

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2016-11-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III 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.....	12
6. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU W UJĘCIU RODZAJOWYM.....	14
III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	14
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	15
V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	15
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	16
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	18
XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	18
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	18
XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	19

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	19
Czynników zewnętrznych:	19
Czynników wewnętrznych:.....	19
 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	 20

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 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
I.	Przychody netto	4 322 845,80	4 885 293,67	989 486,31	1 174 769,90
II.	Zysk brutto (strata) na sprzedaży	-75 479,08	-2 794,54	-17 276,93	-672,00
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-203 782,57	-398 335,13	-46 645,21	-95 787,92
IV.	Zysk (strata) brutto	5 948,46	-325 045,45	1 361,58	-78 163,90
V.	Zysk (strata) netto	-26 959,54	-397 380,40	-6 170,96	-95 558,34
VI.	Amortyzacja	1 505 143,45	2 023 461,19	344 522,78	486 583,09
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	0,00	-0,05	0,00	-0,01
Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	146 297,19	336 209,96	33 486,98	80 848,64
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	144 704,56	130 833,41	33 122,44	31 461,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-300 667,92	-301 768,48	-68 821,98	-72 566,47
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-9 666,17	165 274,89	-2 212,56	39 743,77
Z BILANSU		30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
I.	Aktywa razem	27 147 598,12	32 858 318,18	6 295 825,17	7 752 163,02
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 187 216,61	1 241 416,87	275 328,53	292 883,70
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	58 089,03	374 091,51	13 471,48	88 258,27
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 865 636,21	34 053 545,54	6 926 167,95	8 034 149,37
VI.	Zobowiązania długoterminowe	12 518 306,34	17 012 555,17	2 903 132,27	4 013 720,37
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 109 598,25	2 404 600,23	489 238,93	567 310,02
VIII.	Kapitał własny	-2 718 038,09	-1 195 227,36	-630 342,79	-281 986,35
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	-0,34	-0,15	-0,08	-0,04

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2016 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2015 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,3120 EUR i 4,2386 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 – 30.09.2016: 4,3687 EUR

- za okres 1.01.2015 – 30.09.2015: 4,1585 EUR

2. Bilans

	AKTYWA	30.09.2016	30.09.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	25 156 789,85	30 006 856,26
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 150 715,46	1 436 022,34
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 150 715,46	1 436 022,34
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	22 668 979,29	27 009 314,17
1.	Środki trwałe	22 653 852,76	26 995 314,17
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	597 375,37	601 091,82
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 143 423,69	10 424 121,29
c)	urządzenia techniczne i maszyny	11 721 069,18	15 792 844,74
d)	środki transportu	134 015,04	106 277,43
e)	inne środki trwałe	57 969,48	70 978,89
2.	Środki trwałe w budowie	15 126,53	14 000,00
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	1 308 655,75
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 158 673,10	1 292 142,60
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 640,00	16 513,15

B.	AKTYWA OBROTOWE	1 990 808,27	2 851 461,92
I.	Zapasy	586 444,18	915 214,33
1.	Materiały	4 485,20	4 485,20
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	365 626,98	712 939,53
4.	Towary	3 968,81	18 905,95
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 187 216,61	1 241 416,87
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 850,26	3 690,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	2 850,26	3 690,00
	- do 12 miesięcy	2 850,26	3 690,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 184 366,35	1 237 726,87
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	867 441,10	738 682,20
	- do 12 miesięcy	867 441,10	738 682,20
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	312 819,35	235 321,50
c)	inne	4 105,90	263 723,17
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	58 089,03	584 091,51
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	58 089,03	584 091,51
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	58 089,03	374 091,51
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	58 089,03	63 911,56
	- inne środki pieniężne	0,00	310 179,95
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159 058,45	110 739,21
	SUMA AKTYWÓW	27 147 598,12	32 858 318,18

PASywa		30.09.2016	30.09.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-2 718 038,09	-1 195 227,36
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	-11 863 660,69
VIII.	Zysk (strata) netto	-26 959,54	-397 380,40
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	29 865 636,21	34 053 545,54
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	17 012 555,17
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 518 306,34	17 012 555,17
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
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	2 109 598,25	2 404 600,23
1.	Wobec jednostek powiązanych	20 969,60	1 992,49
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 955,70	1 992,49
	do 12 miesięcy	1 955,70	1 992,49
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	19 013,90	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 088 628,65	2 402 607,74
a)	kredyty i pożyczki	156 172,27	599 438,20
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	105 823,15	277 260,88
c)	inne zobowiązania finansowe	3 203,54	3 191,79
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 109 667,03	1 205 544,48
	do 12 miesięcy	1 109 667,03	1 205 544,48
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	20 735,20	0,00

f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	321 761,25	162 460,41
h)	z tytułu wynagrodzeń	106 190,71	55 779,68
i)	inne	265 075,50	98 932,30
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14 980 753,07	14 405 213,59
1.	Ujemna wartość firmy	71 702,05	77 677,20
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	14 909 051,02	14 327 536,39
	długoterminowe	13 836 842,83	11 554 415,84
	krótkoterminowe	1 072 208,19	2 773 120,55
SUMA PASYWÓW		27 147 598,12	32 858 318,18

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	4 322 845,80	4 885 293,67	2 084 208,51	2 417 568,84
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 948 948,52	4 460 317,80	1 853 148,43	2 229 939,77
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	373 897,28	424 975,87	231 060,08	187 629,07
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	77 168,00	169 877,15	76 983,00	65 238,88
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	6 985,04	2 257,17	3 696,91	2 033,51
5.	Przychody ze sprzedaży usług	289 744,24	252 841,55	150 380,17	120 356,68
	w tym z jednostką powiązaną	33 848,00	13 479,00	10 862,00	8 493,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 398 324,88	4 888 088,21	2 024 494,83	2 110 711,21
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	4 322 272,56	4 472 306,65	1 955 420,33	2 057 841,01
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	76 052,32	415 781,56	69 074,50	52 870,20
1.	Wartość sprzedanych towarów	65 999,00	412 670,13	65 967,00	49 758,77
	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	10 053,32	1 415,20	3 107,50	1 415,20
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	1 696,23	0,00	1 696,23
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-75 479,08	-2 794,54	59 713,68	306 857,63
D.	Koszty sprzedaży	378 310,17	355 899,71	214 299,89	158 572,30
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 401 646,80	1 509 568,64	416 471,40	509 595,49
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 855 436,05	-1 868 262,89	-571 057,61	-361 310,16
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 827 938,93	1 496 076,10	361 587,37	375 567,74
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 397,85	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	381 878,63	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	1 813 541,08	1 114 197,47	361 587,37	375 567,74

	Dotacje	1 065 835,96	1 087 582,05	357 096,84	362 527,35
	Otrzymane kary umowne	506 590,53	0,00	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	1 373,26	0,00	1 373,26	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	9 500,00	3 250,00	0,00	3 250,00
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zasadzone koszty postępowania sądowego	0,00	2 758,28	0,00	0,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	3,69	3,40	0,82	0,67
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	230 237,64	20 603,74	3 116,45	9 789,72
H.	Pozostałe koszty operacyjne	176 285,45	26 148,34	1 105,16	9 005,29
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	12 030,53	215,26	9 267,99
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	152 775,33	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	23 510,12	14 117,81	889,90	-262,70
	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	3 817,72	13 544,40	100,52	-383,00
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	6 274,54	573,41	789,38	120,30
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-203 782,57	-398 335,13	-210 575,40	5 252,29
J.	Przychody finansowe	515 430,55	120 413,88	2 798,20	275,71
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	1 613,21	1 036,01	0,48	275,71
	Od udzielonych pożyczek	1 525,48	0,00	0,00	0,00
	Od lokat terminowych	18,31	460,02	0,48	270,05
	Za zwłokę	69,42	0,00	0,00	0,00
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	0,00	575,99	0,00	5,66
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	18 859,06	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	513 817,34	100 518,81	2 797,72	0,00
	Dodatnie różnice kursowe	136 067,37	100 518,81	2 797,72	0,00
	Przychody z operacji finansowych	377 749,97	0,00	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	305 699,52	47 124,20	187 856,76	12 821,63
I.	Odsetki	305 699,52	38 392,00	134 006,73	11 991,63
	Od kredytów bankowych	8 451,37	30 136,36	2 766,84	10 252,35
	Od leasingu	789,16	3 282,59	190,89	475,05
	Od nieterminowych płatności	1 282,54	1 281,37	902,92	352,23
	Od zobowiązań budżetowych	1 662,38	1 611,68	1 093,16	288,00
	Prowizje bankowe	1 248,00	2 080,00	0,00	624,00
	Odsetki od obligacji	292 266,07	0,00	129 052,92	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	0,00

IV.	Inne koszty finansowe	0,00	8 732,20	53 850,03	830,00
	Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	756,20
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	8 732,20	53 850,03	73,80
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	5 948,46	-325 045,45	-395 633,96	-7 293,63
M.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	5 948,46	-325 045,45	-395 633,96	-7 293,63
O.	Podatek dochodowy	32 908,00	72 334,95	0,00	0,00
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	32 908,00	72 334,95	0,00	0,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	-26 959,54	-397 380,40	-395 633,96	-7 293,63

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-26 959,54	-397 380,40
II.	Korekty razem	173 256,73	733 590,36
1.	Amortyzacja	1 505 143,45	2 023 461,19
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-136 067,37	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	304 086,31	35 498,95
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-138 377,48	12 030,53
5.	Zmiana stanu rezerw	-42,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	39 168,87	226 488,35
7.	Zmiana stanu należności	-63 314,14	-384 348,04
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	140 321,04	-8 172,75
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 124 466,98	-1 104 407,87
10.	Inne korekty	-353 194,97	-66 960,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	146 297,19	336 209,96
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	350 411,45	143 255,88
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122 885,97	36 601,62
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	227 525,48	106 654,26
a)	w jednostkach powiązanych	227 525,48	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	106 654,26
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	106 654,26
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00

4.	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	
II.	Wydatki	205 706,89	12 422,47
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	197 706,89	12 422,47
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	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	144 704,56	130 833,41
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
2.	Kredyty i pożyczki		0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00
4.	Inne wpływy finansowe	422 014,66	0,00
II.	Wydatki	722 682,58	301 768,48
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	
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	293 713,67	258 286,62
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	213 386,10	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	19 710,21	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	10 062,91
8.	Odsetki	195 872,60	33 418,95
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-300 667,92	-301 768,48
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	-9 666,17	165 274,89
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 666,17	165 274,89
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	67 755,20	208 816,62
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	58 089,03	374 091,51
	- 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 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
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	-26 959,54	-397 380,40
a	zysk netto		
b	strata netto	26 959,54	397 380,40
c	odpisy z zysku		0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-2 718 038,09	-1 195 227,36
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-2 718 038,09	-1 195 227,36

6. Koszty ogólnego zarządu w ujęciu rodzajowym

Nazwa	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	1 401 646,80	1 509 568,67
Koszty projektu B+R	5 411,50	280 948,73
Amortyzacja	211 750,22	280 646,91
Zużycie materiałów i energii	77 575,44	78 514,26
Usługi obce	197 232,98	173 189,62
Podatki i opłaty	120 824,53	108 427,11
Wynagrodzenia i narzuty	660 152,35	494 651,90
Pozostałe koszty rodzajowe	128 699,78	93 190,14

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

W III kwartale 2016 roku Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 14% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego oraz o 12% w ujęciu narastającym. Niższe przychody są rezultatem spadku ceny sprzedaży produktów: granulatu gumowego oraz kordu stalowego. 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.

W analizowanym okresie techniczny koszt wytworzenia kształtował się na poziomie zbliżonym do okresu porównawczego, co wobec spadku przychodów przełożyło się na niższy o 81% zysk brutto ze sprzedaży oraz o 58% wyższą stratę ze sprzedaży. Jednocześnie na rynku można zauważyć spadkowy trend kosztu pozyskiwania opon zużytych, co pozwala prognozować obniżenie technicznego kosztu wytworzenia w kolejnych okresach.

W III kwartale 2016 roku Spółka wykazała jedenastokrotnie wyższe koszty finansowe niż w okresie porównawczym, co wynika z emisji obligacji serii C w ramach wykonania postanowień układu z wierzycielami, a następnie serii D w lipcu 2016 roku. W analogicznym okresie 2015 roku nie naliczono odsetek od zobowiązań będących przedmiotem postępowania układowego.

Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka odnotowała w III kwartale stratę w wysokości 396 tys. zł wobec 7 tys. zł straty w okresie porównawczym.

W ujęciu narastającym za trzy kwartały 2016 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 27 tys. zł, wobec 397 tys. zł straty w okresie porównawczym.

Na dzień 30.09.2016 suma bilansowa Spółki spadła o 17% 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 -2,7 mln zł. Prowadzone przez Zarząd działania mają doprowadzić do odbudowy kapitałów własnych w latach kolejnych.

Aktualnie Zarząd prowadzi 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 wytwarzanego obecnie granulatu, stali i tekstyliów. Pozytywne wyniki badań w tym zakresie stwarzają realne szanse na wprowadzenie na rynek nowych, innowacyjnych produktów, a tym samym wzrost przychodów Spółki w kolejnych okresach.

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

Od połowy października 2016 roku produkcja granulatu gumowego odbywa się w systemie czterozmianowym. 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 ŚWIETLE 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 14.11.2016 roku

VIII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN 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 II kwartał (12.08.2016)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał (14.11.2016)
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 wynik 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 1.000,00 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.

W dniu 17 sierpnia 2016 roku Zarząd ORZEŁ S.A. informował o podjęciu uchwały dotyczącej umorzenia łącznie 5.926 (pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia sześć) sztuk obligacji serii C oznaczonych kodem PLORZL000118, o łącznej wartości nominalnej 5.926.000,00 złotych (pięć milionów dziewięćset dwadzieścia sześć tysięcy złotych).

Umorzenie obligacji nastąpiło w związku z:

– dokonaniem przydziałem 5.262 (pięciu tysięcy dwustu sześćdziesięciu dwóch) obligacji serii D w zamian za wierzytelności przysługujące z tytułu obligacji serii C, Obligatariuszom, od których przyjęto oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia obligacji serii D oraz zawartymi przez Emitenta z tymi Obligatariuszami umowami kompensaty,

– nabyciem od Spółki A-Z.S.A. w Poniatowej 664 (sześćset sześćdziesięciu czterech) obligacji serii C w celu ich umorzenia na podstawie umowy z dnia 28 stycznia 2016 roku.

W dniu 3 października 2016 roku Zarząd Orzeł S.A. informował, iż działając na podstawie art. 368 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 7 ust. 2 w zw. z art. 6 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach, podjął uchwałę w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii D poprzez zmianę osoby administratora hipoteki.

Zarząd Orzeł S.A., na mocy postanowień zmienionej Uchwały rozwiązał umowę z dotychczasowym administratorem hipoteki radcą prawnym Marzeną Kucharską-Derwisz i zawarł nową umowę ustanowienia administratora hipoteki, którym począwszy od dnia 1 października 2016 roku jest radca prawny Justyna Maria Szymanowska.

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 31 października 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 31 października 2016 roku złożył do Ministerstwa Skarbu Państwa wniosek o udzielenie pomocy na ratowanie.

Wnioskowana forma pomocy to pożyczka w kwocie 1 908 453,82 zł.

Emitent, w formie raportów bieżących, będzie informował o przebiegu postępowania.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w III kwartale 2016 roku 27 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 EUR i RUB.

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 III kwartał 2016 roku i dane do nich porównywalne za III 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