

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2017-11-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku
Sporządzony według PSR

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1. DANE PODSTAWOWE ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA	4
<i>Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.</i>	4
<i>Zarząd</i>	5
<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
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 2017, 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 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.....	18
XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	18
Czynników zewnętrznych:	18
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.

Orzeł S. A. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania produktów pochodzących z recyklingu zużytych opon¹. 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).

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
Michał Staszewski
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 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
I.	Przychody netto	6 189 228,59	4 322 845,80	1 454 015,87	989 486,31
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 063 787,54	-1 855 436,05	-249 912,24	-424 703,69
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-286 882,80	-474 891,05	-67 396,47	-108 701,12
IV.	Zysk (strata) brutto	-692 095,72	-265 160,02	-162 591,86	-60 694,33
V.	Zysk (strata) netto	-747 054,86	-298 068,02	-175 503,23	-68 226,87
VI.	Amortyzacja	1 451 598,50	1 505 143,45	341 019,44	344 522,78
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,09	-0,04	-0,02	-0,01
Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-648 227,18	146 297,19	-152 285,96	33 486,98
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	350 778,14	144 704,56	82 407,20	33 122,44
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-42 776,90	-300 667,92	-10 049,44	-68 821,98
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-340 225,94	-9 666,17	-79 928,20	-2 212,56
Z BILANSU		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
I.	Aktywa razem	24 210 066,79	27 147 598,12	5 618 358,08	6 295 825,17
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 046 436,77	1 187 216,61	242 843,46	275 328,53
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 789,02	58 089,03	8 073,38	13 471,48
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 998 115,95	30 136 744,69	6 729 506,38	6 989 040,98
VI.	Zobowiązania długoterminowe	11 662 483,65	12 518 306,34	2 706 477,84	2 903 132,27
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 600 540,76	2 109 598,25	603 499,75	489 238,93
VIII.	Kapitał własny	-4 788 049,16	-2 989 146,57	-1 111 148,30	-693 215,81
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	1 828 430,07	1 827 200,37

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	-0,61	-0,38	-0,14	-0,09

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 29.09.2017 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2016 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,3091 EUR i 4,3120 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 1.01.2017 – 30.09.2017: 4,2566 EUR

- za okres 1.01.2016 – 30.09.2016: 4,3688 EUR

2. Bilans

	AKTYWA	30.09.2017	30.09.2016
A.	AKTYWA TRWAŁE	22 207 598,33	25 156 789,85
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 117 585,87	1 150 715,46
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	21 718,06	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 095 867,81	1 150 715,46
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	20 066 675,59	22 668 979,29
1.	Środki trwałe	19 990 557,79	22 653 852,76
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	303 563,44	597 375,37
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 179 176,25	10 143 423,69
c)	urządzenia techniczne i maszyny	10 283 248,27	11 721 069,18
d)	środki transportu	179 449,42	134 015,04
e)	inne środki trwałe	45 120,41	57 969,48
2.	Środki trwałe w budowie	12 500,00	15 126,53
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	63 617,80	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	161 782,00	164 782,00
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	19 900,00	22 900,00
	udziały lub akcje	10 000,00	13 000,00
	inne papiery wartościowe	0,00	5 000,00
			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	2 002 468,46	1 990 808,27
I.	Zapasy	707 999,03	586 444,18
1.	Materiały	0,00	4 485,20
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	512 214,62	365 626,98
4.	Towary	46 447,56	3 968,81
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
6.	Surowce	149 336,85	212 363,19
II.	Należności krótkoterminowe	1 046 436,77	1 187 216,61
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	2 850,26
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	2 850,26
	do 12 miesięcy	0,00	2 850,26
	powyżej 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	1 046 436,77	1 184 366,35
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	890 015,67	867 441,10
	- do 12 miesięcy	890 015,67	867 441,10
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	151 922,62	312 819,35
c)	inne	4 498,48	4 105,90
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	34 789,02	58 089,03
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	34 789,02	58 089,03
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	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	34 789,02	58 089,03
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	34 789,02	58 089,03
	- 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	213 243,64	159 058,45
SUMA AKTYWÓW		24 210 066,79	27 147 598,12

PASywa		30.09.2017	30.09.2016
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-4 788 049,16	-2 989 146,57
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) rezerwowany 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	-747 054,86	-298 068,02
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	28 998 115,95	30 136 744,69
I.	Rezerwy na zobowiązania	464 914,87	256 978,55
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	408 283,14	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	11 662 483,65	12 518 306,34
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 662 483,65	12 518 306,34
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 470 448,15	7 092 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	7 315,60
d)	inne	4 192 035,50	5 418 990,74
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 600 540,76	2 109 598,25
1.	Wobec jednostek powiązanych	16 013,90	20 969,60
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	1 955,70

	do 12 miesięcy	0,00	1 955,70
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	16 013,90	19 013,90
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 584 526,86	2 088 628,65
a)	kredyty i pożyczki	294 470,35	156 172,27
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 942,10	105 823,15
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	3 203,54
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 132 142,32	1 109 667,03
	do 12 miesięcy	1 132 142,32	1 109 667,03
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	20 735,20
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	338 697,06	321 761,25
h)	z tytułu wynagrodzeń	156 985,03	106 190,71
i)	inne	643 290,00	265 075,50
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14 270 176,67	15 251 861,55
1.	Ujemna wartość firmy	65 726,90	71 702,05
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	14 204 449,77	15 180 159,50
	długoterminowe	13 441 684,46	14 107 951,31
	krótkoterminowe	762 765,31	1 072 208,19
SUMA PASYWÓW		24 210 066,79	27 147 598,12

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	6 189 228,59	4 322 845,80	2 418 697,07	2 084 208,51
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 279 296,17	3 948 948,52	2 037 037,71	1 853 148,43
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	909 932,42	373 897,28	381 659,36	231 060,08
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	241 151,65	77 168,00	114 226,25	76 983,00
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	86 742,30	6 985,04	20 831,32	3 696,91
5.	Przychody ze sprzedaży usług	582 038,47	289 744,24	246 601,79	150 380,17
	w tym z jednostką powiązaną	7 000,00	33 848,00	0,00	10 862,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 265 067,92	4 398 324,88	2 033 224,55	2 024 494,83
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	5 085 818,19	4 322 272,56	1 958 750,85	1 955 420,33
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	179 249,73	76 052,32	74 473,70	69 074,50
1.	Wartość sprzedanych towarów	173 113,50	65 999,00	74 057,77	65 967,00
	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

2.	Wartość sprzedanych materiałów	6 136,23	10 053,32	415,93	3 107,50
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	924 160,67	-75 479,08	385 472,52	59 713,68
D.	Koszty sprzedaży	460 878,26	378 310,17	186 076,77	214 299,89
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 527 069,95	1 401 646,80	500 771,23	416 471,40
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 063 787,54	-1 855 436,05	-301 375,48	-571 057,61
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 125 811,83	1 556 830,45	317 720,30	271 217,33
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23 100,79	14 397,85	0,00	0,00
II.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	171 742,33	0,00	18 967,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	930 968,71	1 542 432,60	298 753,30	271 217,33
	Dotacje	775 914,52	794 727,48	261 900,96	266 726,80
	Otrzymane kary umowne	1 803,67	506 590,53	1 803,67	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	6 071,91	1 373,26	0,00	1 373,26
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	44 092,06	9 500,00	0,00	0,00
	Przedawnione zobowiązania	1 955,70	0,00	0,00	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	7 660,62	0,00	7 660,62	0,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	1,05	3,69	1,05	0,82
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	93 469,18	230 237,64	27 387,00	3 116,45
H.	Pozostałe koszty operacyjne	348 907,09	176 285,45	40 717,09	1 105,16
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	215,26
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	243 200,00	152 775,33	21 272,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	105 707,09	23 510,12	19 445,09	889,90
	Darowizny	300,00	300,00	0,00	0,00
	Szkody komunikacyjne	8 071,91	0,00	1 000,00	0,00
	Szkody majątkowe	59 253,46	13 117,86	18 133,46	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	7 751,90	3 817,72	0,00	100,52
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	30 329,82	6 274,54	311,63	789,38
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-286 882,80	-474 891,05	-24 372,27	-300 945,44
J.	Przychody finansowe	2 414,90	515 430,55	611,95	2 798,20
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	2 414,90	1 613,21	611,95	0,48
	Od udzielonych pożyczek	1 576,00	1 525,48	0,00	0,00
	Od lokat terminowych	10,15	18,31	1,18	0,48
	Za zwłokę	293,57	69,42	75,59	0,00
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	535,18	0,00	535,18	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0,00	513 817,34	0,00	2 797,72

	Dodatnie różnice kursowe	0,00	136 067,37	0,00	2 797,72
	Przychody z operacji finansowych	0,00	377 749,97	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	407 627,82	305 699,52	138 648,33	187 856,76
I.	Odsetki	403 047,08	305 699,52	138 168,97	134 006,73
	Od kredytów bankowych	15 047,37	8 451,37	4 798,59	2 766,84
	Od leasingu	48,08	789,16	0,00	190,89
	Od nieterminowych płatności	5 343,90	1 282,54	4 938,18	902,92
	Od zobowiązań budżetowych	203,40	1 662,38	69,00	1 093,16
	Prowizje bankowe	0,00	1 248,00	0,00	0,00
	Odsetki od obligacji	382 404,33	292 266,07	128 363,20	129 052,92
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	4 580,74	0,00	479,36	53 850,03
	Ujemne różnice kursowe	4 580,74	0,00	479,36	0,00
	Koszty z operacji finansowych - pozostałe	0,00	0,00	0,00	53 850,03
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-692 095,72	-265 160,02	-162 408,65	-486 004,00
N.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	-692 095,72	-265 160,02	-162 408,65	-486 003,45
O.	Podatek dochodowy	54 959,14	32 908,00	0,00	0,00
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	54 959,14	32 908,00	0,00	0,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	-747 054,86	-298 068,02	-162 408,65	-486 003,45

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-747 054,86	-298 068,02
II.	Korekty razem	98 827,68	444 365,21
1.	Amortyzacja	1 451 598,50	1 505 143,45
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	343,01	-136 067,37
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	397 499,78	304 086,31
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-23 100,79	-138 377,48
5.	Zmiana stanu rezerw	54 959,14	-42,00
6.	Zmiana stanu zapasów	108 221,45	39 168,87
7.	Zmiana stanu należności	-225 144,23	-63 314,14
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	224 091,50	140 321,04
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-897 918,31	-853 358,50
10.	Inne korekty	-991 722,37	-353 194,97
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-648 227,18	146 297,19
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		

I.	Wpływy	745 556,31	350 411,45
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 398,37	122 885,97
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	650 000,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	78 157,94	227 525,48
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	227 525,48
b)	w pozostałych jednostkach	78 157,94	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	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	78 157,94	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	394 778,17	205 706,89
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	306 620,23	197 706,89
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	88 157,94	8 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	10 000,00	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	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	350 778,14	144 704,56
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	980 000,00	422 014,66
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	908 000,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	72 000,00	422 014,66
II.	Wydatki	1 022 776,90	722 682,58
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	89 460,56	293 713,67
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	359 400,00	213 386,10
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	19 710,21
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 525,89	0,00
8.	Odsetki	96 172,10	195 872,60
9.	Inne wydatki finansowe	471 218,35	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-42 776,90	-300 667,92
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	-340 225,94	-9 666,17
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-340 225,94	-9 666,17
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	375 014,96	67 755,20
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	34 789,02	58 089,03

- 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 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	-4 040 994,30	-2 691 078,55
	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
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	-15 106 808,03	-13 756 892,28
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
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 106 808,03	-13 756 892,28
8.	Wynik netto	-747 054,86	-298 068,02
a	zysk netto		
b	strata netto	-747 054,86	-298 068,02
c	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-4 788 049,16	-2 989 146,57
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-4 788 049,16	-2 989 146,57

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

W III kwartale 2017 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 16% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, na co składają się: wzrost sprzedaży produktów (tj. granulatu gumowego i kordu stalowego) o 10%, wzrost sprzedaży towarów i materiałów o 67% oraz wzrost sprzedaży usług o 64% (przede wszystkim opłaty pobieranej za odbiór i utylizację zużytych opon).

Narastająco w ciągu 9 miesięcy 2017 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 43%, z czego o 34% przychody ze sprzedaży produktów, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016.

W omawianym III kwartale całkowity techniczny koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów nie zmienił się wobec okresu porównawczego, przy jednoczesnym wzroście wolumenu sprzedanych

produktów. Biorąc pod uwagę wzrost przychodów, oznacza to wzrost marży brutto do 16% wobec 3% w okresie porównawczym. Jest to konsekwencją obniżenia jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia oraz dodatkowej marży uzyskanej na sprzedaży towarów i usług.

W III kwartale Spółka zanotowała o 13% niższe koszty sprzedaży niż w analogicznym okresie 2016 roku, przy jednoczesnym niewielkim wzroście kosztów ogólnego zarządu.

Wynik na sprzedaży w omawianym okresie wyniósł minus 300 tys. zł wobec minus 570 tys. zł w II kwartale 2016 roku.

W omawianym okresie Spółka osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 24 tys. zł w porównaniu do straty 300 tys. zł w okresie porównawczym.

W III kwartale 2017 roku nastąpił spadek kosztów finansowych o 26% w porównaniu do okresu porównawczego, co z kolei wynika ze zmiany kursów walutowych, przede wszystkim EUR/PLN.

Strata netto w III kwartale 2017 roku wyniosła 162 tys. zł wobec straty 486 tys. zł w okresie porównawczym. Poprawa wyniku netto spowodowana jest przede wszystkim wzrostem przychodów ze sprzedaży i obniżeniem jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia, co wynika ze wzrostu wolumenu produkcji.

Narastająco w okresie trzech kwartałów 2017 roku Spółka odnotowała stratę 747 tys. zł w porównaniu do straty 298 tys. zł w roku 2016. Niższy wynik finansowy w ujęciu narastającym jest wynikiem zdarzeń jednorazowych, szczegółowo opisanym w raportach za I oraz II kwartał.

Z uwagi na przyjęty model finansowania pożyczką odnawialną, o którym Zarząd informował raportem bieżącym nr 12/2016, opatrzenia komentarzem wymaga rachunek przepływów pieniężnych. Spłata pożyczki następuje poprzez cesję wierzytelności ze sprzedaży, nie generuje bezpośrednich przepływów pieniężnych wykazywanych w części C rachunku. Tym samym spłacona kwota 923 tys. zł pomniejsza przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Na dzień bilansowy Spółka zanotowała ujemne kapitały własne na poziomie - 4,8 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

Produkcja granulatu gumowego odbywa się w systemie czterosmianowym. 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 14.11.2017 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 (11.08.2017)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał (14.11.2017)
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. operacyjnie nie prowadzi grupy kapitałowej, a spółki, w których Orzeł S.A. posiada udział większościowy są w trakcie likwidacji. 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

Zarząd Orzeł S.A. w dniu 01 września 2017 roku informował, że w wykonaniu zobowiązań określonych w warunkach emisji obligacji Serii D nabył w celu umorzenia 132 obligacje serii D wyemitowanych przez Spółkę za cenę 1 093,59 zł każda, tj. łącznie za kwotę 144 353,88 zł. Nabycie nastąpiło na podstawie indywidualnych porozumień z obligatariuszami serii D i było równoznaczne z wykonaniem zobowiązania do wykupu obligacji serii D na poziomie nie mniejszym niż 2,5% wartości całej emisji po upływie każdych kolejnych 6 miesięcy po Dniu Emisji.

W dniu 26 września 2017 roku Zarząd Orzeł SA informował, iż Emitent, w wykonaniu pkt. III Układu zawartego z wierzycielami w dniu 3 czerwca 2015 roku, dokonał spłaty kolejnej 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 – 5.127 sztuki obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 5.127.000 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

Zarząd Orzeł S.A. informuje, iż w dniu 24 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 16 grudnia 2016 roku ze spółką InnoEco Polska Sp. z o.o. Na mocy postanowień zawartego aneksu wydłużony został termin spłaty pożyczki do dnia 31 sierpnia 2018 roku.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w III kwartale 2017 roku 50 osób.

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ 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 granulaty gumowy w ramach podpisanych umów na sprzedaż granulatu w 2018 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 2017 roku i dane do nich porównywalne za III 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