

# ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2017-05-12

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 roku  
Sporządzony według PSR

## SPIS TREŚCI

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

<b>XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.....</b>	<b>19</b>
<b>XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....</b>	<b>19</b>
Czynników zewnętrznych: .....	19
Czynników wewnętrznych:.....	19
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....</b>	<b>21</b>

## 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.

Orzeł S. A. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania produktów pochodzących z recyklingu zużytych opon<sup>1</sup>. 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 z zastosowaniem produktów uzyskiwanych w Zakładzie Produkcji Granulatu Gumowego (ZPGG).

<sup>1</sup> 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  
Michał Staszewski  
Kamil Orzeł  
Krzysztof Stanik

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

W dniu 17 lutego 2017 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie Pana Waława Szary o złożeniu z dniem 8 lutego 2017 roku rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Orzeł S.A.

W dniu 04 maja 2017 roku Zarząd Orzeł S.A. powziął wiedzę o powołaniu w trybie § 21 ust. 1 Statutu Spółki tj. w drodze jednostronnego oświadczenia złożonego Spółce, nowego członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana Michała Staszewskiego.

**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 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
I.	Przychody netto	1 605 280,45	754 508,98	374 278,49	173 215,40
II.	Zysk ( strata) na sprzedaży	-454 757,76	-887 797,97	-106 028,86	-203 815,05
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-194 293,86	-638 175,27	-45 300,50	-146 508,25
IV.	Zysk (strata) brutto	-330 040,32	-144 901,31	-76 950,41	-33 265,53
V.	Zysk (strata) netto	-330 040,32	-177 809,31	-76 950,41	-40 820,34
VI.	Amortyzacja	495 398,76	503 840,58	115 504,49	115 668,54
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	-0,04	-0,02	-0,01	-0,01
Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-114 325,49	-91 249,32	-26 655,51	-20 948,44
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	613 522,55	219 525,48	143 045,59	50 397,27
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-237 441,71	-70 434,73	-55 360,62	-16 169,96
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	261 755,35	57 841,43	61 029,46	13 278,87
Z BILANSU		31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
I.	Aktywa razem	25 708 578,33	27 903 906,44	6 092 368,91	6 537 322,28
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Należności krótkoterminowe	924 688,92	575 485,05	219 130,98	134 824,54
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	636 770,31	125 596,63	150 900,59	29 424,76
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 079 612,95	30 772 794,30	7 128 208,20	7 209 444,83
VI.	Zobowiązania długoterminowe	11 984 245,44	12 518 306,34	2 840 003,18	2 932 786,60
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 967 982,86	2 251 950,30	703 346,81	527 586,52
VIII.	Kapitał własny	-4 371 034,62	-2 868 887,86	-1 035 839,29	-672 122,54
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 księgowa na jedną akcję	-0,55	-0,36	-0,13	-0,09

### Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2017 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2016 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,2198 EUR i 4,2684EUR.

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 1.01.2017 – 31.03.2017: 4,2890 EUR

- za okres 1.01.2016 – 31.03.2016: 4,3559 EUR

## 2. Bilans

AKTYWA		31.03.2017	31.03.2016
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>22 985 572,76</b>	<b>26 128 817,00</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 157 569,40	1 247 927,16
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 157 569,40	1 247 927,16
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	20 809 666,49	23 543 794,74
1.	Środki trwałe	20 776 271,57	23 543 794,74
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	305 421,64	599 233,57
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 312 851,57	10 278 273,72
c)	urządzenia techniczne i maszyny	10 983 751,00	12 454 946,27
d)	środki transportu	123 198,47	146 216,73
e)	inne środki trwałe	51 048,89	65 124,45
2.	Środki trwałe w budowie	33 394,92	0,00
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	156 782,00	164 782,00
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00

2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	14 900,00	22 900,00
	w jednostkach powiązanych	5 000,00	13 000,00
	udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	8 000,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	861 554,87	1 172 313,10
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	830 532,00	1 158 673,10
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	31 022,87	13 640,00

B.	AKTYWA OBROTOWE	2 723 005,57	1 775 089,44
I.	Zapasy	832 075,42	805 381,64
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	676 429,21	590 487,94
4.	Towary	471,01	3 382,81
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
6.	Surowce	155 175,20	211 510,89
II.	Należności krótkoterminowe	924 688,92	575 485,05
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	924 688,92	575 485,05
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	747 991,72	223 038,73
	- do 12 miesięcy	747 991,72	223 038,73
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	130 836,43	189 141,94
c)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	163 304,38
d)	inne	45 860,77	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	714 928,25	125 596,63
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	714 928,25	125 596,63
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00

	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	78 157,94	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	78 157,94	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	636 770,31	125 596,63
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	636 770,31	125 596,63
	- 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	251 312,98	268 626,12
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>25 708 578,33</b>	<b>27 903 906,44</b>

	PASYWA	31.03.2017	31.03.2016
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-4 371 034,62</b>	<b>-2 868 887,86</b>
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.	Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 106 808,03	-13 756 892,28
VI.	Zysk (strata) netto	-330 040,32	-177 809,31
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30 079 612,95</b>	<b>30 772 794,30</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	409 955,73	256 978,55
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	353 324,00	243 598,55
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	56 631,73	13 380,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	56 631,73	13 380,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	11 984 245,44	12 518 306,34
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 984 245,44	12 518 306,34
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 407 913,81	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	7 315,60
d)	inne	4 576 331,63	12 510 990,74



III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 967 982,86	2 251 950,30
1.	Wobec jednostek powiązanych	30 503,34	24 757,47
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 489,44	5 743,57
	do 12 miesięcy	11 489,44	5 743,57
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	19 013,90	19 013,90
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 937 479,52	2 227 192,83
a)	kredyty i pożyczki	294 959,83	342 255,88
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	41 447,12	74 806,03
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	15 450,01
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 510 274,83	1 077 247,41
	do 12 miesięcy	1 510 274,83	1 077 247,41
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	89,11	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	357 801,81	375 197,35
h)	z tytułu wynagrodzeń	109 065,55	124 979,57
i)	inne	623 841,27	217 256,58
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14 717 428,92	15 745 559,11
1.	Ujemna wartość firmy	65 726,90	71 702,05
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	14 651 702,02	15 673 857,06
	długoterminowe	13 895 089,86	14 508 214,28
	krótkoterminowe	756 612,16	1 165 642,78
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>25 708 578,33</b>	<b>27 903 906,44</b>

### 3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
A.	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług</b>	<b>1 605 280,45</b>	<b>754 508,98</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 425 232,82	714 952,11
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	180 047,63	39 556,87
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	1 248,13	0,00
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	40 817,26	1 370,98
5.	Przychody ze sprzedaży usług	137 982,24	38 185,89
	w tym z jednostką powiązaną	6 400,00	11 493,00
B.	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 466 321,06</b>	<b>1 033 347,70</b>
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 459 936,25	1 027 843,88

II.	Wartość sprzedanych towarów , materiałów i usług	6 384,81	5 503,82
1.	Wartość sprzedanych towarów do jednostek powiązanych	939,43 0,00	0,00 0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	5 445,38	5 503,82
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>138 959,39</b>	<b>-278 838,72</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>82 742,32</b>	<b>45 401,72</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>510 974,83</b>	<b>563 557,53</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-454 757,76</b>	<b>-887 797,97</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>312 514,47</b>	<b>268 748,54</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 702,42	0,00
II.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	306 812,05	268 748,54
	Dotacje	262 140,13	264 912,62
	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	44 092,06	1 000,00
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	0,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00
	Końcówki	0,00	0,31
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
	Inne przychody	579,86	2 835,61
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>52 050,57</b>	<b>19 125,84</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	52 050,57	19 125,84
	Darowizny	0,00	300,00
	Szkody komunikacyjne	1 000,00	0,00
	Szkody majątkowe	41 120,00	13 117,86
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	7 751,90	3 717,20
	Koszty NewConnect	0,00	0,00
	Inne koszty	2 178,67	1 990,78
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-194 293,86</b>	<b>-638 175,27</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>107,53</b>	<b>572 753,91</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	107,53	1 543,42
	Od udzielonych pożyczek	0,00	1 525,48
	Od lokat terminowych	7,87	17,94
	Za zwłokę	99,66	0,00
	Od obligacji	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	0,00	0,00

III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0,00	571 210,49
	Dodatnie różnice kursowe	0,00	139 610,49
	Przychody z operacji finansowych	0,00	431 600,00
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>135 853,99</b>	<b>79 479,95</b>
I.	Odsetki	132 913,15	79 479,95
	Od kredytów bankowych	6 095,97	3 901,54
	Od leasingu	48,08	337,83
	Od nieterminowych płatności	380,94	18,55
	Od zobowiązań budżetowych	89,80	0,00
	Prowizje bankowe	0,00	416,00
	Odsetki od obligacji	126 298,36	74 806,03
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	2 940,84	0,00
	Ujemne różnice kursowe	2 940,84	0,00
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>-330 040,32</b>	<b>-144 901,31</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>32 908,00</b>
	Część bieżąca	0,00	0,00
	Część odroczone	0,00	32 908,00
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Q.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-330 040,32</b>	<b>-177 809,31</b>

#### 4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-330 040,32</b>	<b>-177 809,31</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>215 714,83</b>	<b>86 559,99</b>
1.	Amortyzacja	495 398,76	503 840,58
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 940,84	-139 610,49
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	132 805,62	79 045,40
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 702,42	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	-42,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-15 854,94	-179 768,59
7.	Zmiana stanu należności	-181 554,32	548 417,42
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	279 716,88	282 673,09
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-488 735,40	-576 395,42
10.	Inne korekty	-3 300,19	-431 600,00

<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-114 325,49</b>	<b>-91 249,32</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>728 157,94</b>	<b>227 525,48</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	728 157,94	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	227 525,48
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	227 525,48
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>114 635,39</b>	<b>8 000,00</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 477,45	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	78 157,94	8 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	8 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	78 157,94	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	78 157,94	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>613 522,55</b>	<b>219 525,48</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>200 000,00</b>	<b>261 276,70</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00
2.	Kredyty i pożyczki	200 000,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	261 276,70
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>437 441,71</b>	<b>331 711,43</b>
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	25 335,72	107 506,09
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	224 400,00	213 386,10
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	6 579,87
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów	6 525,89	0,00

	leasingu finansowego		
8.	Odsetki	24 107,31	4 239,37
9.	Inne wydatki finansowe	157 072,79	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-237 441,71</b>	<b>-70 434,73</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)</b>	<b>261 755,35</b>	<b>57 841,43</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>261 755,35</b>	<b>57 841,43</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>375 014,96</b>	<b>67 755,20</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>636 770,31</b>	<b>125 596,63</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>-4 040 994,30</b>	<b>-2 691 078,55</b>
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-4 040 994,30	-2 691 078,55
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 878 888,00</b>	<b>7 878 888,00</b>
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
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	Zwiększenie	0,00	0,00
b	Zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 785 849,82</b>	<b>2 785 849,82</b>
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
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>401 075,91</b>	<b>401 075,91</b>
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
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-15 106 808,03</b>	<b>-13 756 892,28</b>
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,	-15 106 808,03	-13 756 892,28
	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	-15 106 808,03	-13 756 892,28
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	-15 106 808,03	-13 756 892,28
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-15 106 808,03</b>	<b>-13 756 892,28</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-330 040,32</b>	<b>-177 809,31</b>
a	zysk netto		
b	strata netto	330 040,32	-177 809,31
c	odpisy z zysku		
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>-4 371 034,62</b>	<b>-2 868 887,86</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>-4 371 034,62</b>	<b>-2 868 887,86</b>

## 6. Koszty ogólnego zarządu w ujęciu rodzajowym

Nazwa	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
<b>Koszty ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>510 974,83</b>	<b>563 557,63</b>
Koszty projektu B+R	44 421,48	0,00
Amortyzacja	106 937,55	72 150,30
Zużycie materiałów i energii	20 528,59	34 249,11
Usługi obce	61 634,71	64 491,76
Podatki i opłaty	69 385,66	39 808,77
Wynagrodzenia i narzuty	174 455,25	301 165,36
Pozostałe koszty rodzajowe	33 611,59	51 692,33

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

W I kwartale 2017 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 113% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, wynikający przede wszystkim z wyższego wolumenu sprzedanych produktów w tym okresie, tj. granulatu gumowego i kordu stalowego.

W omawianym okresie techniczny koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów kształtował się na poziomie o 42% wyższym niż w okresie porównawczym. Jednocześnie biorąc pod uwagę wzrost przychodów, zauważyć można wzrost marży brutto do 9% wobec -37% w okresie porównawczym. Jest to konsekwencją wyższego wolumenu produkcji, skutkującego obniżeniem jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia.

Jednocześnie na rynku można zauważyć spadkowy trend kosztu pozyskiwania opon zużytych, co pozwala prognozować obniżenie technicznego kosztu wytworzenia w kolejnych okresach.

W I kwartale Spółka zanotowała o 82% wyższe koszty sprzedaży niż w analogicznym okresie 2016 roku, co spowodowane jest wzrostem przychodów, natomiast w zakresie kosztów ogólnego zarządu – nastąpił ich spadek o 9%.

W omawianym okresie Spółka zanotowała stratę na sprzedaży w wysokości 455 tys. zł wobec straty 888 tys. zł w I kwartale 2016 roku oraz stratę z działalności operacyjnej w wysokości 194 tys. zł wobec 638 tys. zł straty w okresie porównawczym.

W omawianym okresie brak było zdarzeń jednorazowych generujących przychody finansowe, jakie zaistniały w I kwartale 2016 roku (nabycie obligacji własnych poniżej wartości nominalnej). Jednocześnie nastąpił wzrost kosztów finansowych, o 72%, co wynika z wyższego oprocentowania obligacji niż w okresie porównawczym.

Strata netto w I kwartale 2017 roku wyniosła 330 tys. zł wobec straty 178 tys. zł w okresie porównawczym. Podstawową przyczyną niższego wyniku finansowego netto niż w analogicznym okresie poprzedniego roku był brak zdarzeń jednorazowych w zakresie działalności finansowej, opisanych powyżej.



Na dzień bilansowy Spółka zanotowała ujemne kapitały własne na poziomie -4,37 mln zł. Prowadzone przez Zarząd działania mają doprowadzić do odbudowy kapitałów własnych w latach kolejnych.

Ponadto w analizowanym okresie miała miejsce transakcja sprzedaży nieruchomości w Ćmiłowie pod Lublinem za cenę 650 tys. zł netto. Nieruchomość była wcześniej wynajmowana osobie trzeciej, a transakcja spowodowała wzrost kapitału obrotowego Spółki.

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

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 2017, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.



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 12.05.2017 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 IV kwartał (14.02.2017)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał (12.05.2017)
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 dniu 9 marca 2017 roku, w wykonaniu zobowiązań układowych, Spółka dokonała wypłaty należności z tytułu częściowej spłaty kapitału od obligacji serii B na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, za pośrednictwem, którego należności te zostały przekazane na rachunki poszczególnych obligatariuszy. Wartość częściowej spłaty kapitału jednej obligacji serii B wynosiła 100,00 zł.

Zarząd Orzeł SA informował, iż w dniu 30 marca 2017 roku Emitent, w wykonaniu pkt. III Układu zawartego z wierzycielami w dniu 3 czerwca 2015 roku, dokonał spłaty raty zobowiązań układowych.

Obecny stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

Obligacje serii B – 2.244 sztuki obligacji serii B o nominale 900,00 zł objętych układem w postępowaniu upadłościowym, o łącznej wartości nominalnej 2.019.600,00.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

## XVI. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W dniu 29 marca 2017 roku, Spółka dokonała sprzedaży nieruchomości o powierzchni 0,1173 ha, położonej w miejscowości Ćmiłów, za cenę 728.157,94 złotych brutto osobie niepowiązanej ze Spółką. Sprzedana nieruchomość była wynajmowana. W związku z faktem, iż cena sprzedaży była niższa od wartości księgowej, po konsultacji z biegłym rewidentem, Zarząd zdecydował się utworzyć odpis obniżający wartość nieruchomości na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku w kwocie 346 tys. zł.

## XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w I kwartale 2017 roku 35 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 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 I kwartał 2017 roku i dane do nich porównywalne za I kwartał 2016 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