o sygn. akt IX GUp 8/14 zakończonym we wrześniu 2015 roku. Spółka terminowo reguluje wszystkie zobowiązania objęte układem. Spłata całości zobowiązań będzie skutkować wydaniem przez sąd postanowienia o wykonaniu układu i wykreśleniem adnotacji dotyczących postępowania upadłościowego z KRS. Zgodnie z harmonogramem, spłata ostatniej raty przewidziana jest do dnia 12 marca 2023 roku. Ewentualne niewywiązanie się z obowiązku terminowej spłaty zobowiązań mogłoby skutkować złożeniem przez wierzyciela wniosku o uchylenie układu i likwidację majątku dłużnika. Zarząd realizuje strategię mającą na celu zapewnienie Spółce płynności finansowej niezbędnej do terminowej obsługi zobowiązań oraz osiągnięcie zysku netto w kolejnych okresach.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Spółki za okres od 1 stycznia
do 31 grudnia 2018 roku

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Stan prawny i władze Spółki

Firma Spółki	ORZEŁ S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Przemysłowa 50, 24-320 Poniatowa
Telefon	+48 81 475 57 00
Fax	+48 81 475 57 04
Adres poczty elektronicznej	info@orzelsa.com
Adres strony internetowej	www.orzelsa.com
Przedmiot działalności	Wytwarzanie produktów pochodzących z recyklingu zużytych opon
Kapitał zakładowy	<i>Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.878.888 zł i dzieli się na:</i> <i>a) 3 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,</i> <i>b) 1 265 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,</i> <i>c) 1 688 333 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,</i> <i>d) 1 125 555 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,</i>
KRS	Sąd Rejonowym Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000296327
REGON	060313241
NIP	7132984445

Spółka Orzeł S.A. została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296327 w dniu 3 stycznia 2008 roku.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Jacek Orzeł	Prezes Zarządu (od 01 stycznia 2018 do 20 czerwca 2018 roku)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Członek Zarządu (od 01 stycznia 2018 do 12 lutego 2018 roku) Wiceprezes Zarządu (od 13 lutego 2018 do 21 czerwca 2018 roku) Prezes Zarządu (od 22 czerwca 2018 do 31 grudnia 2018 roku)
Michał Stachyra	Członek Zarządu (od 22 czerwca 2018 do 31 grudnia 2018 roku)

W dniu 13 lutego 2018 roku Pan Michał Staszewski zgodnie z §15 ust. 3 Statutu Spółki złożył oświadczenie powołując na Wiceprezesa Zarządu Spółki Orzeł SA Panią Monikę Koszade-Rutkiewicz.

W dniu 16 czerwca 2018 roku Pan Jacek Orzeł złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta ze skutkiem na dzień 20 czerwca 2018 roku.

W dniu 22 czerwca 2018 roku Zarząd Orzeł S.A. informował, iż Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 22 czerwca 2018 roku Pani Moniki Koszade-Rutkiewicz na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Spółki oraz powołania nowego Członka Zarządu Spółki Pana Michała Stachyrę pełniącego funkcję Dyrektora Finansowego.

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 01 stycznia 2018 do 12 lutego 2018 roku)
Agnieszka Brzozowiec	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej (od 01 stycznia 2018 do 12 lutego 2018 roku)
Kamil Orzeł	Członek Rady Nadzorczej (od 01 stycznia 2018 do 12 lutego 2018 roku)
Regina Maria Jorgas	Członek Rady Nadzorczej (od 13 lutego 2018 do 04 marca 2018 roku) Przewodnicząca Rady Nadzorczej (od 05 marca 2018

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

do 31 grudnia 2018 roku)

Justyna Maria Szymanowska	Członek Rady Nadzorczej (od 13 lutego 2018 do 04 marca 2018 roku) Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej (od 05 marca 2018 do 12 listopada 2018 roku)
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej (od 01 stycznia 2018 do 11 listopada 2018 roku) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od 12 listopada 2018 do 31 grudnia 2018 roku)
Michał Staszewski	Członek Rady Nadzorczej (przez cały 2018 rok)
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej (od 13 lutego 2018 do 31 grudnia 2018 roku)
Marcin Lau	Członek Rady Nadzorczej (od 13 lutego 2018 do 31 grudnia 2018 roku)
Krzysztof Badyda	Członek Rady Nadzorczej (od 12 listopada 2018 do 31 grudnia 2018 roku)

Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
InnoEco Polska Sp. z o.o.	Spółka dominująca	2 380 000	30,21%	2 380 000	30,21%
Krzysztof Stanik	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 255 000	15,93%	1 255 000	15,93%
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	993 859	12,61%	993 859	12,61%
Pozostali		3 250 029	41,25%	3 250 029	41,25%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Stan na 28.03.2019 roku

Podstawowe informacje

Orzeł S. A. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania granulatu gumowego produktów pochodzącego z recyklingu zużytych opon samochodowych. Podstawowe produkty to granulaty gumowy, złom stalowy oraz kord tekstylny. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju produktów realizowane były prace badawczo rozwojowe dotyczące opracowania nowych wyrobów z zastosowaniem produktów uzyskiwanych w Zakładzie Produkcji Granulatu Gumowego (ZPGG).

Sytuacja finansowa Spółki

W roku 2018 Emitent zrealizował przychody ze sprzedaży na poziomie 10,2 mln zł, co oznacza wzrost o 17% w stosunku do roku poprzedzającego. Wyższe przychody są rezultatem wzrostu cen sprzedaży granulatu gumowego oraz kordu stalowego, przy nieznacznym wzroście wolumenu. Szukając przyczyn tego trendu, wskazać należy wzrost popytu na produkty Spółki, zarówno na rynku krajowym, jak i w Europie Wschodniej, a także sprzyjającą sytuację makroekonomiczną.

Równolegle do wzrostu przychodów, w roku 2018 zanotowano wzrost wartości sprzedanych produktów o 5% w stosunku do okresu porównawczego, co przekłada się na wzrost marży brutto ze sprzedaży z 17% do 26%.

W omawianym okresie nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 4 % rok do roku oraz spadek kosztów ogólnego zarządu o 17%. W ujęciu bezwzględny oznacza to oszczędność na poziomie 338 tys. zł w porównaniu do roku poprzedzającego w efekcie optymalizacji procesu zarządzania przedsiębiorstwem, co wywiera istotny wpływ na osiągnięty przez Spółkę wynik finansowy.

W rezultacie wymienionych powyżej okoliczności Emitent wykazał zysk na sprzedaży w wysokości 264 tys. zł w porównaniu do straty 1,2 mln zł w roku 2017. Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej Emitent wykazał zysk w wysokości 1,4 mln zł wobec 173 tys. zł straty w okresie porównawczym.

W roku 2018 Spółka wykazała zysk netto w wysokości 923 tys. zł. Jest to pierwszy pełny okres obrachunkowy zakończony dodatnim wynikiem finansowym od roku 2011. W ocenie Zarządu poprawa rentowności działalności operacyjnej jest rezultatem działań prowadzonych w ciągu ostatniego okresu w zakresie rozwoju palety produktów, rewitalizacji parku maszynowego, wydłużenia efektywnego czasu pracy zakładu o soboty i niedziele, jak również sprzyjających warunków na rynku.

Pomimo dodatniego wyniku finansowego w okresie sprawozdawczym, na dzień 31 grudnia 2018 roku, Spółka wykazała ujemny kapitał własny na poziomie -4,3 mln zł. Ujemna wartość księgowa Emitenta ogranicza zdolność kredytową, jak również

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

uniemożliwia ubieganie się o dofinansowanie na realizację projektów rozwojowych z funduszy europejskich. Prowadzone przez Zarząd działania mają doprowadzić do odbudowy kapitałów własnych w latach kolejnych. Dodatkowo pamiętać należy, iż w następstwie wykonania zobowiązań wynikających z treści układu z wierzycielami, kapitał własny Spółki powiększony zostanie o wartość umorzonych zobowiązań w kwocie 3,5 mln zł.

Rok 2018 był okresem, w którym Spółka dokonała spłaty zobowiązań finansowych oraz układowych w kwocie 1,3 miliona złotych. Ponadto po dniu bilansowym, 15 stycznia 2019 roku, dokonano wykupu obligacji serii C w kwocie 1 252 tys. zł. Środki finansowe na ten cel pozyskane zostały częściowo poprzez emisję obligacji serii E w okresie wrzesień-listopad 2018 roku oraz wypracowane z działalności operacyjnej. Na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych na rachunkach Spółki wyniosło 819 tys. zł. Pozostała kwota wymagana do wykupu obligacji serii C pozyskana została z pożyczki. Spółka realizuje wszystkie płatności zobowiązań układowych zgodnie z harmonogramem układu zwartego z wierzycielami. Spłata całości zobowiązań będzie skutkować wydaniem przez sąd postanowienia o wykonaniu układu i wykreśleniem adnotacji dotyczących postępowania upadłościowego z KRS. Spłata ostatniej raty przewidziana jest do dnia 12 marca 2023 roku.

Podsumowując rok 2018, był to okres dynamicznego wzrostu przychodów oraz wyniku ze sprzedaży produktów Spółki. Zarząd zamierza kontynuować działania mające na celu poprawę rentowności działalności Spółki oraz osiągnięcie zysku netto w kolejnych okresach, do których należą:

- zwiększenie wydajności linii produkcyjnej do recyklingu opon, co przy wysokiej wartości kosztów stałych zaowocuje spadkiem jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia,
- wprowadzenie na rynek produktu na bazie granulatu gumowego ze zużytych opon o zastosowaniu w budownictwie drogowym,
- kontynuacja badań oraz testów nad nowatorskimi zastosowaniami granulatu gumowego w przemyśle materiałowym.

Ważnym wydarzeniem mającym miejsce w trakcie okresu sprawozdawczego była zmiana w akcjonariacie Spółki. W styczniu 2018 roku pakiet ponad 30% akcji ORL przeszedł z rąk założycieli i wieloletnich akcjonariuszy – Państwa Józefa i Haliny Orzeł do inwestora strategicznego – InnoEco Polska Sp. z o.o. O współpracy pomiędzy Orzeł S.A. a InnoEco Polska Zarząd po raz pierwszy informował w grudniu 2016 roku, w kontekście zawarcia umowy pożyczki. W ocenie Zarządu przejęcie kontroli nad Spółką przez silnego kapitałowo inwestora, a zarazem skupienie w jednych rękach kapitału akcyjnego i dłużnego pozytywnie wpłynie na stabilność finansową Orzeł S.A.

Plany rozwojowe - strategia „Orzeł S.A. 2020”

W 2016 roku Spółka zakończyła pracę nad opracowaniem nowej strategii rozwoju. W pracę zaangażowano pracowników oraz interesariuszy Spółki.

Cele strategiczne Orzeł S.A. 2020:

1. Uzyskanie i trwałe utrzymanie stabilności finansowej Spółki.
2. Rozwój poprzez zwiększanie wartości dodanej w obecnych produktach oraz opracowywanie nowych produktów i usług.

Osiągnięcie powyższych zamierzeń będzie możliwe dzięki konsekwentnej realizacji polityk w zakresie:

- finansów
- kreowania rynku
- produkcji
- rozwoju produktów
- kompetencji

Polityka finansowa ma zagwarantować realizację pierwszego celu wskazanego w strategii. Poprzez rzetelne i twórcze zarządzanie finansami Spółka będzie wywiązać się z podjętych zobowiązań układowych i budować stabilne finansowe podstawy dalszego rozwoju. Od aktywności i kreatywności pracowników Spółki, zależy siła z jaką możemy wpływać na kreowanie rynku. Podejmowane działania będą nastawione nie tylko na spełnianie oczekiwań klienta, ale też na wyprzedzanie tych oczekiwań. Zadaniem polityki produkcji jest realizacja celu drugiego strategii Spółki, a przez to danie „wsadu” do realizacji polityki kreowania rynku.

Mając pełną świadomość cyklu życia produktów, Zarząd planuje cykliczne wdrażanie nowych produktów.

Czynniki ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

1.1. Ryzyko niewywiązania się z zawartego układu z wierzycielami Spółki

Obecnie Spółka znajduje się na etapie wykonywania układu z wierzycielami zawartego w postępowaniu upadłościowym o sygn. akt IX GUp 8/14 zakończonym we wrześniu 2015 roku. Spółka terminowo reguluje wszystkie zobowiązania objęte układem. Ewentualne niewywiązanie się z obowiązku terminowej spłaty zobowiązań mogłoby skutkować złożeniem przez wierzyciela wniosku o uchylenie układu i likwidację majątku dłużnika.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

1.2. Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku.

Działalność produkcyjna Spółki polega na dostawach produktów zgodnie z zamówieniami odbiorców. W przypadku zaistnienia zdarzeń losowych lub świadomego działania osób trzecich, skutkujących zniszczeniem lub utratą majątku, istnieje ryzyko trudności w realizacji tychże dostaw.

1.3. Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki wobec kluczowych dostawców.

W zakresie dostaw opon zużytych do ZPGG istnieje ryzyko uzależnienia się od jednego dostawcy, gdyż rynek ten jest w znacznym stopniu skonsolidowany.

1.4. Ryzyko związane z awariami linii technologicznej.

Spółka w swojej działalności używa specjalistycznych maszyn i urządzeń. Ich awaria może skutkować wstrzymaniem produkcji na wiele tygodni, co niekorzystnie przełożyłoby się na osiągnięte wyniki finansowe.

1.5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Obecnie głównym odbiorcą granulatu gumowego jest branża budowlana. W sprzedaży tego produktu występuje sezonowość powiązana z koncentracją sprzedaży w trzecim kwartale roku. Zarząd podejmuje działania mające na celu dywersyfikację odbiorców granulatu i tym samym zapewnienie wyższych przychodów w okresach poza sezonem w branży budowlanej.

1.6. Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od kluczowych pracowników.

Prezes Zarządu oraz część Członków Rady Nadzorczej Orzeł S.A. są jednocześnie jego znaczącymi akcjonariuszami lub obligatariuszami, przez co ryzyko ich odejścia jest znacznie niższe niż w przypadku pracowników nie powiązanych kapitałowo z Spółką.

1.7. Ryzyko nie pozyskania lub nieprawidłowego rozliczenia dotacji unijnych na zaplanowane działania inwestycyjne.

W okresie sprawozdawczym minął okres trwałości ostatniego realizowanego przez Spółkę projektu rozwojowego z dofinansowaniem ze środków europejskich, w związku z czym przestało istnieć ryzyko konieczności ewentualnego zwrotu otrzymanej pomocy. Z uwagi na ujemny kapitał własny Emitent ma zamknięty dostęp do nowych środków pomocowych na realizację kolejnych projektów.

2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi swoją działalność.

2.1. Ryzyko konkurencji.

Orzeł S.A. działa na silnie konkurencyjnych rynkach, stąd istnieje ryzyko działań konkurentów Spółki zmierzających do przejęcia jego klientów lub oferowaniem lepszych warunków handlowych.

2.2. Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają Spółkę na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Orzeł S.A. Zagrożeniem dla działalności Spółki jest niestabilność i brak spójności przepisów prawnych oraz uznaniowość interpretacyjna. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Orzeł S.A. W związku z profilem działalności Spółki, szczególnie istotnym obszarem są przepisy dotyczące gospodarowania odpadami. W związku z nowelizacją ustawy o odpadach z września 2018 roku, Zarząd prowadzi działania mające na celu dostosowanie działalności Spółki do nowych regulacji w wymaganym ustawą terminie. Ewentualna odmowa udzielenia przez odpowiednie organy zezwolenia na przetwarzanie odpadów, skutkować będzie koniecznością zaprzestania działalności w tej branży.

2.3. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut.

Orzeł S.A. jest narażony na ryzyko zmiany kursów walut. Część przychodów Spółki jest osiągnięta ze sprzedaży towarów na rynkach zagranicznych i są one wyrażane w EURO. Zarząd na bieżąco analizuje ekspozycję Spółki na ryzyko kursu walutowego, podejmując w razie konieczności działania zmierzające do jego zabezpieczenia.

2.4. Ryzyko zmiany cen, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

Istnieje ryzyko zmiany cen zakupu surowca w postaci opon zużytych, jako głównego kosztu materiałowego w produkcji. Wysoki wpływ na wyniki finansowe Spółki ma koszt zakupywanej energii elektrycznej. Sezonowość sprzedaży może powodować zagrożenie utraty płynności w okresach o mniejszych przychodach. Z uwagi na znaczne różnice w krajach członkowskich UE w zakresie uwarunkowań prawnych gospodarki odpadami, istnieją zakłócenia konkurencji pomiędzy producentami z poszczególnych krajów, co skutkuje silnymi wahaniami cen produktów wytwarzanych przez Spółkę. Zawarta umowa pożyczki z największym akcjonariuszem Spółki ma zabezpieczać przed ryzykiem utraty bieżącej płynności.

2.5. Ryzyko kredytowe.

Spółka posiada wysoki poziom kapitałów obcych w finansowaniu swojej działalności, co powoduje ryzyko utraty płynności i zmiany poziomu kosztów obsługi zadłużenia. Orzeł S.A. posiada główne zobowiązanie w postaci długoterminowych obligacji.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.

3.1. Ryzyko związane z płynnością obrotu oraz przyszłym kursem akcji i obligacji.

Na zachowania inwestorów na GPW mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak sytuacja na rynkach światowych oraz sytuacja makroekonomiczna Polski. Płynność akcji, w szczególności na New

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Connect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna/sprzedaży składanych przez inwestorów. Orzeł S.A. nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu emitowanych przez siebie instrumentów finansowych, dlatego nie ma pewności, że osoba posiadająca akcje czy obligacje Spółki będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

3.2. Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczenia akcji Orzeł S.A. z rynku NewConnect. GPW może zawiesić obrót lub wykluczyć akcje spółki notowane na rynku New Connect. Zarząd stara się jednak spełniać najwyższe standardy spółek notowanych na tym rynku, co w konsekwencji zabezpieczać ma przed podjęciem przez GPW takich decyzji.

Podsumowanie

Wyzwaniem Spółki na najbliższe lata jest realizacja strategii „Orzeł S.A. 2020” przy jednoczesnym wywiązywaniu się z zobowiązań zawartych w układzie z wierzycielami. Zarząd Spółki podejmuje działania restrukturyzacyjne dotyczące działalności operacyjnej zmierzające do zwiększenia rentowności prowadzonej działalności.

Podsumowując rok 2018, dziękujemy wszystkim Państwu za zainteresowanie i pokładane nadzieje w Orzeł S.A.

Monika Koszade – Rutkiewicz - Prezes Zarządu

Michał Stachyra - Członek Zarządu

Oświadczenia Zarządu

Poniatowa, 15.05.2019 r.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Orzeł S.A, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Poniatowa, 15.05.2019 r.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Oświadczenie Zarządu ORZEŁ Spółka Akcyjna w związku z przestrzeganiem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”

W związku z wejściem w życie dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na „NewConnect” stanowiącego załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku z późniejszymi zmianami Zarząd ORZEŁ S.A. publikuje informację o zakresie ich stosowania przez Spółkę. Zarząd akceptuje i popiera stosowanie dobrych praktyk, ze względu na wiarygodność Emitenta oraz umocnienie stosunków z otoczeniem.

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

Emitent nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem Internetu oraz nie rejestruje jego przebiegu, jednak w przyszłości nie wyklucza takiej możliwości.

2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.

Odpowiednie informacje publikowane są na stronie internetowej, oraz dostępne są w siedzibie Spółki, informacje przekazywane są również za pośrednictwem działu Relacji Inwestorskich

3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.6. dokumenty korporacyjne spółki,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.7. zarys planów strategicznych spółki,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.11. (skreślony)

3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.15. (skreślony)

3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,

Emitent od lutego 2014 r. nie ma podpisanej umowy na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy, w związku z tym ta zasada nie jest stosowana. W przypadku podpisania takiej umowy odpowiednie informacje zostaną umieszczone na stronie internetowej.

3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

3.22. (skreślony)

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.

Emitent prowadzi stronę internetową w języku polskim i rosyjskim.

5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.

Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.

Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.

Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:

9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

Zasada jest stosowana przez Emitenta..

12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Orzeł S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

Zasada jest stosowana przez Emitenta.

17. (skreślony)

Poniatowa, 16.05.2019 roku

Szanowni Państwo,

zgodnie z § 5 ust. 6.1. pkt 5) Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, Zarząd przekazuje swoje stanowisko, dotyczące, zawartej w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego, opinii z zastrzeżeniem:

1. Zastrzeżenie dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności istotnego środka trwałego.

Powyższe zastrzeżenie obniża wynik finansowy roku 2018 o 84 159 zł, i dla okresu porównawczego w tej samej kwocie. Jednocześnie zastrzeżenie zwiększa wartość kapitałów własnych Emitenta na dzień 31.12.2018 roku o 568 074 zł, natomiast na dzień 31.12.2017 roku – o 652 233 zł.

W ocenie Zarządu, dla przedmiotowego środka trwałego metoda amortyzacji jednorazowej została przyjęta prawidłowo oraz zgodnie z obowiązującymi Emitenta regulacjami i nie istnieje konieczność dokonywania korekty w tym zakresie.

2. Zastrzeżenie dotyczące wartości wykazanych w bilansie wartości niematerialnych i prawnych

Wykazane w bilansie na dzień 31.12.2018 roku wartości niematerialne i prawne obejmują głównie znak handlowy, wykorzystywany przez Emitenta w działalności gospodarczej o wartości księgowej netto 868 950 zł. Początkowa wartość bilansowa znaku handlowego została określona w drodze wyceny na dzień wniesienia go aportem do Spółki Emitenta w 2007 roku, i od tego czasu podlega amortyzacji zgodnie ze stosowanymi standardami rachunkowości. Z uwagi na trudność obiektywnej wyceny wartości niematerialnych, w szczególności znaku handlowego, jak również z uwagi na zmiany w specyfice działalności gospodarczej Emitenta, w ocenie Zarządu wskazane jest przeprowadzenie wyceny znaku handlowego przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego.



Ilościowa ocena wpływu zastrzeżenia dotyczącego wartości niematerialnych i prawnych na dane finansowe Emitenta możliwa będzie po przeprowadzeniu profesjonalnej wyceny. W przypadku niższego oszacowania wartości znaku handlowego niż wartość księgowa netto na dzień 31.12.2018 roku, a tym samym konieczności utworzenia odpisu aktualizującego, maksymalny możliwy negatywny wpływ na wynik finansowy netto, jak również na wysokość kapitału własnego, mógłby wynieść 868 950 zł.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego niezależny biegły rewident zwraca uwagę, że do dnia wydania sprawozdania z badania, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orzeł S.A. nie podjęło uchwały o kontynuacji działalności Spółki. W ocenie Zarządu, z art. 397 ustawy Kodeks Spółek Handlowych nie wynika obowiązek podjęcia takiej uchwały w sytuacji, kiedy Emitent wykazał zysk netto za rok 2018. Pomimo tego kierując się ostrożnością, a także chęcią uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości, Zarząd zamierza zaproponować do porządku obrad najbliższego WZA poddanie pod głosowanie uchwały o dalszym istnieniu Spółki Emitenta.

Mieczysław Rutkiewicz

Michał Stachyva

Uchwała nr 1/tryb pisemny/2019

Rady Nadzorczej ORZEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Poniatowej

z dnia 16 maja 2019 roku

**w sprawie: opinii Rady Nadzorczej odnoszącej się do wydanej przez podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem
o sprawozdaniu finansowym ORZEL S.A. za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku**

Działając na podstawie art. 382 § 1 i 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza ORZEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Poniatowej uchwała, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018r. i zawartymi w niej zastrzeżeniami oraz stanowiskiem Zarządu w przedmiocie zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta, pozytywnie opiniuje i podziela stanowisko Zarządu z dnia 16 maja 2019 roku odnoszące się do zastrzeżeń biegłego rewidenta. W ocenie Rady Nadzorczej zgłoszone zastrzeżenia nie wywierają wpływu na rzetelność sporządzonego sprawozdania finansowego i wykazanego w nim wyniku finansowego.

§ 2

Rada Nadzorcza wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały o dalszym istnieniu Spółki ORZEL S.A.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwałę podjęto w trybie pisemnym, zgodnie z § 23 ust. 4 Statutu Spółki oraz § 6 Regulaminu Rady Nadzorczej ORZEL S.A.:

Głosów „za” oddano: 6

Głosów „przeciw” oddano: 0

Głosów „wstrzymujących się” oddano: 0

Podpis Przewodniczącej Rady Nadzorczej ORZEL S.A.:

Regina Maria Jorpes