

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2020-11-13

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2020 roku
Sporządzony według PSR

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1. DANE PODSTAWOWE ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA	3
<i>Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.</i>	3
<i>Zarząd</i>	4
<i>Rada Nadzorcza</i>	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. BILANS	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	13
III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	15
IV. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	18
V. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	19
VI. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	19
VII. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2020, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	19
VIII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	19
IX. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W OBRĘBIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	20
X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	22
XII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	23
<i>Czynników zewnętrznych:</i>	23
<i>Czynników wewnętrznych:</i>	23
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE	24

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Dane podstawowe Orzeł Spółka Akcyjna

Firma Spółki	Orzeł
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	Produkcja granulatu gumowego.
Kapitał zakładowy	<p>Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 10 614 543,00 zł (dziesięć milionów sześćset czternaście tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote) i dzieli się na:</p> <p>a) 3 800 000 (trzy miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,</p> <p>b) 1 265 000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,</p> <p>c) 1 688 333 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.</p> <p>d) 1 125 555 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda,</p> <p>e) 2 735 655 (dwa miliony siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda.</p>
KRS	Sąd Rejonowym Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000296327
REGON	060313241
NIP	7132984445

Akt założycielski Orzeł Spółka Akcyjna został sporządzony 09 października 2007 roku.

Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.

Orzeł S. A. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania produktów pochodzących z recyklingu zużytych opon¹. Podstawowe produkty to granulaty gumowy, złom stalowy oraz kord tekstylny.

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

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju produktów realizowane były prace badawczo rozwojowe dotyczące opracowania nowych wyrobów z zastosowaniem produktów uzyskiwanych w procesie recyklingu gumy.

Zarząd

Monika Koszade-Rutkiewicz
Michał Stachyra

Prezes Zarządu
Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Regina Maria Jorgas
Krzysztof Stanik
Michał Staszewski
Wacław Szary
Marcin Lau
Krzysztof Badyda

Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane Dane Finansowe		w zł		w EUR	
		dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
I.	Przychody netto	7 962 765,34	8 951 213,81	1 792 608,14	2 077 522,59
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	359 994,57	1 091 469,52	81 043,35	253 323,47
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 338 771,92	1 991 046,27	301 389,45	462 109,80
IV.	Zysk (strata) brutto	1 006 185,22	1 609 258,27	226 516,26	373 499,11
V.	Zysk (strata) netto	1 006 185,22	1 609 258,27	226 516,26	373 499,11
VI.	Amortyzacja	1 447 476,10	1 444 335,07	325 861,35	335 221,43
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,09	0,20	0,02	0,05
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 458 282,49	1 628 086,90	328 294,12	377 869,12
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-401 591,06	63 219,57	-90 407,71	14 672,88
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	145 544,40	-2 207 505,90	32 765,51	-512 348,77
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 202 235,83	-516 199,43	270 651,92	-119 806,77
Z BILANSU		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
I.	Aktywa razem	21 861 149,61	21 424 801,56	4 829 272,25	4 898 665,07
II.	Należności długoterminowe	0,19	0,00	0,04	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 118 000,52	1 383 518,10	246 973,69	316 333,94
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 396 073,72	303 342,92	529 308,50	69 357,72
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 632 518,51	24 120 280,26	4 557 859,53	5 514 971,71
VI.	Zobowiązania długoterminowe	6 044 337,14	8 929 802,29	1 335 233,97	2 041 751,03
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 767 741,57	2 224 377,57	611 412,38	508 591,91
VIII.	Kapitał własny	1 228 631,10	-2 695 478,70	271 412,72	-616 306,64
IX.	Kapitał podstawowy	10 614 543,00	7 878 888,00	2 344 822,61	1 801 465,15
X.	Liczba akcji	10 614 543,00	7 878 888,00	10 614 543,00	7 878 888,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcję	0,12	-0,34	0,03	-0,08

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2020 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2019 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,5268 EUR i 4,3736 EUR.

Poszczególne pozycje Rachunku Zysku i Strat oraz przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EURO według kursu wyliczonego, jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, kurs ten wyniósł:

- za okres 1.04.2020 – 30.09.2020: 4,4420 EUR

- za okres 1.04.2019 – 30.09.2019: 4,3086 EUR

2. Bilans

	AKTYWA	30.09.2020	30.09.2019
A.	AKTYWA TRWAŁE	16 665 515,74	18 180 217,07
I.	Wartości niematerialne i prawne	737 591,23	867 356,12
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	587,02	7 630,71
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	737 004,21	859 725,41
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 241 863,32	16 566 382,08
1.	Środki trwałe	14 793 049,43	16 157 895,13
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	197 102,60	198 960,82
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 385 146,35	8 278 114,32
c)	urządzenia techniczne i maszyny	6 043 692,02	7 470 308,79
d)	środki transportu	151 752,53	185 482,53
e)	inne środki trwałe	15 355,93	25 028,67
2.	Środki trwałe w budowie	427 233,89	330 235,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	21 580,00	78 251,95
III.	Należności długoterminowe	0,19	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,19	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	141 882,00	151 782,00
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	9 900,00
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach	0,00	9 900,00
	udziały lub akcje	0,00	9 900,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	544 179,00	594 696,87
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	544 179,00	576 914,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	17 782,87

B.	AKTYWA OBROTOWE	5 195 633,87	3 244 584,49
I.	Zapasy	1 138 928,53	891 209,97
1.	Materiały	603 843,74	305 453,08
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	390 995,12	470 000,53
4.	Towary	7 817,32	9 674,79
5.	Zaliczki na dostawy	19 395,07	0,00
6.	Surowce	116 877,28	106 081,57
II.	Należności krótkoterminowe	1 118 000,52	1 383 518,10
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 118 000,52	1 383 518,10
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	954 123,07	936 842,84
	- do 12 miesięcy	954 123,07	936 842,84
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	48 490,93	369 797,38
c)	inne	0,00	76 877,88
d)	dochodzone na drodze sądowej	115 386,52	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 396 073,72	303 342,92
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 396 073,72	303 342,92
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 396 073,72	303 342,92

	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	2 396 073,72	303 342,92
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	542 631,10	666 513,50
SUMA AKTYWÓW		21 861 149,61	21 424 801,56

PASywa		30.09.2020	30.09.2019
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 228 631,10	-2 695 478,70
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 614 543,00	7 878 888,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82
	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
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	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 579 022,85	-15 370 550,70
VI.	Zysk (strata) netto	1 006 185,22	1 609 258,27
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 632 518,51	24 120 280,26
I.	Rezerwy na zobowiązania	565 309,33	733 860,42
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	534 257,00	574 761,33
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31 052,33	60 492,55
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	31 052,33	60 492,55
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	98 606,54
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	98 606,54
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 044 337,14	8 929 802,29
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	448 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	6 044 337,14	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	8 481 802,29
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 999 373,68	6 474 771,24
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	1 044 963,46	2 007 031,05
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 767 741,57	2 224 377,57

1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	200 628,89
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	200 628,89
	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 767 741,57	2 023 748,68
a)	kredyty i pożyczki	477 900,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	12 067,11
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	660 948,48	493 584,84
	do 12 miesięcy	660 948,48	493 584,84
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	41 817,91	38 505,82
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	319 325,52	319 445,59
h)	z tytułu wynagrodzeń	159 596,94	162 978,46
i)	inne	1 108 152,72	997 166,86
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	11 255 130,47	12 232 239,98
1.	Ujemna wartość firmy	47 801,45	53 776,60
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11 207 329,02	12 178 463,38
	długoterminowe	10 922 147,49	11 925 379,63
	krótkoterminowe	285 181,53	253 083,75
SUMA PASYWÓW		21 861 149,61	21 424 801,56

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.07.2020-30.09.2020	01.07.2019-30.09.2019	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 173 495,62	3 526 834,74	7 962 765,34	8 951 213,81
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 780 233,16	3 179 357,02	6 502 687,65	8 013 951,34
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	393 262,46	347 477,72	1 460 077,69	937 262,47

2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	9 653,31	41827,68	193 396,22	137 249,91
3.	z jednostka powiązaną	0,00	0	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	17 755,12	39431,39	69 662,56	116 468,12
5.	Przychody ze sprzedaży usług	365 854,03	266218,65	1 197 018,91	683 544,44
	w tym z jednostka powiązaną	0,00	0	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	2 267 063,10	2123632,02	5 503 340,76	5 965 713,51
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 258 437,06	2085777,61	5 329 567,89	5 835 660,85
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	8 626,04	37854,41	173 772,87	130 052,66
1.	Wartość sprzedanych towarów, w tym	8 143,39	36678,67	171 866,10	126 712,37
	z jednostką powiązaną	0,00	0	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	482,65	1175,74	1 906,77	3 340,29
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	906 432,52	1403202,72	2 459 424,58	2 985 500,30
D.	Koszty sprzedaży	244 274,64	274609,25	593 148,13	645 429,36
E.	Koszty ogólnego zarządu	566 804,48	468304,58	1 506 281,88	1 248 601,42
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	95 353,40	660288,89	359 994,57	1 091 469,52
G.	Pozostałe przychody operacyjne	297 018,60	259752,09	1 019 489,05	905 652,86
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	29 625,00	0	29 625,00	13 134,13
II.	Otrzymane dotacje	251 016,87	252136,8	948 739,02	756 410,40
III.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	0	0,00	112 894,08
	Inne przychody operacyjne	16 377,11	7615,6	41 125,03	23 214,25
	Otrzymane kary umowne	0,00	0		0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	4 839,88	0	26 379,44	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	0		0,00
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0		0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	26,00	0	26,00	0,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0		0,00
	Końcówki	0,03	0,04	0,41	0,35
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0		0,00
	Inne przychody	11 510,82	7615,25	14 719,18	23 213,90
H.	Pozostałe koszty operacyjne	18 705,63	1779,52	40 711,70	6 076,11

I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	18 705,63	1779,52	40 711,70	6 076,11
	Darowizny	0,00	0	0,00	0,00
	Szkody komunikacyjne	4 466,81	0	26 379,45	0,00
	Szkody majątkowe	0,00	0	0,00	0,00
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	1 085,00	105	1 145,00	205,00
	Koszty NewConnect	0,00	0	0,00	0,00
	Inne koszty	13 153,82	1674,52	13 187,25	5 871,11
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	373 666,37	918261,46	1 338 771,92	1 991 046,27
J.	Przychody finansowe	1 456,77	6,47	3 414,31	550,08
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0	0,00	0,00
II.	Odsetki	1 456,77	6,47	3 414,31	550,08
	Od udzielonych pożyczek	0,00	0	0,00	0,00
	Od lokat terminowych	0,00	4,4	1 908,34	483,77
	Za zwłokę	10,10	0	19,30	0,00
	Od obligacji	0,00	0	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	1 446,67	2,07	1 486,67	66,31
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0,00	0	0,00	0,00
	Dodatnie różnice kursowe	0,00	0	0,00	0,00
	Przychody z operacji finansowych	0,00	0	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	92 600,41	130367,06	336 001,01	382 338,08
I.	Odsetki	76 365,27	130284,38	287 192,45	378 182,18
	Od kredytów bankowych	1 089,00	20300,19	2 908,00	40 750,49
	Od leasingu	0,00	0	0,00	0,00
	Od nieterminowych płatności	3,66	5,95	1 543,52	919,08
	Od zobowiązań budżetowych	79,62	9	100,43	89,00
	Prowizje bankowe	0,00	0	0,00	0,00

	Odsetki od obligacji	75 192,99	109969,24	282 640,50	336 423,61
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	16 235,14	82,68	48 808,56	4 155,90
	Ujemne różnice kursowe	-6 864,86	82,68	2 173,56	4 155,90
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	23 100,00	0	46 635,00	0,00
L.	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	282 522,73	787900,87	1 006 185,22	1 609 258,27
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	282 522,73	787900,87	1 006 185,22	1 609 258,27

3. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 006 185,22	1 609 258,27
II.	Korekty razem	452 097,27	18 828,63
1.	Amortyzacja	1 447 476,10	1 444 335,07
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 173,56	4 155,90
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	260 393,46	375 839,53
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-29 625,00	-126 028,21
5.	Zmiana stanu rezerw	-7 190,74	65 606,54
6.	Zmiana stanu zapasów	-421 375,05	190 420,45
7.	Zmiana stanu należności	-522 302,52	-566 705,54
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	380 141,86	-361 561,48
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-682 155,88	-977 836,36
10.	Inne korekty	28 908,60	-29 397,27
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 458 282,49	1 628 086,90
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	36 500,00	485 004,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 500,00	485 004,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		

	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	438 091,06	48 780,49
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	438 091,06	48 780,49
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-401 591,06	63 219,57
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	3 526 521,43	1 811 850,71
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 735 655,00	
2.	Kredyty i pożyczki	790 866,43	1 801 850,71
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		10 000,00
II.	Wydatki	3 380 977,03	4 019 356,61
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	312 966,43	1 589 280,03
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 336 130,00	1 866 830,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	263 485,60	92 028,24
9.	Inne wydatki finansowe	468 395,00	471 218,34
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	145 544,40	-2 207 505,90
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	1 202 235,83	-516 199,43
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 202 235,83	-516 199,43
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 193 837,89	819 542,35
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 396 073,72	303 342,92
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019 - 30.09.2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	-2 513 209,12	-4 304 736,97

	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00
	korekty błędów		0,00
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-2 513 209,12	-4 304 736,97
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 878 888,00	7 878 888,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0
a	zwiększenie (z tytułu) wydania udziałów (emisji akcji)	2735655,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu) umorzenia udziałów (akcji)		0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 614 543,00	7 878 888,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)		0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
a	zwiększenie		0,00
b	zmniejszenie		0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 785 849,82	2 785 849,82
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		0,00
a	zwiększenie (z tytułu) emisji akcji powyżej wartości nominalnej z podziału zysku (ustawowo) z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00 0,00 0,00 0,00
b	zmniejszenie (z tytułu) pokrycia straty		0,00 0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 785 849,82	2 785 849,82
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu) zbycia środków trwałych		0,00 0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	401 075,91	401 075,91
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)		0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	401 075,91	401 075,91
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-13 579 022,85	-15 370 550,70
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00

	korekty błędów		0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		0,00
	podziału zysku z lat ubiegłych		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)		0,00
	przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy		0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	13 579 023,00	15 370 550,70
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00
	korekty błędów		0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 579 023,00	15 370 550,70
a	zwiększenie (z tytułu)		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)		0,00
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	13 579 023,00	15 370 550,70
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 579 023,00	-15 370 550,70
8.	Wynik netto	1 006 185,22	1 609 258,27
a	zysk netto	1006185,22	1609258,27
b	strata netto		0,00
c	odpisy z zysku		0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	1 228 631,10	-2 695 478,70
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 228 631,10	-2 695 478,70

III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Polityka rachunkowości:

Omówienie przyjętych metod 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.

Ustalenia wyniku finansowego:

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

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.

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

Odpisy amortyzacyjne składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych (w stosunku do należnych odsetek objętych odpisem aktualizującym). Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu. Odwrócenie odpisu ujmują się, jako zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub odpowiednio przychodów finansowych. Kapitały własne ujmują 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.

IV. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W III kwartale 2020 roku Emitent zanotował spadek przychodów ze sprzedaży o 10% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, na co składa się spadek przychodów ze sprzedaży produktów (granulatu gumowego i kordu stalowego) o 13% oraz wzrost przychodów ze sprzedaży usług o 13%. Powyższe zmiany w zakresie struktury przychodów Emitenta są wynikiem spadku popytu w wyniku epidemii koronawirusa COVID-19, nadpodaży granulatu gumowego na rynku oraz spadku dostępności usług międzynarodowego transportu towarów, przy jednoczesnym wzroście przychodów z tytułu zagospodarowania zużytych opon (wykonania usługi recyklingu i odzysku na rzecz podmiotów do tego zobowiązanych). W ujęciu narastającym dla trzech kwartałów, przychody Emitenta spadły o 11% względem okresu porównawczego, na co składa się spadek sprzedaży wyrobów o 19% oraz wzrost sprzedaży usług o 56%.

W następstwie spadku wolumenu sprzedaży wyrobów i związanego z tym wzrostu jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia, Emitent odnotował w III kwartale 2020 roku spadek marży brutto ze sprzedaży z 40% do 29%. W ujęciu narastającym dla trzech kwartałów marża brutto spadła z 33% do 31%, co jest konsekwencją okresu rotacji zapasów magazynowych i uśrednienia jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia sprzedanych produktów dla dwóch kwartałów 2020 roku.

W okresie sprawozdawczym Emitent zanotował spadek zysku na sprzedaży o 86%, natomiast w ujęciu narastającym o 67%.

Pozostałe przychody operacyjne Emitenta wzrosły w III kwartale 2020 roku o 14% względem analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast narastająco dla trzech kwartałów o 13%.

W III kwartale 2020 roku koszty finansowe Emitenta spadły o 29% oraz o 13% w ujęciu narastającym. Powyższe wynika z redukcji zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji i związanego z tym spadku kosztów odsetkowych.

Na poziomie wyniku netto, Emitent odnotował w III kwartale 2020 roku spadek zysku o 64% względem okresu porównawczego, natomiast w ujęciu narastającym spadek wyniku wyniósł 37%.

W okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował obsługę zobowiązań układowych w łącznej kwocie ok. 150 tys. zł.

Do dnia bilansowego łączne nakłady inwestycyjne Emitenta przeznaczone na modernizację maszyn i urządzeń wyniosły 438 tys. zł. Oczekiwanym efektem inwestycji jest poprawa wydajności produkcji i organizacji pracy, a także wzrost jakości wyrobów gotowych.

W wyniku emisji akcji serii E oraz osiągniętego zysku netto, kapitał własny Emitenta na koniec III kwartału 2020 roku wyniósł ok. 1 230 tys. zł. Dodatni kapitał własny pozwala liczyć na odzyskanie zdolności kredytowej Emitenta niezbędnej do finansowania nowych inwestycji.

W omawianym okresie śródrocznym, Emitent odnotował spadek przychodów oraz wyniku finansowego. Jednocześnie na rynku granulatu gumowego można zaobserwować tendencję spadku ceny, spowodowaną niższym popytem w sytuacji epidemii, przy jednoczesnym wzroście podaży w wyniku zwiększenia mocy produkcyjnych w branży. Zarząd zamierza przeciwdziałać temu trendowi poprzez podnoszenie jakości wyrobów, jak również rozwijanie produktów o wyższej wartości dodanej. Dodatkowo, istotną okolicznością wpływającą na przyszłą sytuację finansową Emitenta będzie termin i kształt wdrożenia do prawa polskiego przepisów dotyczących odpowiedzialności producentów za zagospodarowanie odpadów, w ramach transpozycji Dyrektywy 2018/851.

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

Spółka kontynuowała działania w obszarze poszukiwań nowych produktów na bazie wytwarzanego obecnie granulatu, stali i tekstyliów.

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

Produkcja granulatu gumowego odbywa się w systemie czterozmianowym. Sprzedaż głównego produktu, jakim jest granulatu gumowy, odbywa się od maja do listopada i jest ściśle skorelowana z pracami budowlanymi oraz warunkami atmosferycznymi.

VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2020, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

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

Akcjonariusze Spółki Orzeł S.A.

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
InnoEco Polska Sp. z o.o.	Spółka dominująca	2 828 000	26,64%	2 828 000	26,64%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	1 890 000	17,81%	1 890 000	17,81%
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	1 371 171	12,92%	1 371 171	12,92%
Michał Staszewski	Członek Rady Nadzorczej	1 024 845	9,66%	1 024 845	9,66%
Pozostali		3 500 527	32,98%	3 500 527	32,98%
Razem		10 614 543	100%	10 614 543	100%

Dane na dzień 13.11.2020 roku

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

Osoba Zarządzająca	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał (07.08.2020)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał (13.11.2020)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	481 400	kupno	481 400
Michał Stachyra	Członek Zarządu	2 908	bez zmian	2 908

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

W związku z nabyciem pakietu akcji Emitenta przez InnoEco Polska sp. z o.o., Emitent jest częścią grupy kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest InnoEco Polska sp. z o.o.

Orzeł S.A. nie posiada jednostek zależnych prowadzących działalność operacyjną i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 13.11.2020 roku stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

Obligacje serii B – 2.244 sztuki obligacji serii B o nominale 525,00 zł objętych układem w postępowaniu upadłościowym, o łącznej wartości nominalnej 1.178.100,00 zł.

Obligacje serii D – 3.729 sztuk obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 3.729.000 złotych.

Zestawienie nie uwzględnia obligacji własnych nabytych w celu umorzenia.

Zarząd Orzeł S.A. z siedzibą w Poniatowej informował, że w dniu 24 sierpnia 2020, powziął informację, iż dnia 13 sierpnia 2020 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 2 735 655 (dwa miliony siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz zmianie Statutu Spółki.

W związku z powyższym kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 10 614 543 zł (dziesięć milionów sześćset czternaście tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote) i dzieli się na:

- a) 3 800 000 (trzy miliony osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- b) 1 265 000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- c) 1 688 333 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- d) 1 125 555 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda,
- e) 2 735 655 (dwa miliony siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda.

W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, zmianie uległa również dotychczasowa treść § 7 Statutu Spółki, o dotychczasowym brzmieniu (przed zmianą):

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7 878 888,00 zł (siedem milionów osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na:

- a) 3 800 000 (trzy miliony osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- b) 1 265 000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- c) 1 688 333 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
- d) 1 125 555 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda.

Aktualna treść § 7 Statutu Spółki (po zmianie):

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 614 543,00 zł (dziesięć milionów sześćset czternaście tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote) i dzieli się na:

- a) 3 800 000 (trzy miliony osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

- b) 1 265 000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- c) 1 688 333 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- d) 1 125 555 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- e) 2 735 655 (dwa miliony siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

X. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W dniu 17 sierpnia 2020 roku Zarząd Orzeł S.A. informował, iż powziął informację o wydaniu w dniu 10 sierpnia 2020 roku przez Marszałka Województwa Lubelskiego decyzji zmieniającej zezwolenie na zbieranie i przetwarzanie odpadów, udzielone pierwotnie Emitentowi przez Starostę Opolskiego dnia 14 lipca 2016 roku. Zmiana zezwolenia obejmuje w szczególności możliwość zbierania i przetwarzania zużytych opon, oznaczonych kodem odpadu 16 01 03, w ilości do 30 000 ton w ciągu roku. Zarząd Emitenta uznał tą informację za poufną, gdyż na mocy Ustawy z dnia 20 lipca 2018 r. o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw, zmiana zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów jest warunkiem koniecznym prowadzenia przez Emitenta działalności operacyjnej polegającej na recyklingu opon. Przedmiotowa decyzja Marszałka Województwa Lubelskiego wydana została po pozytywnej weryfikacji dostosowania zakładu produkcyjnego Emitenta w Poniatowej do narzuconych wyżej wymienioną ustawą wymogów w zakresie bezpieczeństwa dla środowiska oraz prawidłowości obowiązujących procedur.

Zarząd Orzeł S.A. z siedzibą w Poniatowej informował, iż w dniu 15 września 2020 roku rozwiązaniu uległa umowa z Cellica sp. z o.o., której przedmiotem było świadczenie usług doradczych i wspieranie Spółki w wykonywaniu obowiązków informacyjnych związanych z wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Akcji Serii E.

W dniu 15 września 2020 roku Zarząd Orzeł S.A. informował, iż dnia 15 września 2020 roku, w związku z wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Akcji Serii E, zawarł umowę o świadczenie usług autoryzowanego doradcy z IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Umowa ma na celu świadczenie usług doradczych i wspieranie Spółki w okresie trwania umowy w wykonywaniu obowiązków informacyjnych. Umowa wchodzi w życie z dniem jej podpisania i jest zawarta na czas jej realizacji.

W dniu 23 września 2020 roku Zarząd Orzeł SA informował, iż w wykonaniu pkt. III Układu zawartego z wierzycielami w dniu 3 czerwca 2015 roku, dokonał spłaty kolejnej raty zobowiązań układowych.

XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudnił w III kwartale 2020 roku 39 osób.

XII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na rozwój Spółki będzie koniunktura na rynku produktów z recyklingu opon. W ocenie Zarządu Orzeł S.A. zależność będzie to przede wszystkim od:

Czynników zewnętrznych:

- Polityki rządowej dotyczącej dalszego funkcjonowania i rozwoju programów budowy obiektów sportowych, placów zabaw oraz dróg
- Przebiegu epidemii korono wirusa COVID-19 oraz wprowadzenia/ znoszenia administracyjnych restrykcji w życiu społecznym i gospodarczym
- Sytuacji gospodarczej w Polsce oraz krajach Europy Wschodniej
- Kształtowania się wartości walut obcych w szczególności EUR.
- Zmian przepisów dotyczących gospodarki odpadami, w tym transpozycji Dyrektywy 2018/851,
- Zmian podaży produktów recyklingu opon na rynku krajowym oraz krajach ościennych
- Zmian ceny energii elektrycznej na rynku krajowym

Czynników wewnętrznych:

- Wielkości realizacji zamówień na granulaty gumowy w ramach zawartych umów na sprzedaż granulatu w 2020 roku.
- Cena pozyskiwania surowca do produkcji
- Zdolność finansowa Emitenta do terminowej obsługi zadłużenia

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd Orzeł S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nieaudytowane informacje finansowe Spółki za III kwartał 2020 roku i dane do nich porównywalne za III kwartał 2019 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że informacje dotyczące działalności Orzeł S.A., w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

W imieniu Zarządu,

MONIKA KOSZADE-RUTKIEWICZ

MICHAŁ STACHYRA