

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2020-08-07

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za II 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	10
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPLYWÓW 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	20
VI. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLIČZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	20
VII. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2020, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	20
VIII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	20
IX. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W OBRĘBIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNIENIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB	21
X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	21
XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	25
XII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	25
<i>Czynników zewnętrznych:</i>	25
<i>Czynników wewnętrznych:</i>	26
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	27

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 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019
I.	Przychody netto	4 789 269,72	5 424 379,07	1 067 556,00	1 267 911,52
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	264 641,17	431 180,63	58 990,05	100 785,52
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	965 105,55	1 072 784,81	215 127,62	250 756,11
IV.	Zysk (strata) brutto	723 662,49	821 357,40	161 308,57	191 986,68
V.	Zysk (strata) netto	723 662,49	821 357,40	161 308,57	191 986,68
VI.	Amortyzacja	966 034,82	964 163,65	215 334,76	225 366,66
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,09	0,10	0,02	0,02
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	633 367,08	659 312,28	141 181,20	154 109,74
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-279 204,52	375 590,87	-62 236,31	87 791,80
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	303 781,78	-1 329 284,67	67 714,72	-310 711,20
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	657 944,34	-294 381,52	146 659,61	-68 809,67
Z BILANSU		30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
I.	Aktywa razem	21 857 443,47	21 767 752,70	4 894 187,97	5 119 415,03
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 081 219,96	1 123 500,75	242 100,30	264 228,77
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 851 782,23	525 160,83	414 640,00	123 509,13
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 911 335,10	25 251 132,27	4 682 341,04	5 938 648,23
VI.	Zobowiązania długoterminowe	6 126 216,74	9 279 966,72	1 371 745,80	2 182 494,52
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 706 427,98	2 851 534,89	606 007,16	670 633,79
VIII.	Kapitał własny	946 108,37	-3 483 379,57	211 846,93	-819 233,20
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	1 764 193,46	1 852 984,01
X.	Liczba akcji	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcję	0,12	-0,44	0,03	-0,10

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2020 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2019 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,4660 EUR i 4,2520 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 – 30.06.2020: 4,4862 EUR

- za okres 1.04.2020 – 30.06.2019: 4,2782 EUR

2. Bilans

AKTYWA		30.06.2020	30.06.2019
A.	AKTYWA TRWAŁE	16 973 365,29	18 348 017,19
I.	Wartości niematerialne i prawne	770 032,43	899 797,32
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 347,93	9 391,62
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	767 684,50	890 405,70
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 517 271,86	16 701 741,00
1.	Środki trwałe	15 248 924,51	16 496 275,35
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	197 567,15	199 425,37
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 452 651,45	8 343 291,93
c)	urządzenia techniczne i maszyny	6 420 971,96	7 731 521,36
d)	środki transportu	159 960,02	194 590,02
e)	inne środki trwałe	17 773,93	27 446,67
2.	Środki trwałe w budowie	268 347,35	127 213,70
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	78 251,95
III.	Należności długoterminowe	0,00	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	0,00	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	4 884 078,18	3 419 735,51
I.	Zapasy	1 294 866,86	1 002 419,47
1.	Materiały	423 659,56	317 809,35
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	791 478,77	530 154,92
4.	Towary	8 180,82	38 999,69
5.	Zaliczki na dostawy	6 745,07	0,00
6.	Surowce	64 802,64	115 455,51
II.	Należności krótkoterminowe	1 081 219,96	1 123 500,75
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	1 081 219,96	1 123 500,75
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	972 408,00	781 389,54
	- do 12 miesięcy	972 408,00	781 389,54
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	49 088,38	274 357,53
c)	inne	59 723,58	67 753,68
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 851 782,23	525 160,83
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 851 782,23	525 160,83
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	1 851 782,23	525 160,83
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	1 851 782,23	525 160,83
	- 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	656 209,13	768 654,46
SUMA AKTYWÓW		21 857 443,47	21 767 752,70

PASYWA		30.06.2020	30.06.2019
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	946 108,37	-3 483 379,57
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) rezerwowany 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	723 662,49	821 357,40
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 911 335,10	25 251 132,27
I.	Rezerwy na zobowiązania	572 543,04	635 253,88
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	534 257,00	574 761,33
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38 286,04	60 492,55
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	38 286,04	60 492,55
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 126 216,74	9 279 966,72
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	448 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	
3.	Wobec pozostałych jednostek	6 126 216,74	8 831 966,72
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 924 180,69	6 667 862,89
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	1 202 036,05	2 164 103,83

III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 706 427,98	2 851 534,89
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	555 332,60
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	555 332,60
	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	2 706 427,98	2 296 202,29
a)	kredyty i pożyczki	477 900,00	50 000,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	11 910,77
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	524 654,96	699 056,16
	do 12 miesięcy	524 654,96	699 056,16
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	25 998,28	129,39
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	520 929,06	403 276,24
h)	z tytułu wynagrodzeń	122 994,50	139 973,28
i)	inne	1 033 951,18	991 856,45
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	11 506 147,34	12 484 376,78
1.	Ujemna wartość firmy	47 801,45	53 776,60
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11 458 345,89	12 430 600,18
	długoterminowe	10 922 147,49	11 925 379,63
	krótkoterminowe	536 198,40	505 220,55
	SUMA PASYWÓW	21 857 443,47	21 767 752,70

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.04.2020-30.06.2020	01.04.2019-30.06.2019	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 948 806,58	3 427 477,97	4 789 269,72	5 424 379,07
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 402 995,96	2 995 255,19	3 722 454,49	4 834 594,32
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	545 810,62	432 222,78	1 066 815,23	589 784,75
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	147 808,64	91 542,33	183 742,91	95 422,23
3.	z jednostka powiązaną	0	0	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	26 560	39 238,69	51 907,44	77 036,73
5.	Przychody ze sprzedaży usług	371 441,98	301 441,76	831 164,88	417 325,79
	w tym z jednostka powiązaną	0	0	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	2 120 560,33	2 245 891,01	3 236 277,66	3 842 081,49
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 986 104,63	2 157 795,89	3 071 130,83	3 749 883,24
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	134 455,7	88 095,12	165 146,83	92 198,25
1.	Wartość sprzedanych towarów, w tym	133 735,51	86 944,32	163 722,71	90 033,70
	z jednostką powiązaną	0	0	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	720,19	1 150,8	1 424,12	2 164,55
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0	0	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	828 246,25	1 181 586,96	1 552 992,06	1 582 297,58
D.	Koszty sprzedaży	219 121,89	267 503,2	348 873,49	370 820,11
E.	Koszty ogólnego zarządu	459 660,84	390 216,41	939 477,40	780 296,84
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	149 463,52	523 867,35	264 641,17	431 180,63
G.	Pozostałe przychody operacyjne	471 219,81	385 886,45	722 470,45	645 900,77
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	13 134,13	0,00	13 134,13
II.	Otrzymane dotacje	446 705,28	252 136,8	697 722,15	504 273,60
III.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	0	112 894,08	0,00	112 894,08
	Inne przychody operacyjne	24 514,53	7 721,13	24 747,92	15 598,65
	Otrzymane kary umowne	0	0	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	21 539,56	0	21 539,56	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0	0	0,00	0,00
	Przedawnione zobowiązania	0	0	0,00	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0	0	0,00	0,00
	Darowizny rzeczowe	0	0	0,00	0,00
	Końcówki	0	0,31	0,38	0,31
	Rozwiązanie rezerw	0	0	0,00	0,00
	Inne przychody	2 974,97	7 721,13	3 208,36	15 598,65
H.	Pozostałe koszty operacyjne	21 936,04	1 521,91	22 006,07	4 296,59
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0,00	0,00

II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	21 936,04	1 521,91	22 006,07	4 296,59
	Darowizny	0	0	0,00	0,00
	Szkody komunikacyjne	21 912,64	0	21 912,64	0,00
	Szkody majątkowe	0	0	0,00	0,00
	Likwidacja majątku trwałego	0	0	0,00	0,00
	Rezerwy	0	0	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	0	100	60,00	100,00
	Koszty NewConnect	0	0	0,00	0,00
	Inne koszty	23,4	1 421,91	33,43	4 196,59
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	598 747,29	908 231,89	965 105,55	1 072 784,81
J.	Przychody finansowe	14,88	68,87	1 957,54	543,61
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0,00	0,00
II.	Odsetki	14,88	68,87	1 957,54	543,61
	Od udzielonych pożyczek	0	0	0,00	0,00
	Od lokat terminowych	5,68	4,63	1 908,34	479,37
	Za zwłokę	9,2	0	9,20	0,00
	Od obligacji	0	0	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	0	64,24	40,00	64,24
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0	0	0,00	0,00
	Dodatnie różnice kursowe	0	0	0,00	0,00
	Przychody z operacji finansowych	0	0	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	132 537,7	117 745,19	243 400,60	251 971,02
I.	Odsetki	104 543,33	115 011,61	210 827,18	247 897,80
	Od kredytów bankowych	1 516	2 649,3	1 819,00	20 450,30
	Od leasingu	0	0	0,00	0,00
	Od nieterminowych płatności	1 521,62	29,11	1 539,86	913,13
	Od zobowiązań budżetowych	0	43	20,81	80,00
	Prowizje bankowe	0	0	0,00	0,00
	Odsetki od obligacji	101 505,71	112 290,2	207 447,51	226 454,37
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	27 994,37	2 733,58	32 573,42	4 073,22
	Ujemne różnice kursowe	4 459,37	2 733,58	9 038,42	4 073,22
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	23 535,00	0	23 535,00	0,00
L.	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	466 224,47	790 555,57	723 662,49	821 357,40
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	466 224,47	790 555,57	723 662,49	821 357,40

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	723 662,49	821 357,40
II.	Korekty razem	-90 295,41	-162 045,12
1.	Amortyzacja	966 034,82	964 163,65
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-9 038,42	4 073,22
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	184 121,57	246 267,37
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	13 134,13
5.	Zmiana stanu rezerw	42,97	-33 000,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-577 313,38	79 210,95
7.	Zmiana stanu należności	-485 521,96	-306 688,19
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	413 815,30	-138 951,53
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-544 717,04	-827 840,52
10.	Inne korekty	-37 719,27	-162 414,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	633 367,08	659 312,28
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	485 004,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	485 004,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	279 204,52	109 413,13
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	279 204,52	109 413,13
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-279 204,52	375 590,87
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	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	790 866,43	1 801 850,71
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	10 000,00
II.	Wydatki	3 222 739,65	3 141 135,38
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	312 966,43	1 184 576,32
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 336 130,00	1 578 260,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	262 321,00	64 153,50
9.	Inne wydatki finansowe	311 322,22	314 145,56
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	303 781,78	-1 329 284,67
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	657 944,34	-294 381,52
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	657 944,34	-294 381,52
	- 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)	1 851 782,23	525 160,83
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	-2 194 408,52	-4 304 736,97
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości korekty błędów Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-2 194 408,52	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		
a	zwiększenie (z tytułu) wydania udziałów (emisji akcji)	2735655,00	
b	zmniejszenie (z tytułu) umorzenia udziałów (akcji)		
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		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)		

2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a	zwiększenie		
b	zmniejszenie		
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		
a	zwiększenie (z tytułu) emisji akcji powyżej wartości nominalnej z podziału zysku (ustawowo) z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b	zmniejszenie (z tytułu) pokrycia straty		
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		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu) zbycia środków trwałych		
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		
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
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		
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości korekty błędów		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a	zwiększenie (z tytułu) podziału zysku z lat ubiegłych		
b	zmniejszenie (z tytułu) przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości korekty błędów	13 579 023,00	15 370 550,70
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 579 023,00	15 370 550,70
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu) przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
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	723 662,49	821 357,40
a	zysk netto	723662,49	821357,4
b	strata netto		
c	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	946 108,37	-3 483 379,57
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	946 108,37	-3 483 379,57

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. Cenę 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 II kwartale 2020 roku Emitent zanotował spadek przychodów ze sprzedaży o 14% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, na co składa się spadek przychodów ze sprzedaży produktów (granulatu gumowego i kordu stalowego) o 20% oraz wzrost przychodów ze sprzedaży usług o 23%. 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 pierwszego półrocza, przychody Emitenta spadły o 12% względem okresu porównawczego, na co składa się spadek sprzedaży wyrobów o 23% oraz wzrost sprzedaży usług o 99%.

W następstwie spadku wolumenu sprzedaży wyrobów i związanego z tym wzrostu jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia, Emitent odnotował w II kwartale 2020 roku spadek marży brutto ze sprzedaży z 34% do 28%. W ujęciu narastającym dla dwóch kwartałów nastąpił wzrost marży brutto z 29% do 32%, 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 71%, natomiast w ujęciu narastającym o 39%.

Pozostałe przychody operacyjne Emitenta wzrosły w II kwartale 2020 roku o 22% względem analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast narastająco dla pierwszego półrocza o 12%. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika z uzyskania przez Emitenta dofinansowania wynagrodzeń pracowników z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w kwocie 196 tys. zł.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał subwencję finansową w ramach programu rządowego „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm” w wysokości 477 900 zł. Regulamin programu przewiduje możliwość umorzenia od 25% do 75% kwoty subwencji, w zależności od spełnienia przez beneficjenta określonych warunków. Umorzona część subwencji stanowić będzie pozostały przychód operacyjny Emitenta w momencie rozliczenia z PFR, czyli w terminie 12 miesięcy od daty jej udzielenia. Pozostała część subwencji, która podlega zwrotowi, jest spłacana w 24 równych miesięcznych ratach, rozpoczynając od 13 miesiąca kalendarzowego przypadającego po dacie wypłaty subwencji.

W II kwartale 2020 roku koszty finansowe Emitenta wzrosły o 13%, natomiast narastająca dla pierwszego półrocza – spadły o 3%. Powyższe wynika z redukcji zadłużenia i spadku kosztów odsetkowych, przy jednoczesnym ujęciu w kosztach drugiego kwartału wydatków związanych z emisją akcji serii E.

Na poziomie wyniku netto, Emitent odnotował w II kwartale 2020 roku spadek zysku o 41% względem okresu porównawczego, natomiast w ujęciu narastającym dla dwóch kwartałów spadek wyniku wyniósł 12%.

Pomimo niesprzyjającej sytuacji makroekonomicznej wywołanej wybuchem epidemii, w okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował obsługę zobowiązań układowych w łącznej kwocie ok. 150 tys. zł.

W II kwartale 2020 roku Emitent przeprowadził podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę ok. 2,7 mln zł, poprzez Emisję 2 735 655 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, po cenie emisyjnej równej 1 zł. Środki finansowe uzyskane w wyniku opłacenia akcji serii E przez inwestorów, Zarząd Emitenta przeznaczył na częściowy wykup obligacji serii D oraz E, tj. w kwocie ok. 2 000 000 zł, natomiast pozostałe środki z emisji przeznaczone zostaną na modernizację zakładu produkcyjnego Emitenta w Poniatowej.

W wyniku emisji akcji serii E oraz osiągniętego zysku netto, kapitał własny Emitenta na koniec II kwartału 2020 roku wyniósł ok. 950 tys. zł. Dodatni kapitał własny pozwala liczyć na odzyskanie zdolności kredytowej Emitenta niezbędnej do finansowania nowych inwestycji, jak również na kwalifikację akcji Emitenta do segmentu NC Base przy kolejnej rewizji kwartalnej, co pozytywnie przyczyni się płynności ich obrotu. Ponadto redukcja zadłużenia z tytułu emisji obligacji ograniczy przyszłe koszty finansowe.

Wydarzeniem w omawianym okresie sprawozdawczym, którego nie sposób zignorować, jest wybuch epidemii koronawirusa na przełomie lutego i marca 2020 roku. Pomimo faktu, iż Emitent nie działa w branży dotkniętej administracyjnymi zakazami prowadzenia działalności, wywołana epidemią recesja w gospodarce spowodowała w II kwartale zauważalny spadek popytu na produkty, w szczególności w odniesieniu do rynków zagranicznych. Na dzień dzisiejszy trudno prognozować długość trwania kryzysu, niewątpliwie przyszła sprzedaż produktów Emitenta zależeć w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej, stopnia realizacji inwestycji przez samorządy oraz ewentualnego wystąpienia drugiej fali epidemii. W przypadku przedłużającego się kryzysu można jednak oczekiwać wzrostu wydatków rządowych na inwestycje w infrastrukturę sportową lub drogową, w której granulat gumowy znajduje zastosowanie jako materiał budowlany.

W omawianym okresie śródrocznym, w następstwie wystąpienia opisanych wyżej czynników, 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.

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

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

VI. 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.

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

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

VIII. 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	1 364 271	12,85%	1 364 271	12,85%
Michał Staszewski	Członek Rady Nadzorczej	1 024 845	9,66%	1 024 845	9,66%

Pozostali	3 507 427	33,04%	3 507 427	33,04%
Razem	10 614 543	100%	10 614 543	100%

Dane na dzień 07.08.2020 roku

IX. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ 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 (15.05.2020)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał (07.08.2020)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	181 400	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.

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

Na dzień 07.08.2020 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 22 czerwca 2020, działając na podstawie art. 76 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach zawarł transakcję nabycia 864 sztuk obligacji własnych serii D w celu umorzenia o wartości nominalnej 1000,00 zł każda obligacja, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 22 stycznia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii D, zmienionej uchwałą nr 1 z dnia 7 marca 2016 roku, uchwałą

nr 1 z dnia 28 kwietnia 2016 roku, uchwałą nr 1 z dnia 30 września 2016 roku oraz uchwałą nr 1 z dnia 19 maja 2017 roku, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLORZL000126. Łączna wartość nabycia obligacji serii D wyniosła 1 139 154 zł, zaś cena jednostkowa nabycia obligacji serii D wyniosła 1318,47 zł (wartość nominalna wraz z należnymi odsetkami).

Powyższe transakcje nabycia obligacji zawarte zostały poza rynkiem zorganizowanym.

Wykup Obligacji serii E

Zarząd Orzeł S.A. w dniu 9 czerwca informował, iż podjął uchwałę w sprawie wcześniejszego wykupu za żądanie Emitenta 955 (słownie: dziewięćset pięćdziesięciu pięciu) sztuk obligacji serii E o wartości nominalnej 1000 (słownie: tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 955 000 zł (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych), oznaczonych kodem ISIN PLORZL000134, wyemitowanych w dniu 20 września 2018 r., których ostateczny termin wykupu przypada na dzień 15 stycznia 2023 r. Podstawę wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta stanowi punkt XIV.4, XIV.6 oraz XIV.7 warunków emisji obligacji serii E.

Emisja akcji serii E

Zarząd Orzeł S.A. w dniu 8 czerwca 2020 roku informował, iż działając na podstawie przepisu § 12 Statutu Emitenta, uchwały Nr 30/I/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17.06.2019 r., oraz za zgodą Rady Nadzorczej, dnia 6 czerwca 2020 roku podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 2 735 655,00 zł (dwa miliony siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć złotych).

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało dokonane poprzez emisję nie więcej niż 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.

Emisja Akcji Serii E została przeprowadzona w drodze złożenia ofert przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta została złożona nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) inwestorom, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wyłączenie przez Zarząd prawa poboru Akcji Serii E w całości następuje w interesie Emitenta, na podstawie § 12 pkt 4 Statutu oraz za zgodą Rady Nadzorczej.

Zawarcie przez Spółkę umów objęcia akcji serii E zgodnie z art. 431 §2 pkt. 1 ksh w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 23 czerwca 2020 roku.

Zarząd Emitenta ustalił cenę emisyjną Akcji serii E na 1 zł, równą ich wartości nominalnej i odzwierciedlającą aktualną cenę rynkową akcji Emitenta na NewConnect.

Zarząd Emitenta zamierza wprowadzić Akcje Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, w związku z czym akcje będą papierami wartościowymi nie posiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Środki finansowe z emisji Akcji Serii E Zarząd Emitenta zamierza przeznaczyć na częściowy wykup obligacji serii D oraz E, tj. w kwocie ok. 2 000 000 zł, natomiast pozostałe środki z emisji na

modernizację parku maszynowego w zakładzie produkcyjnym Emitenta w Poniatowej. Ponadto Emisja akcji serii E skutkować będzie wzrostem kapitału własnego Emitenta powyżej zera, odzyskaniem zdolności kredytowej niezbędnej do finansowania nowych inwestycji, jak również obniżeniem kosztów finansowych działalności.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, zmienia się dotychczasową treść § 7 Statutu Emitenta w następujący sposób:

Brzmienie przed zmianą:

„§ 7

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.”

Brzmienie po zmianie:

„§ 7

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:

- a) 3 800 000 (trzy miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 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,
- 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) nie więcej niż 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 dniu 24 czerwca 2020 roku Zarząd ORZEŁ S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację na temat dojścia do skutku emisji akcji serii E, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 1/06/2020 Zarządu Spółki pod firmą ORZEŁ S.A. z siedzibą w Poniatowej z dnia 6 czerwca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany § 7 Statutu Spółki.

Akcje zostały opłacone i emisja została objęta w całości.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej.

Data rozpoczęcia i zakończenia
subskrypcji lub sprzedaży akcji serii E

Rozpoczęcie zawierania umów objęcia akcji serii E:
6 czerwca 2020

	Zakończenie zawierania umów objęcia akcji serii E: 23 czerwca 2020 Termin dokonywania wpłat na pokrycie akcji serii E: 24 czerwca 2020
Data przydziału akcji serii E	Objęcie akcji serii E nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym nie przyjmowano zapisów na akcje ani nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Emisja Akcji serii E doszła do skutku w dniu 24 czerwca 2020 r.
Liczba akcji serii E objętych subskrypcją lub sprzedażą	2 735 655
Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy	Oferta akcji serii E nie była podzielona na transze. Z uwagi na rodzaj subskrypcji redukcja nie wystąpiła. Akcje zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, wobec czego nie składano zapisów na akcje.
Liczba akcji serii E, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	Akcje serii E zostały objęte w wyniku subskrypcji prywatnej, wobec czego nie składano zapisów na akcje. W ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych 2 735 655 akcji serii E
Cena, po jakiej akcje serii E były nabywane (obejmowane)	1 zł za każdą akcją serii E
Informacje o sposobie opłacenia objętych (nabytych) akcji serii E	Akcje serii E zostały opłacone gotówką w pełnej wysokości 2 735 655 zł
Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje serii E w poszczególnych transzach	Akcje serii E zostały zaoferowane przez Zarząd Emitenta w trybie subskrypcji prywatnej siedmiu inwestorom
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	Umowy objęcia akcji serii E zostały zawarte przez Emitenta z siedmioma inwestorami
Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Wśród inwestorów, którzy objęli akcje serii E znajdują się podmioty powiązane z Emitentem
Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z	W ofercie akcji serii E nie uczestniczyli subemitenci.

faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów

Łączne koszty emisji akcji serii E Zarząd Emitenta szacuje na 35 600 zł, w tym:

a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 17 200 zł

b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy

c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 10 000 zł

d) promocji oferty: nie dotyczy

e) koszty dematerializacji i wprowadzenia do obrotu: 8 400 zł

Koszty emisji akcji serii E zostaną ujęte w księgach rachunkowych Emitenta jako koszty finansowe bieżącego okresu

XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w II kwartale 2020 roku 40 osób.

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

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

Czynników zewnętrznych:

- Polityki rządowej dotyczącej dalszego funkcjonowania i rozwoju programów budowy obiektów sportowych, placów zabaw oraz dróg
- przebiegu epidemii koronawirusa 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 obciążony 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 II kwartał 2020 roku i dane do nich porównywalne za II 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