

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2016-05-13

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 roku
Sporządzony według PSR

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI ORZEŁ S.A.	4
<i>Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.</i>	4
<i>Zarząd</i>	4
<i>Rada Nadzorcza</i>	5
II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. BILANS	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	13
6. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU W UJĘCIU RODZAJOWYM.....	15
III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	15
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	16
V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	16
VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2016, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	16
VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	16
VIII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W OBRĘBIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	17
IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	17
X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	17
XI. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	18
XII. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY	18
XIII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	18
XIV. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	19
XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	19
XVI. 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	19
XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	19

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	19
Czynników zewnętrznych:	19
Czynników wewnętrznych:.....	19
 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	 21

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	Recykling opon i produkcja granulatu gumowego.
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.878.888 zł i dzieli się na: 3 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, 1 265 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, 1 688 333 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, 1 125 555 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,
KRS	Sąd Rejonowym Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000296327
REGON	060313241
NIP	7132984445

Akt założycielski Orzeł Spółka Akcyjna został sporządzony 09 października 2007 roku przez założycieli Państwa Halinę i Józefa Orzeł. 31 grudnia 2007 roku akcjonariusz Pani Halina Orzeł wniosła aportem zorganizowany zespół składników majątkowych i niemajątkowych służących do prowadzenia działalności gospodarczej pod firmą „Firma Orzeł Halina Orzeł”.

Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.

Działalność recyklingowa - Recykler¹

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

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)

Zarząd

Jacek Orzeł
Monika Koszade-Rutkiewicz

Prezes Zarządu
Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Józef Sławomir Orzeł
Agnieszka Brzozowicz
Wacław Szary
Kamil Orzeł
Krzysztof Stanik

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

II. JEDNOSTKOWE DANE 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 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
I.	Przychody netto	754 508,98	762 303,07	173 215,40	183 740,62
II.	Zysk (strata) na sprzedaży	-278 838,72	-360 680,74	-64 014,03	-86 936,16
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-547 806,05	-296 635,18	-125 761,85	-71 499,03
IV.	Zysk (strata) brutto	-54 352,09	-198 085,29	-12 477,81	-47 745,20
V.	Zysk (strata) netto	-87 440,09	-268 800,79	-20 073,94	-64 790,01
VI.	Amortyzacja	503 840,58	678 118,97	115 668,54	163 449,42
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	-0,01	-0,03	0,00	-0,01
Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-91 249,32	-30 202,57	-20 948,44	-7 279,83
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	219 525,48	-19 600,29	50 397,27	-4 724,33
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-70 434,73	-112 585,65	-16 169,96	-27 136,92
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	57 841,43	-162 388,51	13 278,87	-39 141,08
Z BILANSU		31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
I.	Aktywa razem	27 903 906,44	34 338 706,85	6 537 322,28	8 397 825,10
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	575 485,05	945 671,24	134 824,54	231 272,01
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	125 596,63	46 428,11	29 424,76	11 354,39
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 682 425,08	35 405 354,60	7 188 273,14	8 658 682,95
VI.	Zobowiązania długoterminowe	12 518 306,34	303 345,48	2 932 786,60	74 185,74
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 251 950,30	19 739 010,09	527 586,52	4 827 344,12
VIII.	Kapitał własny	-2 778 518,64	-1 066 647,76	-650 950,86	-260 857,85
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
X.	Liczba akcji	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
XI.	Wartość księgową na jedną akcje	-0,35	-0,14	-0,08	-0,03

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2016 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2015 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,2684 EUR i 4,089 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 1.01.2016 – 31.03.2016: 4,3559 EUR

- za okres 1.01.2015 – 31.03.2015: 4,1488 EUR

2. Bilans

AKTYWA		31.03.2016	31.03.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	26 128 817,00	31 382 789,31
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 247 927,16	1 556 414,27
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 247 927,16	1 556 414,27
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	23 543 794,74	28 258 863,15
1.	Środki trwałe	23 543 794,74	25 724 179,49
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	599 233,57	602 950,02
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 278 273,72	10 568 738,27
c)	urządzenia techniczne i maszyny	12 454 946,27	14 295 227,91
d)	środki transportu	146 216,73	178 418,40
e)	inne środki trwałe	65 124,45	78 844,89
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	2 534 683,66
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	164 782,00	252 864,00
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	22 900,00	110 982,00
	w jednostkach powiązanych	13 000,00	101 082,00
	udziały lub akcje	5 000,00	101 082,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	8 000,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach	9 900,00	9 900,00
	udziały lub akcje	9 900,00	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	1 172 313,10	1 314 647,89
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 158 673,10	1 293 762,05
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 640,00	20 885,84

B.	AKTYWA OBROTOWE	1 775 089,44	2 955 917,54
I.	Zapasy	805 381,64	1 486 636,79
1.	Materiały	211 510,89	177 693,88
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	590 487,94	1 290 263,56
4.	Towary	3 382,81	18 679,35
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	575 485,05	945 671,24
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	6 387,95
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	6 387,95
	- do 12 miesięcy	0,00	6 387,95
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	575 485,05	939 283,29
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	223 038,73	473 349,47
	- do 12 miesięcy	223 038,73	473 349,47
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	189 141,94	120 784,59
c)	Inne	163 304,38	345 149,23
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	125 596,63	280 428,11
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	125 596,63	280 428,11
a)	w jednostkach powiązanych		210 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	210 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	24 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	24 000,00
	- 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	125 596,63	46 428,11
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	125 596,63	46 428,11
	- 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	268 626,12	243 181,40
	SUMA AKTYWÓW	27 903 906,44	34 338 706,85

PASywa		31.03.2016	31.03.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-2 778 518,64	-1 066 647,76
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 756 892,28	-11 863 660,70
VIII.	Zysk (strata) netto	-87 440,09	-268 800,79
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
X.	Rozliczenie wyniku finansowego	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	30 682 425,08	35 405 354,60
I.	Rezerwy na zobowiązania	256 978,55	231 176,55
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	243 598,55	188 874,55
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	Długoterminowa	0,00	0,00
	Krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	13 380,00	42 302,00
	Długoterminowe	0,00	0,00
	Krótkoterminowe	13 380,00	42 302,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	12 518 306,34	303 345,48
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 518 306,34	303 345,48
a)	kredyty i pożyczki	0,00	270 410,04
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 092 000,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	7 315,60	32 935,44
d)	zobowiązania układowe	5 418 990,74	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 251 950,30	19 739 010,09
1.	Wobec jednostek powiązanych	24 757,47	2 352,99
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 743,57	2 352,99
	do 12 miesięcy	5 743,57	2 352,99
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	19 013,90	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 227 192,83	19 736 657,10
a)	kredyty i pożyczki	342 255,88	500 002,23
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	74 806,03	10 277 260,88
c)	inne zobowiązania finansowe	15 450,01	19 938,24
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 077 247,41	7 323 193,65
	do 12 miesięcy	1 077 247,41	7 323 193,65
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	13 080,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	805 953,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	375 197,35	583 537,70
h)	z tytułu wynagrodzeń	124 979,57	61 040,00
i)	Inne	217 256,58	152 651,40
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 655 189,89	15 131 822,48
1.	Ujemna wartość firmy	71 702,05	77 677,20
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 583 487,84	15 054 145,28
	Długoterminowe	14 508 214,28	12 262 460,25
	Krótkoterminowe	1 075 273,56	2 791 685,03
SUMA PASYWÓW		27 903 906,44	34 338 706,84

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres
		od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	754 508,98	762 303,07
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	714 952,11	643 004,80
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	39 556,87	119 298,27
1.	Przychody ze sprzedaży towarów do jednostek powiązanych	0,00	100 888,27
		0,00	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	1 370,98	0,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług w tym z jednostką powiązaną	38 185,89	18 410,00
		11 493,00	1 662,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 033 347,70	1 122 983,81
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 027 843,88	763 804,97
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	5 503,82	359 178,84
1.	Wartość sprzedanych towarów do jednostek powiązanych	0,00	357 482,61
		0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	5 503,82	0,00
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	1 696,23
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-278 838,72	-360 680,74
D.	Koszty sprzedaży	45 401,72	63 814,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	563 557,53	497 638,73
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-887 797,97	-922 133,47
G.	Pozostałe przychody operacyjne	359 117,76	629 731,32
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 048,78
II.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	259 619,65

III.	Inne przychody operacyjne	359 117,76	368 062,89
	Dotacje	355 281,84	362 527,35
	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	1 000,00	0,00
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	0,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00
	Końcówki	0,31	1,40
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
	Inne przychody	2 835,61	5 534,14
H.	Pozostałe koszty operacyjne	19 125,84	4 233,03
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	55,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	19 125,84	4 178,03
	Darowizny	300,00	0,00
	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00
	Szkody majątkowe	13 117,86	0,00
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	3 717,20	4 150,00
	Koszty NewConnect	0,00	0,00
	Inne koszty	1 990,78	28,03
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-547 806,05	-296 635,18
J.	Przychody finansowe	572 753,91	122 375,66
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	1 543,42	537,83
	Od udzielonych pożyczek	1 525,48	0,00
	Od lokat terminowych	17,94	162,56
	Za zwłokę	0,00	0,00
	Od obligacji	0,00	0,00
	Od kontrahentów – zapłacone	0,00	375,27
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	18 859,06
V.	Inne przychody finansowe	571 210,49	102 978,77
	Dodatnie różnice kursowe	139 610,49	101 020,94
	Przychody z operacji finansowych	431 600,00	1 957,83
K.	Koszty finansowe	79 479,95	23 825,77
I.	Odsetki	79 479,95	15 302,32
	Od kredytów bankowych	3 901,54	12 692,97
	Od leasingu	337,83	1 860,80
	Od nieterminowych płatności	18,55	1,87
	Od zobowiązań budżetowych	0,00	122,68
	Prowizje bankowe	416,00	624,00
	Odsetki od obligacji	74 806,03	0,00

II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	8 523,45
IV.	Inne koszty finansowe	0,00	0,00
	Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) brutto	-54 532,09	-198 085,29
M.	Podatek dochodowy	32 908,00	70 715,50
	Część bieżąca	0,00	0,00
	Część odroczone	32 908,00	70 715,50
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto	-87 440,09	-268 800,79

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	
		od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-87 440,09	-268 800,79
II.	Korekty razem	-3 809,23	238 598,22
1.	Amortyzacja	503 840,58	678 118,97
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-139 610,49	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	79 045,40	15 133,48
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-1 993,78
5.	Zmiana stanu rezerw	-42,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-179 768,59	-344 934,11
7.	Zmiana stanu należności	548 417,42	-85 699,61
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	282 673,09	453 368,68
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-666 764,64	-432 435,41
10.	Inne korekty	-431 600,00	-42 960,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-91 249,32	-30 202,57
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	227 525,48	2 130,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	2 130,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	227 525,48	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	227 525,48	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		
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	8 000,00	21 730,29
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	21 730,29
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	8 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	8 000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	219 525,48	-19 600,29
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	261 276,70	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	261 276,70	0,00
II.	Wydatki	331 711,43	112 585,65
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	107 506,09	87 314,74
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	213 386,10	0,00
6.	Z tytułu innych papierów wartościowych	6 579,87	10 761,43
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	4 239,37	14 509,48
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-70 434,73	-112 585,65
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	57 841,43	-162 388,51
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	57 841,43	-162 388,51
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek	67 755,20	208 816,62

	okresu		
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	125 596,63	46 428,11
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

5. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	-2 691 078,55	-797 846,97
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-2 691 078,55	-797 846,97
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 878 888,00	7 878 888,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 878 888,00	7 878 888,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a	Zwiększenie	0,00	0,00
b	Zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 785 849,82	2 785 849,82
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

	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	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	401 075,91	401 075,91
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	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	-13 756 892,28	-11 863 660,70
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-13 756 892,28	-11 863 660,70
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-13 756 892,28	-11 863 660,70
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 756 892,28	-11 863 660,70
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 756 892,28	-11 863 660,70
8.	Wynik netto	-87 440,09	-268 800,79
a	zysk netto		
b	strata netto	-87 440,09	-268 800,79
c	odpisy z zysku		0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-2 778 518,64	-1 066 647,76

III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-2 778 518,64	-1 066 647,76
------	---	---------------	---------------

6. Koszty ogólnego zarządu w ujęciu rodzajowym

Nazwa	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	563 557,63	497 638,72
Koszty projektu B+R	0,00	82 567,98
Amortyzacja	72 150,30	107 560,39
Zużycie materiałów i energii	34 249,11	31 592,21
Usługi obce	64 491,76	50 942,80
Podatki i opłaty	39 808,77	35 628,30
Wynagrodzenia i narzuty	301 165,36	159 103,71
Pozostałe koszty rodzajowe	51 692,33	30 243,33

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

Pierwszy kwartał jest tradycyjnie okresem najniższej sprzedaży podstawowego produktu Spółki – granulatu gumowego ze zużytych opon, a generowane w tym okresie przychody stanowią jedynie ok. 10-15% przychodów rocznych. W I kwartale 2016 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży produktów o 11% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, przy jednoczesnym 35% wzroście technicznego kosztu wytworzenia. Powyższa sytuacja jest rezultatem zwiększonego wolumenu sprzedaży produktów przy jednoczesnym spadku cen na rynku, w szczególności ceny złomu stalowego. Jednocześnie docierające z rynku sygnały pozwalają oczekiwać odwrócenia tej tendencji już w drugim kwartale. Ponadto w okresie sprawozdawczym obniżono stawkę amortyzacji linii produkcyjnej do recyklingu opon, w związku, z czym w dłuższym okresie można się spodziewać spadku technicznego kosztu wytworzenia.

W rezultacie powyższych okoliczności strata na działalności operacyjnej wyniosła -548 tys. zł, co jest o ok. 250 tys. zł gorszym wynikiem w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015.

Pozytywny wpływ na wynik I kwartału miały przeprowadzone operacje finansowe, a konkretnie wykup 664 sztuk obligacji serii C za 35% ceny nominalnej. Powyższa transakcja pozwoliła osiągnąć dyskonto o łącznej wartości 430 tys. zł.

Po stronie kosztów finansowych Spółka odnotowała sześciokrotny wzrost wysokości odsetek w porównaniu do okresu porównawczego. Jest to rezultatem emisji obligacji serii C w dniu 15 stycznia 2016, oprocentowanych na poziomie 5% w skali roku.

Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka zanotowała stratę w wysokości 87 tys. zł, co stanowi jedną trzecią straty poniesionej w okresie porównawczym.

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka zanotowała ujemne kapitały własne na poziomie -2,8 mln zł. Prowadzone przez Zarząd działania mają doprowadzić do odbudowy kapitałów własnych latach kolejnych.

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

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

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

Produkcja granulatu gumowego odbywa się w systemie trzymianowym. Sprzedaż głównego produktu, jakim jest granulak 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 2016, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Raportem nr 9/2016 z dnia 15 lutego 2016 roku, Spółka odwołała prognozy finansowe opublikowane dnia 2 października 2014 roku. Powodem niewykonania prognozy wyniku netto w 2015 roku było przede wszystkim ujęcie w kosztach bilansowych wydatków na prace B+R realizowane w latach 2012-2015.

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

Akcjonariusze Spółki Orzeł S.A.

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
Józef Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 532 164	19,45%	1 532 164	19,45%
Halina Orzeł		1 191 098	15,12%	1 191 098	15,12%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	1 030 000	13,07%	1 030 000	13,07%
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	505 000	6,41%	505 000	6,41%
Pozostali		3 620 626	45,95%	3 620 626	45,95%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 13.05.2016 roku

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

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

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

Orzeł S.A. jest właścicielem większościowego pakietu akcji w spółkach: A-Z S.A., Astor S.A. w likwidacji, CT Estudo Sp. z o. o. w likwidacji oraz Gomatech Sp. z o.o.². Żadna ze spółek nie prowadzi działalności operacyjnej.

IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nie wystąpiły.

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

Obecny stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

Obligacje serii B – 2.244 sztuki obligacji serii B o nominale 1000,00 zł objętych układem w postpowaniu upadłościowym.

Obligacje serii C – 7.092 sztuki obligacji serii C o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 7.092.000,00 (siedem milionów dziewięćdziesiąt dwa tysiące) złotych.

W dniu 22 stycznia 2016 roku, Zarząd Orzeł S.A. informował, iż na podstawie art. 5 i art. 33 pkt. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach, podjął uchwałę nr 1 w sprawie emisji nie więcej niż 5.174 (pięć tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) sztuk obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każda, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 5.174.000,00 zł (pięć milionów sto siedemdziesiąt cztery tysiące złotych). Obligacje serii D są emitowane w celu refinansowania zobowiązań Spółki z tytułu obligacji serii C wyemitowanych na podstawie uchwały z dnia 6 listopada 2015 roku. Oferta nabycia obligacji serii D zostanie skierowana do największych obligatariuszy Orzeł S.A. uprawnionych z tytułu obligacji serii C, którzy w ramach negocjacji prowadzonych przez Zarząd Spółki wyrazili zainteresowanie propozycją objęcia obligacji serii D w zamian za wierzytelności z tytułu wykupu obligacji serii C. Obligacje serii D będą obligacjami dziesięcioletnimi oprocentowanymi w wysokości 8% w skali roku, przy czym wypłata odsetek nastąpi w dacie wykupu obligacji tj. po upływie dziesięciu lat. W warunkach emisji Emitent zobowiązał się

² Spółka została zawiązana przez Orzeł S.A. dnia 24.09.2015 w celu prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej w obszarze technologii związanych z recyklingiem opon.

ponadto do sukcesywnego wykupu obligacji tj. na poziomie nie mniejszym niż 2,5% wartości całej emisji po upływie każdych kolejnych 6 miesięcy po Dniu Emisji. Emisja obligacji serii D ma prowadzić do wydłużenia w czasie spłaty znacznego pakietu zobowiązań, co ma pozwolić Spółce na długofalowe odzyskanie stabilności finansowej.

Zarząd Orzeł S.A. w dniu 7 marca 2016 roku informował iż, działając na podstawie art. 368 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 5 i art. 33 pkt. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach, podjął uchwałę nr 1 w sprawie zmiany uchwały z dnia 22 stycznia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii D.

W dniu 28 kwietnia 2016 roku Zarząd Orzeł S.A. informował iż działając na podstawie art. 368 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 5 i art. 33 pkt. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach, podjął uchwałę nr 1 w sprawie zmiany uchwały z dnia 22 stycznia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii D, zmienionej uchwałą nr 1 z dnia 7 marca 2016 roku.

Zarząd informował, iż na mocy postanowień zmienionej Uchwały odsetki od obligacji serii D naliczane będą począwszy od dnia 1 lipca 2016 roku.

Emitent zobowiązał się także do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci hipoteki na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Poniatowej. Hipoteka będzie zabezpieczała wierzytelności z Obligacji do kwoty 1.000.000 zł (jednego miliona złotych).

Zarząd wciąż prowadzi negocjacje z posiadaczami największych pakietów obligacji serii C w sprawie ich rolowania na ww obligacje serii D.

Emisja obligacji serii D nie została zakończona do dnia publikacji niniejszego raportu.

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

Spółka nie wypłacała dywidendy w okresie sprawozdawczym.

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

Nie wystąpiły, po za wymienionymi powyżej.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Nie wystąpiły.

XVI. 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 29 stycznia 2016 roku, Zarząd Orzeł S.A. informował, iż w nawiązaniu do Rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 30 sierpnia 2011 roku w sprawie pomocy publicznej na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorców, Emitent w dniu 28 stycznia 2016 roku złożył do Ministerstwa Skarbu Państwa wnioski o udzielenie pomocy na restrukturyzację.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w I kwartale 2016 roku 24 osoby.

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

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na rozwój Spółki jest 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 oraz placów zabaw.
- Sytuacji gospodarczej w Polsce oraz krajach Europy Wschodniej.
- Dostępności dotacji unijnych umożliwiających prowadzenie działań B+R oraz projektów inwestycyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw.
- Kształtowania się wartości walut obcych w szczególności Euro i Rubla.

Czynników wewnętrznych:

- Wielkości realizacji zamówień na granulaty gumowy w ramach podpisanych umów na sprzedaż granulatu w 2016 roku.
- Cena pozyskiwania surowca do ZPGG.

- Skuteczne prowadzenie procesu restrukturyzacji zmierzające do realizacji zobowiązań układowych.

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd Orzeł S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nieaudytowane informacje finansowe Spółki za I kwartał 2016 roku i dane do nich porównywalne za I kwartał 2015 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,

JACEK ORZEŁ

MONIKA KOSZADE-RUTKIEWICZ