

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2016-02-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za IV 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	15
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	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	17
XII. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY	17
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 NAJMNIEJ 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 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
I.	Przychody netto	6 040 856,89	6 322 312,09	1 382 733,84	1 520 330,70
II.	Zysk (strata) na sprzedaży	121 102,50	-136 839,65	27 720,00	-32 905,92
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-268 195,42	-1 454 491,49	-61 389,12	-349 762,56
IV.	Zysk (strata) brutto	-127 699,17	-1 665 611,14	-29 229,95	-400 530,65
V.	Zysk (strata) netto	-463 888,17	-1 893 231,58	-106 182,60	-455 266,69
VI.	Amortyzacja	2 004 771,25	5 624 127,18	458 886,07	1 352 437,69
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,06	-0,24	-0,01	-0,06
Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	270 318,89	652 327,07	61 875,18	156 865,53
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	164 984,13	-633 840,31	37 764,37	-152 420,01
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-128 051,93	-159 548,18	-29 310,70	-38 366,66
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	307 251,09	-141 061,42	70 328,84	-33 921,14
Z BILANSU		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
I.	Aktywa razem	26 454 443,40	28 733 132,16	6 135 075,00	6 778 920,44
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	871 717,50	1 123 902,47	202 160,83	265 158,89
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	375 006,29	67 755,20	86 968,06	15 985,28
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 609 410,12	31 424 210,71	6 866 746,32	7 413 818,41
VI.	Zobowiązania długoterminowe	11 853 163,23	13 186 547,49	2 748 878,30	3 111 062,02
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 841 206,58	1 969 277,21	658 906,91	464 605,58
VIII.	Kapitał własny	-3 154 966,72	-2 691 078,55	-731 671,32	-634 897,97
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 akcję	-0,40	-0,34	-0,09	-0,08

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.12.2016 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2015 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,4240 EUR i 4,2615 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 – 30.12.2016: 4,3757 EUR

- za okres 1.01.2015 – 31.12.2015: 4,1848 EUR

2. Bilans

AKTYWA		31.12.2016	31.12.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	24 345 481,05	26 658 756,72
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 102 109,56	1 296 533,02
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 102 109,56	1 296 533,02
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	22 217 957,39	23 999 029,46
1.	Środki trwałe	22 217 957,39	23 999 029,46
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	596 446,22	600 162,67
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 086 123,41	10 350 582,24
c)	urządzenia techniczne i maszyny	11 352 390,51	12 823 572,57
d)	środki transportu	128 606,75	156 009,79
e)	inne środki trwałe	54 390,50	68 702,19
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	
IV.	Inwestycje długoterminowe	156 782,00	156 782,00
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	14 900,00	14 900,00
	w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00
	udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach	0,00	
	udziały lub akcje	0,00	
	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	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	868 632,10	1 206 412,24
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	855 392,10	1 191 623,10
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 240,00	14 789,14

B.	AKTYWA OBROTOWE	2 108 962,35	2 074 375,44
I.	Zapasy	821 079,51	625 613,05
1.	Materiały	4 485,20	4 485,20
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	615 859,61	409 145,07
4.	Towary	19 570,56	3 382,81
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	871 717,50	1 123 902,47
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	4 712,13
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	4 712,13
	- do 12 miesięcy	0,00	4 712,13
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	
	- do 12 miesięcy	0,00	
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	183 358,97	309 906,42
c)	inne	0,00	435 223,98
d)	dochodzone na drodze sądowej	29 697,29	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	375 006,29	293 755,20
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	375 006,29	293 755,20
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	226 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	226 000,00
	- 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	375 006,29	67 755,20
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	135 006,29	67 755,20

	- inne środki pieniężne	240 000,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 159,05	31 104,72
SUMA AKTYWÓW		26 454 443,40	28 733 132,16

PASYWA		31.12.2016	31.12.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-3 154 966,72	-2 691 078,55
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82
III.	Nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 048 620,87	4 048 620,87
IV.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	
V.	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	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	-463 888,17	-1 893 231,58
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29 609 410,12	31 424 210,71
I.	Rezerwy na zobowiązania	291 578,00	257 020,55
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	243 598,55	243 640,55
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	47 979,45	13 380,00
	długoterminowe	34 599,45	0,00
	krótkoterminowe	13 380,00	13 380,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	11 853 163,23	13 186 547,49
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 853 163,23	13 186 547,49
a)	kredyty i pożyczki	0,00	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 269 516,00	
c)	inne zobowiązania finansowe	7 315,60	11 556,75
d)	inne	4 576 331,63	13 174 990,74
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 841 206,58	1 969 277,21
1.	Wobec jednostek powiązanych	27 811,34	1 955,70
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 797,44	1 955,70
	do 12 miesięcy	8 797,44	1 955,70
	powyżej 12 miesięcy	0,00	
b)	inne	19 013,90	
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 813 395,24	1 967 321,51
a)	kredyty i pożyczki	399 520,56	449 885,94

b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 947,12	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	19 424,48
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 261 968,57	1 182 609,90
	do 12 miesięcy	1 261 968,57	1 182 609,90
	powyżej 12 miesięcy	0,00	
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	10 590,48	775,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	151 724,99	82 025,89
h)	z tytułu wynagrodzeń	104 508,23	59 422,71
i)	inne	866 135,29	173 177,59
3.	Fundusze specjalne	0,00	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14 623 462,31	16 011 365,46
1.	Ujemna wartość firmy	71 702,05	71 702,05
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	14 551 760,26	15 939 663,41
	długoterminowe	13 836 842,83	14 509 108,01
	krótkoterminowe	714 917,43	1 430 555,40
SUMA PASYWÓW		26 454 443,40	28 733 132,16

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.01.2016-31.12.2016	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2015 - 31.12.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	6 040 856,89	1 718 011,09	6 322 312,09	1 437 018,42
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 380 099,96	1 431 151,44	5 785 081,62	1 316 788,76
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	660 756,93	286 859,65	537 230,47	120 229,66
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	88 442,37	11 274,37	161 902,09	0,00
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	11 755,37	4 770,33	3 038,55	781,38
5.	Przychody ze sprzedaży usług	560 559,19	270 814,95	372 289,83	119 448,28
	w tym z jednostką powiązaną	43 448,00	9 600,00	21 726,73	8 247,73
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 919 754,39	1 521 429,51	6 459 151,74	1 571 063,53
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	5 835 917,66	1 513 645,10	6 049 627,18	1 570 095,53
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	83 836,73	7 784,41	409 524,56	968,00
1.	Wartość sprzedanych towarów	70 377,43	4 378,43	405 929,13	484,00
	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	13 459,30	3 405,98	1 899,20	484,00
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00	1 696,23	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	121 102,50	196 581,58	-136 839,65	-134 045,11
D.	Koszty sprzedaży	500 178,32	121 868,15	480 875,33	124 975,62

E.	Koszty ogólnego zarządu	1 884 080,38	482 433,58	5 065 382,20	3 555 813,56
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-2 263 156,20	-407 720,15	-5 683 097,18	-3 814 834,29
G.	Pozostałe przychody operacyjne	2 179 831,17	351 892,24	4 526 855,72	3 030 779,62
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	0,00	395 597,75	13 719,12
III.	Inne przychody operacyjne	2 165 433,32	351 892,24	4 131 257,97	3 017 060,50
	Dotacje	1 422 932,80	357 096,84	3 959 154,03	2 871 571,98
	Otrzymane kary umowne	506 590,53	0,00	100 846,64	100 846,64
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	1 373,26	0,00	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	1 000,00	-8 500,00	28 728,47	25 478,47
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	457,00	457,00	2 758,28	0,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	3,83	0,14	5,63	2,23
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	233 075,90	2 838,26	39 764,92	19 161,18
H.	Pozostałe koszty operacyjne	184 870,39	8 584,94	298 250,03	272 101,69
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	88 715,34	76 684,81
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	153 208,33	433,00	133 047,19	133 047,19
III.	Inne koszty operacyjne	31 662,06	8 151,94	76 487,50	62 369,69
	Darowizny	350,00	50,00	50,00	50,00
	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	0,00	15 844,40	2 300,00
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	14 376,48	8 101,94	60 593,10	60 019,69
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-268 195,42	-64 412,85	-1 454 491,49	-1 056 156,36
J.	Przychody finansowe	578 143,60	62 713,05	36 411,34	-84 002,54
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	2 143,84	530,63	17 552,28	16 516,27
	Od udzielonych pożyczek	2 055,48	530,00	16 000,00	16 000,00
	Od lokat terminowych	18,94	0,63	854,94	394,92
	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	0,00	697,34	121,35
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	575 999,76	62 182,42	0,00	-100 518,81
	Dodatnie różnice kursowe	137 600,25	1 532,88	0,00	-100 518,81
	Przychody z operacji finansowych	438 399,51	60 649,54	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	437 647,35	131 947,83	247 530,99	200 406,79
I.	Odsetki	437 647,35	131 947,83	44 922,83	6 530,83

	Od kredytów bankowych	9 259,69	808,32	35 346,19	5 209,83
	Od leasingu	908,02	118,86	3 690,38	407,79
	Od nieterminowych płatności	1 663,28	380,74	1 418,58	137,21
	Od zobowiązań budżetowych	3 154,84	1 492,46	1 763,68	152,00
	Prowizje bankowe	1 248,00	0,00	2 704,00	624,00
	Odsetki od obligacji	421 413,52	129 147,45	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	101 082,00	101 082,00
IV.	Inne koszty finansowe	0,00	0,00	101 526,16	92 793,96
	Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00	92 793,96	92 793,96
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00	8 732,20	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-127 699,17	-133 647,63	-1 665 611,14	-1 340 565,69
M.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	-127 699,17	-133 647,63	-1 665 611,14	-1 340 565,69
O.	Podatek dochodowy	336 189,00	303 281,00	227 620,45	155 285,50
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	336 189,00	303 281,00	227 620,45	155 285,50
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	-463 888,17	-436 928,63	-1 893 231,58	-1 495 851,18

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres
		31.12.2016	31.12.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-463 888,17	-1 893 231,58
II.	Korekty razem	734 207,06	2 545 558,65
1.	Amortyzacja	2 004 771,25	5 624 127,18
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-173 191,39	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	273 502,88	315 757,31
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-138 810,48	88 715,34
5.	Zmiana stanu rezerw	34 557,45	25 844,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-195 466,46	516 089,63
7.	Zmiana stanu należności	252 184,97	-266 833,64
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	79 635,64	-3 999 502,74
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 060 177,34	207 239,57
10.	Inne korekty	-342 799,46	34 122,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	270 318,89	652 327,07
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	310 747,97	143 304,66
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	84 747,97	36 650,40

2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	226 000,00	106 654,26
a)	w jednostkach powiązanych	226 000,00	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	
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	
II.	Wydatki	145 763,84	777 144,97
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	137 763,84	777 144,97
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)	164 984,13	-633 840,31
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	732 014,66	667 170,96
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	310 000,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	422 014,66	667 170,96
II.	Wydatki	860 066,59	826 719,14
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	360 118,10	503 602,92
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	213 386,10	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	26 811,51	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	10 062,91
8.	Odsetki	259 750,88	313 053,31
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-128 051,93	-159 548,18
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	307 251,09	-141 061,42
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	307 251,09	-141 061,42
	- 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)	375 006,29	67 755,20
	- 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 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
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	-463 888,17	-1 893 231,58
a	zysk netto		
b	strata netto	-463 888,17	-1 893 231,58
c	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-3 154 966,72	-2 691 078,55
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-3 154 966,72	-2 691 078,55

6. Koszty ogólnego zarządu w ujęciu rodzajowym

Nazwa	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	1 884 080,38	5 065 382,19
Koszty projektu B+R	45 689,34	3 388 604,26
Amortyzacja	305 367,59	363 969,63
Zużycie materiałów i energii	100 062,81	106 691,23
Usługi obce	271 629,45	247 500,85
Podatki i opłaty	163 495,37	175 871,31
Wynagrodzenia i narzuty	827 419,84	660 245,32
Pozostałe koszty rodzajowe	170 415,98	122 499,59

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

W IV kwartale 2016 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 9% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, wynikający z wyższego wolumenu sprzedanych produktów w tym okresie.

Narastająco w roku 2016 Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 4% w porównaniu do roku 2015.

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.

Zarówno w IV kwartale, jak i całym roku 2016 techniczny koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów kształtował się na poziomie o 4% niższym niż w okresie porównawczym. Jednocześnie na rynku można zauważyć spadkowy trend kosztu pozyskiwania opon zużytych, co pozwala prognozować obniżenie technicznego kosztu wytworzenia w kolejnych okresach.

W IV kwartale Spółka zanotowała spadek kosztów ogólnego zarządu o 86% w stosunku do okresu porównawczego, przy czym narastająco dla roku 2016 wskaźnik ten wyniósł 63%. Niższe koszty ogólnego zarządu w analizowanym okresie są wynikiem braku nakładów związanych z projektem badawczo-rozwojowym, zakończonym w 2015 roku. Kolejnym skutkiem zakończenia projektu jest spadek pozostałych przychodów operacyjnych (otrzymanych dotacji) w stosunku do okresu porównawczego o 52% w IV kwartale oraz o 88% w całym roku 2016.

W rezultacie opisanych powyżej czynników, strata z działalności operacyjnej wyniosła 64 tys. zł w IV kwartale oraz 268 tys. zł w całym roku i była odpowiednio o 94% oraz 82% niższa w porównaniu do analogicznych okresów 2015 roku.

Na poziomie wyniku finansowego netto strata wyniosła 437 tys. zł w IV kwartale oraz 464 tys. zł w całym roku i była odpowiednio o 71% oraz 75% niższa w porównaniu do analogicznych okresów 2015 roku.

Na dzień bilansowy Spółka zanotowała ujemne kapitały własne na poziomie -3,2 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 POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka kontynuowała działania w obszarze poszukiwań nowych produktów na bazie wytwarzanego obecnie granulatu, stali i tekstyliów. 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 14.02.2017 roku

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

Oсоба Zarządzająca	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał (14.11.2016)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał (14.02.2017)
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

W IV kwartale 2016 roku Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu lub spłaty 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.

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

W dniu 03.02.2017 roku Zarząd Orzeł S.A. informował, że Sąd Rejonowy w Opolu Lubelskim, IV Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał w księdze wieczystej LU1O/00065238/4, na częściowo

opróżnionym miejscu hipotecznym po Banku Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, wpisu hipoteki umownej do sumy 1.000.000,00 zł, na rzecz Administratora Hipoteki Justyny Szymanowskiej, tytułem zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Emisji przez Spółkę pod firmą ORZEŁ Spółka Akcyjna z siedzibą w Poniatowej obligacji serii D.

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 16 grudnia 2016 roku Zarząd Orzeł S.A. informował, iż zawarł umowę pożyczki ze spółką InnoEco Polska Sp. z o. o.. Pożyczka na kwotę 310.000,00 złotych została udzielona na okres do dnia 31 sierpnia 2017 rok. Pożyczka została zabezpieczona umowami cesji wierzytelności istniejących oraz przyszłych przysługujących Emitentowi i ma charakter odnawialny. Emitent przeznaczy środki uzyskane z Pożyczki na finansowanie bieżącej działalności, w tym zwłaszcza na zapewnienie odpowiednich zapasów magazynowych oraz dalszą obsługę układu zawartego z wierzycielami. Pozyskane środki finansowe umożliwią Emitentowi produkcję w okresie zimowym, a spłata Pożyczki nastąpi w okresie wzmożonej sprzedaży produktów Spółki w sezonie letnim.

Zarząd Orzeł SA informował, iż w dniu 21 grudnia 2016 roku Emitent, w wykonaniu pkt. III Układu zawartego z wierzycielami w dniu 3.06.2015 roku, dokonał spłaty zobowiązań układowych.

W dniu 29 grudnia 2016 roku do siedziby Spółki wpłynęło pismo z Ministerstwa Skarbu Państwa dotyczące wniosku o udzielenie pomocy na ratowanie, który Spółka złożyła w dniu 31 października 2016 roku.

Departament Restrukturyzacji i Pomocy Publicznej informował, że ze względu na przewidzianą z dniem 1 stycznia 2017 roku likwidację Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców, nie ma możliwości dalszego procedowania wniosku Orzeł S.A. o udzielenie pomocy publicznej na ratowanie.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudnił w IV kwartale 2016 roku 32 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. 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 2017 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 IV kwartał 2016 roku i dane do nich porównywalne za IV 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