

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2016-08-12

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za II 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.....	14
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 ŚWIELE 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	19
XII. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY	19
XIII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	19
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	20

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	20
Czynników zewnętrznych:	20
Czynników wewnętrznych:.....	20
 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 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
I.	Przychody netto	2 238 637,29	2 467 724,83	511 046,07	596 919,48
II.	Zysk (strata) na sprzedaży	-135 192,76	-309 652,17	-30 862,40	-74 901,95
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 792,83	-403 587,42	1 550,70	-97 624,01
IV.	Zysk (strata) brutto	401 582,42	-317 751,82	91 675,02	-76 861,18
V.	Zysk (strata) netto	368 674,42	-390 086,77	84 162,63	-94 358,33
VI.	Amortyzacja	1 005 656,00	1 352 539,62	229 575,62	327 166,64
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	0,05	-0,05	0,01	-0,01
Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	324,45	-11 484,22	74,07	-2 777,93
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	151 190,98	-8 282,70	34 514,55	-2 003,51
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-121 312,10	-124 453,91	-27 693,67	-30 104,23
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	30 203,33	-144 220,83	6 894,95	-34 885,67
Z BILANSU		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
I.	Aktywa razem	27 608 473,81	33 752 046,11	6 238 498,21	8 046 930,70
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	756 427,34	1 145 788,94	170 924,72	273 171,12
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	97 958,53	64 595,79	22 135,02	15 400,48
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 930 877,94	34 939 979,84	6 763 276,00	8 330 149,69
VI.	Zobowiązania długoterminowe	12 518 306,34	17 181 925,10	2 828 676,16	4 096 396,41
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 868 359,22	2 758 476,79	422 180,37	657 657,06
VIII.	Kapitał własny	-2 322 404,13	-1 187 933,73	-524 777,79	-283 218,99
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	-0,29	-0,15	-0,07	-0,04

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2016 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2015 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,4255 EUR i 4,1944 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 – 30.06.2016: 4,3805 EUR

- za okres 1.01.2015 – 31.03.2015: 4,1341 EUR

2. Bilans

AKTYWA		30.06.2016	30.06.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	25 640 872,65	30 719 728,82
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 199 321,32	1 493 616,89
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 199 321,32	1 493 616,89
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	23 104 456,23	27 662 868,17
1.	Środki trwałe	23 101 388,64	25 104 547,87
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	598 304,47	602 020,92
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 215 793,63	10 496 429,81
c)	urządzenia techniczne i maszyny	12 086 320,08	13 773 800,59
d)	środki transportu	139 423,32	157 385,95
e)	inne środki trwałe	61 547,14	74 910,60
2.	Środki trwałe w budowie	3 067,59	2 558 320,30
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 w jednostkach powiązanych	22 900,00	110 982,00
	udziały lub akcje	13 000,00	101 082,00
	inne papiery wartościowe	5 000,00	101 082,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	8 000,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	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	1 310 379,76
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 158 673,10	1 292 142,60
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 640,00	18 237,16

B.	AKTYWA OBROTOWE	1 967 601,16	3 032 317,29
I.	Zapasy	923 030,42	1 426 855,56
1.	Materiały	172 958,52	176 291,19
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	746 721,09	1 232 662,42
4.	Towary	3 350,81	17 901,95
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	756 427,34	1 145 788,94
1.	Należności od jednostek powiązanych	3 690,00	3 066,39
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	3 690,00	3 066,39
	- do 12 miesięcy	3 690,00	3 066,39
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	752 737,34	1 142 722,55
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	517 651,43	690 010,95
	- do 12 miesięcy	517 651,43	690 010,95
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	235 036,65	193 066,69
c)	inne	49,26	259 644,91
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	97 958,53	274 595,79
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	97 958,53	274 595,79
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	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	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	97 958,53	64 595,79
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	97 958,53	64 595,79
	- 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	190 184,87	185 077,00
SUMA AKTYWÓW		27 608 473,81	33 752 046,11

PASYWA		30.06.2016	30.06.2016
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-2 322 404,13	-1 187 933,73
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) rezerwowany 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	-11 863 660,69
VIII.	Zysk (strata) netto	368 674,42	-390 086,77
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	29 930 877,94	34 939 979,84
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	17 181 925,10
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 518 306,34	17 181 925,10
a)	kredyty i pożyczki	0,00	169 369,93
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 092 000,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	7 315,60	32 935,44
d)	inne	5 418 990,74	16 979 619,73
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 868 359,22	2 758 476,79
1.	Wobec jednostek powiązanych	20 969,60	1 955,70
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 955,70	1 955,70
	do 12 miesięcy	1 955,70	1 955,70
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	19 013,90	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 847 389,62	2 756 521,09
a)	kredyty i pożyczki	239 719,16	517 706,75
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	73 487,55	277 260,88

c)	inne zobowiązania finansowe	9 406,12	9 105,52
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	859 439,00	1 952 447,94
	do 12 miesięcy	859 439,00	1 455 153,56
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	25 134,15	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	331 643,68	283 963,62
h)	z tytułu wynagrodzeń	82 626,06	68 734,95
i)	inne	225 933,90	144 595,81
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 287 233,83	14 768 401,40
1.	Ujemna wartość firmy	71 702,05	77 677,20
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 215 531,78	14 690 724,20
	długoterminowe	13 789 057,83	12 261 566,52
	krótkoterminowe	1 426 473,95	2 429 157,68
SUMA PASYWÓW		27 608 473,81	33 752 046,11

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.01.2016 - 30.06.2016	01.04.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015	01.04.2015 - 30.06.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	2 238 637,29	1 484 128,31	2 467 724,83	1 705 421,76
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 095 800,09	1 380 847,98	2 230 378,03	1 587 373,23
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	142 837,20	103 280,33	237 346,80	118 048,53
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	185,00	185,00	104 638,27	3 750,00
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	3 288,13	1 917,15	223,66	223,66
5.	Przychody ze sprzedaży usług	139 364,07	101 178,18	132 484,87	114 074,87
	w tym z jednostką powiązaną	22 986,00	11 493,00	4 986,00	3 324,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 373 830,05	1 340 482,35	2 777 377,00	1 654 393,19
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	2 366 852,23	1 339 008,35	2 414 465,64	1 650 660,67
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	6 977,82	1 474,00	362 911,36	3 732,52
1.	Wartość sprzedanych towarów	32,00	32,00	362 911,36	3 732,52
	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	6 945,82	1 442,00	0,00	0,00
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-135 192,76	143 645,96	-309 652,17	51 028,57
D.	Koszty sprzedaży	164 010,28	118 608,56	197 327,41	133 513,41
E.	Koszty ogólnego zarządu	985 175,40	421 617,87	999 973,15	502 334,42
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 284 378,44	-396 580,47	-1 506 952,73	-584 819,26

G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 466 566,82	1 107 449,06	1 120 508,36	490 777,04
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 613,11	14 613,11	0,00	-2 048,78
II.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	0,00	381 878,63	122 258,98
III.	Inne przychody operacyjne	1 451 953,71	1 092 835,95	738 629,73	370 566,84
	Dotacje	708 739,12	353 457,28	725 054,70	362 527,35
	Otrzymane kary umowne	506 590,53	506 590,53	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	9 500,00	8 500,00	0,00	0,00
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	2 758,28	2 758,28
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	2,87	2,56	2,73	1,33
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	227 121,19	224 285,58	10 814,02	5 279,88
H.	Pozostałe koszty operacyjne	175 395,55	156 269,71	17 143,05	12 910,02
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 762,54	2 707,54
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	152 775,33	152 775,33	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	22 620,22	3 494,38	14 380,51	10 202,48
	Darowizny	300,00	0,00	0,00	0,00
	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Szkody majątkowe	13 117,86	0,00	0,00	0,00
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	3 717,20	0,00	13 927,40	9 777,40
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	5 485,16	3 494,38	453,11	425,08
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	6 792,83	554 598,88	-403 587,42	-106 952,24
J.	Przychody finansowe	566 482,38	-6 271,53	120 894,37	-1 481,29
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	1 612,73	69,31	760,30	222,47
	Od udzielonych pożyczek	1 525,48	0,00	0,00	0,00
	Od lokat terminowych	17,83	-0,11	189,97	27,41
	Za zwłokę	69,42	69,42	0,00	0,00
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	0,00	0,00	570,33	195,06
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	18 859,06	0,00
V.	Inne przychody finansowe	564 869,65	-6 340,84	101 275,01	-1 703,76
	Dodatnie różnice kursowe	133 269,65	-6 340,84	101 275,01	254,07
	Przychody z operacji finansowych	431 600,00	0,00	0,00	-1 957,83
K.	Koszty finansowe	171 692,79	92 212,84	35 058,77	11 233,00
I.	Odsetki	171 692,79	92 212,84	26 400,37	11 098,05
	Od kredytów bankowych	5 684,53	1 782,99	19 884,01	7 191,04
	Od leasingu	598,27	260,44	2 807,54	946,74

	Od nieterminowych płatności	379,62	361,07	929,14	927,27
	Od zobowiązań budżetowych	569,22	569,22	1 323,68	1 201,00
	Prowizje bankowe	1 248,00	832,00	1 456,00	832,00
	Odsetki od obligacji	163 213,15	88 407,12	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	-8 523,45
IV.	Inne koszty finansowe	0,00	0,00	8 658,40	8 658,40
	Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00	8 658,40	8 658,40
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	401 582,42	456 114,51	-317 751,82	-119 666,53
M.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	401 582,42	456 114,51	-317 751,82	-119 666,53
O.	Podatek dochodowy	32 908,00	0,00	72 334,95	1 619,45
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	32 908,00	0,00	72 334,95	1 619,45
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	368 674,42	456 114,51	-390 086,77	-121 285,98

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	368 674,42	-390 086,77
II.	Korekty razem	-368 349,97	378 602,55
1.	Amortyzacja	1 005 656,00	1 352 539,62
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-133 269,65	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	169 495,95	28 532,26
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-14 613,11	2 762,54
5.	Zmiana stanu rezerw	-42,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-297 417,37	-285 152,88
7.	Zmiana stanu należności	367 475,13	-288 720,11
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-126 052,14	426 603,81
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-907 982,78	-791 002,69
10.	Inne korekty	-431 600,00	-66 960,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	324,45	-11 484,22
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	344 025,48	5 300,81
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	116 500,00	5 300,81
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	192 834,50	13 583,51
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	184 834,50	13 583,51
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)	151 190,98	-8 282,70
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	422 014,66	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	422 014,66	
II.	Wydatki	543 326,76	124 453,91
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	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	209 859,54	87 314,74
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	213 386,10	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	16 072,72	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	10 062,91
8.	Odsetki	104 008,40	27 076,26
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-121 312,10	-124 453,91
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	30 203,33	-144 220,83
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	30 203,33	-144 220,83
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	67 755,20	208 816,62
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	97 958,53	64 595,79
	- 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 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
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	-11 863 660,69
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	-11 863 660,69
	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	-11 863 660,69
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	-11 863 660,69
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 756 892,28	-11 863 660,69
8.	Wynik netto	368 674,42	-390 086,77
a	zysk netto		
b	strata netto	0,00	-390 086,77
c	odpisy z zysku		0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-2 691 078,55	-1 187 933,73
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-2 691 078,55	-1 187 933,73

6. Koszty ogólnego zarządu w ujęciu rodzajowym

Nazwa	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	985 175,40	999 973,15
Koszty projektu B+R	0,00	181 382,64
Amortyzacja	142 275,59	189 839,89
Zużycie materiałów i energii	57 859,53	55 338,12
Usługi obce	141 923,76	106 868,45
Podatki i opłaty	81 511,67	72 970,74

Wynagrodzenia i narzuty	474 349,78	334 522,55
Pozostałe koszty rodzajowe	87 255,07	59 050,76

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

W II kwartale 2016 roku Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 13% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego oraz o 9% w całym I półroczu. Wejście na rynek granulatu gumowego nowych producentów spowodowało spadek zarówno ceny, jak i wolumenu sprzedaży podstawowego produktu Spółki. Ponadto utrzymująca się destabilizacja polityczna i niski kurs lokalnych walut w Europie Wschodniej przyczyniają się do ograniczenia eksportu w tym kierunku, powodując wzrost konkurencji na rynku krajowym.

Pomimo wystąpienia negatywnych zjawisk na rynku, Spółka osiągnęła w II kwartale 2016 roku zysk z działalności operacyjnej w wysokości ok. 550 tys. zł oraz ok. 7 tys. zł w całym I półroczu. W analogicznych okresach 2015 roku odnotowano stratę. Wynik ten jest rezultatem ograniczenia kosztów działalności operacyjnej o 12% w porównaniu do II kwartału 2015 roku oraz zdarzenia o charakterze jednorazowym – rozliczenia kary umownej z tytułu kontraktu eksportowego.

W zakresie działalności finansowej odnotowano w II kwartale ponad ośmiokrotny wzrost kosztów odsetkowych, co jest rezultatem emisji obligacji C w ramach wykonania postanowień układu z wierzycielami oraz faktu, że w okresie porównawczym nie naliczono odsetek od zobowiązań będących przedmiotem postępowania układowego.

W konsekwencji opisanych powyżej czynników i zdarzeń Spółka odnotowała zysk netto na poziomie 456 tys. zł w II kwartale oraz 369 tys. zł w całym I półroczu. W analogicznych okresach 2015 roku odnotowano stratę netto.

Na dzień 30.06.2016 suma bilansowa Spółki spadła o 18% w stosunku do okresu porównawczego. Jest to przede wszystkim rezultatem zdarzeń z II połowy 2015 roku, tj. amortyzacji majątku trwałego po stronie aktywów oraz rozliczenia otrzymanych dotacji po stronie pasywów.

Na dzień bilansowy Spółka zanotowała ujemne kapitały własne na poziomie -2,3 mln zł. Prowadzone przez Zarząd działania mają doprowadzić do odbudowy kapitałów własnych w latach kolejnych.

W rachunku przepływów pieniężnych wykazano bliskie zero przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, co związane jest z sezonowością sprzedaży granulatu gumowego – w I oraz II kwartale istnieje konieczność produkcji wyrobów przeznaczonych do zmagazynowania w celu zapewnienia odpowiednich zapasów przed przypadającym na trzeci kwartał szczytem sezonu sprzedaży.

W okresie sprawozdawczym działania restrukturyzacyjne przeprowadzone w latach poprzedzających oraz ograniczenie kosztów działalności przyniosły pozytywne efekty w postaci zysku netto. Aktualnie Zarząd prowadzi dalsze działania ukierunkowane na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, przyjmując za cel strategiczny przywrócenie Spółce długoterminowej rentowności oraz wykonanie układu z wierzycielami.

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.

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 12.08.2016 roku

VIII. 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 I kwartał (13.05.2016)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał (12.08.2016)
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	505 000	bez zmian	505 000
Monika Koszade-Rutkiewicz	Członek Zarządu	181 400	bez zmian	181 400

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 Estudio Sp. z o. o. w likwidacji oraz Gomatech Sp. z o.o. Żadna ze spółek nie prowadzi działalności operacyjnej istotnej ze względu na wyniki finansowy Orzeł S.A..

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 postępowaniu upadłościowym.

Obligacje serii C – 1.830 sztuk obligacji serii C o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.830.000,00 złotych.

Obligacje serii D – 5.262 sztuki obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 5.262.000 złotych.

Nie uwzględniono posiadanych przez Spółkę obligacji własnych przeznaczonych do umorzenia.

W dniu 12 lipca 2016 roku, Zarząd Orzeł S.A. informował, iż nastąpiła rejestracja w depozycie papierów wartościowych 5.262 obligacji na okaziciela serii D spółki Orzeł S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł każda, oznaczonych kodem PLORZL000126, zgodnie z uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 460/16.

Obligacje serii D Spółki Orzeł S.A. zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 22 stycznia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii D zmienionej uchwałą

Zarządu Emitenta z dnia 7 marca 2016 roku oraz z dnia 28 kwietnia 2016 r., zgodnie z ustawą z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach.

Obligacje serii D zostały wyemitowane w celu refinansowania zobowiązań Spółki z tytułu obligacji serii C wyemitowanych na podstawie uchwały z dnia 6 listopada 2015 roku. Obligacje zostały przydzielone siedmiu Obligatariuszom Serii C, z zaliczeniem ich wierzytelności z tytułu wykupu obligacji Serii C na poczet ceny obligacji nowej emisji według wartości nominalnej. Obligacje serii D są obligacjami dziesięcioletnimi oprocentowanymi w wysokości 8% w skali roku, przy czym wypłata odsetek nastąpi w dacie wykupu obligacji, która przypada na dzień 1 lipca 2026 roku. W warunkach emisji Emitent zobowiązał się ponadto do sukcesywnego wykupu obligacji tj. na poziomie nie mniejszym niż 2,5% wartości całej emisji po upływie każdych kolejnych 6 miesięcy. Emisja obligacji serii D ma prowadzić do wydłużenia w czasie spłaty znacznego pakietu zobowiązań, co ma pozwolić Spółce na długofalowe odzyskanie stabilności finansowej.

Obligacje są zabezpieczone zastawem rejestrowym na linii technologicznej do recyklingu opon samochodowych oraz opon do innych pojazdów, która stanowi mienie ruchome Emitenta i jest już obciążona zastawem rejestrowym na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji serii B i serii C wpisanym do rejestru zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów pod poz. 2269933 oraz pod poz. 2476662, jak również linii do wytwarzania mączki gumowej z granulatu powstałego z recyklingu opon, która stanowi mienie ruchome Emitenta i jest już obciążona zastawem rejestrowym na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z umowy z dnia 28.10.2015r. zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju wpisanym do rejestru zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów pod poz. 2471515. Przedmiot zastawu został poddany następującym wycenom:

a) wykonanej przez inż. Zbigniewa Mazur – Dyplomowanego Rzeczoznawcę Stowarzyszenia Inżynierów i Techników Mechaników Polskich, zgodnie, z którą jego wartość na dzień 14 października 2015r. wynosi 10.710.400,00 (dziesięć milionów siedemset dziesięć tysięcy czterysta) złotych.

b) wykonanej przez Annę Maliszewską z A.W.A. Maliszewscy Wycena Nieruchomości s.c. w Lublinie, zgodnie, z którą jego wartość na dzień 15 stycznia 2016r. wynosi 2.400.000,00 (dwa miliony czterysta tysięcy) złotych.

Wpis zastawu do rejestru zastawów nastąpił w dniach 03.02.2016r. pod poz. 2480624 oraz w dniu 04.03.2016r. pod poz. 2483925

Ponadto Emitent zobowiązał się do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci hipoteki na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości składającej się z Dz. nr 429/231 i 429/237 położonej w Poniatowej o powierzchni 1,5313 ha, zabudowanej budynkiem hali produkcyjnej o pow. zabudowy 7008 m² oraz budynkiem zaplecza socjalno – technicznego o pow. 6841 m², dla której Sąd Rejonowy w Opolu Lubelskim prowadzi księgę wieczysta KW nr LU10/000065238/4. Przedmiot hipoteki został poddany wycenie wykonanej przez Annę Maliszewską z A.W.A. Maliszewscy Wycena Nieruchomości s.c. w Lublinie, zgodnie z którą jego wartość na dzień 14 maja 2014 roku wynosi 8.106.745,00 (osiem milionów sto sześć tysięcy siedemset czterdzieści pięć) złotych. Hipoteka będzie zabezpieczała wierzytelności z Obligacji do kwoty 1.000.000 zł (jednego miliona złotych).

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, poza 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 18 lipca 2016 roku do siedziby Spółki wpłynęło pismo z Ministerstwa Skarbu Państwa, informujące o odmowie udzielenia Spółce pomocy publicznej na restrukturyzację przedsiębiorców w formie pożyczki w kwocie 7.453.196,82 zł.

Spółka wystąpiła do Ministra Skarbu Państwa w dniu 28 stycznia 2016 roku z wnioskiem o udzielenie pomocy publicznej na restrukturyzację (wniosek został uzupełniony w dniach 14, 21 marca oraz 4 maja 2016 roku). Po przeprowadzeniu analizy formalnej oraz oceny merytorycznej wniosku oraz Planu restrukturyzacji, Minister Skarbu Państwa stwierdził, że nie spełniają one warunków dopuszczalności pomocy na restrukturyzację, o których mowa w Komunikacie Komisji Europejskiej.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w II kwartale 2016 roku 26 osób.

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. zależec 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 granulata 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 produkcji granulatu gumowego okres intensywnej sprzedaży produktów przypada od końca II kwartału do początku IV kwartału kalendarzowego. W pozostałych okresach roku istnieje konieczność utrzymywania produkcji na odpowiednio wysokim poziomie w celu zapewnienia wystarczających stanów magazynowych w sezonie a wynik finansowy obciążany jest istotnymi kosztami stałymi 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 II kwartał 2016 roku i dane do nich porównywalne za II 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