

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2018-11-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 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>	4
<i>Rada Nadzorcza</i>	4
II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. BILANS	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	12
III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	12
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 ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	16
VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	16
VIII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE 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 NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	18
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	Produkcja granulatu gumowego.
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.878.888 zł i dzieli się na: 7 878 888 akcji o wartości nominalnej 1 zł .
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.

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 procesie recyklingu gumy.

Zarząd

Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu
Michał Stachyra	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Regina Maria Jorgas	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Krzysztof Stanik	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Staszewski	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Lau	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Badyda	Członek Rady Nadzorczej

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)

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 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
I.	Przychody netto	8 161 263,99	6 189 228,59	1 918 762,40	1 454 031,06
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	357 338,59	-1 063 787,54	84 012,46	-249 914,85
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 313 594,42	-286 882,80	308 833,97	-67 397,17
IV.	Zysk (strata) brutto	917 110,72	-692 095,72	215 618,26	-162 593,55
V.	Zysk (strata) netto	917 110,72	-747 054,86	215 618,26	-175 505,07
VI.	Amortyzacja	1 449 054,01	1 451 598,50	340 681,34	341 023,00
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	0,12	-0,09	0,03	-0,02
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 393 631,66	275 353,87	327 651,21	64 688,69
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-140 847,40	350 778,14	-33 114,07	82 408,06
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 156 315,62	-966 357,95	-271 856,78	-227 025,78
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	96 468,64	-340 225,94	22 680,36	-79 929,04
Z BILANSU		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
I.	Aktywa razem	22 280 335,45	24 210 066,79	5 108 294,08	5 728 159,66
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 177 222,19	1 046 436,77	269 906,04	247 589,44
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	182 229,33	34 789,02	41 780,39	8 231,17
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 591 585,83	28 998 115,95	6 096 750,24	6 861 023,53
VI.	Zobowiązania długoterminowe	8 896 609,37	11 707 724,32	2 039 758,20	2 770 075,55
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 887 300,66	2 600 540,76	891 255,65	615 294,16
VIII.	Kapitał własny	-4 311 250,38	-4 788 049,16	-988 456,16	-1 132 863,87
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	1 806 421,50	1 864 163,73
X.	Liczba akcji	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcje	-0,55	-0,61	-0,13	-0,14

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 28.09.2018 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 29.09.2017 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,2714 EUR i 4,3091 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 1.01.2018 – 28.09.2018: 4,2534 EUR

- za okres 1.01.2017 – 29.09.2017: 4,2566 EUR

2. Bilans

	AKTYWA	30.09.2018	30.09.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	20 032 068,81	22 207 598,33
I.	Wartości niematerialne i prawne	997 121,00	1 117 585,87
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	14 674,40	21 718,06
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	982 446,60	1 095 867,81
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	18 398 917,94	20 066 675,59
1.	Środki trwałe	18 318 929,64	19 990 557,79
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	299 846,99	303 563,44
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 917 112,85	9 179 176,25
c)	urządzenia techniczne i maszyny	8 842 632,08	10 283 248,27
d)	środki transportu	224 636,31	179 449,42
e)	inne środki trwałe	34 701,41	45 120,41
2.	Środki trwałe w budowie	16 370,50	12 500,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	63 617,80	63 617,80
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	151 782,00	161 782,00
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	9 900,00	19 900,00
	udziały lub akcje	0,00	10 000,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe 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	484 247,87	861 554,87
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	466 465,00	830 532,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	17 782,87	31 022,87

B.	AKTYWA OBROTOWE	2 248 266,64	2 002 468,46
I.	Zapasy	796 614,24	707 999,03
1.	Materiały	110 422,03	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku		0,00
3.	Produkty gotowe	348 092,79	512 214,62
4.	Towary	38 690,61	46 447,56
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
6.	Surowce	299 408,81	149 336,85
II.	Należności krótkoterminowe	1 177 222,19	1 046 436,77
1.	Należności od jednostek powiązanych		
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		
	do 12 miesięcy		
	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek		
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 177 222,19	1 046 436,77
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		
	- do 12 miesięcy	789 604,97	890 015,67
	- powyżej 12 miesięcy	789 604,97	890 015,67
	z tytułu podatków, dotacji, ceł,		
b)	ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	359 233,31	151 922,62
c)	inne	0,00	4 498,48
d)	dochodzone na drodze sądowej	28 383,91	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	182 229,33	34 789,02
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	182 229,33	34 789,02
a)	w jednostkach powiązanych		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	182 229,33	34 789,02
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	182 229,33	34 789,02
	- 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	92 200,88	213 243,64
	SUMA AKTYWÓW	22 280 335,45	24 210 066,79

PASywa		30.09.2018	30.09.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-4 311 250,38	-4 788 049,16
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		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 294 174,83	-15 106 808,03
VI.	Zysk (strata) netto	917 110,72	-747 054,86
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	26 591 585,83	28 998 115,95
I.	Rezerwy na zobowiązania	559 135,92	464 914,87
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	464 312,33	408 283,14
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	94 823,59	56 631,73
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	94 823,59	56 631,73
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 896 609,37	11 662 483,65
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	8 896 609,37	11 662 483,65
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 924 687,20	7 470 448,15
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	2 971 922,17	4 192 035,50
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 887 300,66	2 600 540,76
1.	Wobec jednostek powiązanych	402 119,65	16 013,90
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	402 119,65	16 013,90
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 485 181,01	2 584 526,86
a)	kredyty i pożyczki	0,00	294 470,35
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 446 822,44	18 942,10
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	do 12 miesięcy	680 800,42	1 132 142,32
	powyżej 12 miesięcy	680 800,42	1 132 142,32
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	115,88	0,00

f)	zobowiązania wekslowe		0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	271 132,41	338 697,06
h)	z tytułu wynagrodzeń	128 264,86	156 985,03
i)	inne	958 045,00	643 290,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13 248 539,88	14 270 176,67
1.	Ujemna wartość firmy	59 751,75	65 726,90
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 188 788,13	14 204 449,77
	długoterminowe	12 931 694,66	13 441 684,46
	krótkoterminowe	257 093,47	762 765,31
SUMA PASYWÓW		22 280 335,45	24 210 066,79

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.07.2018-30.09.2018	01.07.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	3 216 890,66	2 418 697,07	8 161 263,99	6 189 228,59
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 721 684,91	2 037 037,71	6 918 049,35	5 279 296,17
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	495 205,75	381 659,36	1 243 214,64	909 932,42
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	107 037,48	114 226,25	176 028,68	241 151,65
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	48 185,67	20 831,32	72 527,35	86 742,30
5.	Przychody ze sprzedaży usług	339 982,60	246 601,79	994 658,61	582 038,47
	w tym z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	7 000,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 288 545,32	2 033 224,55	6 003 813,68	5 265 067,92
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	2 196 489,65	1 958 750,85	5 872 999,79	5 085 818,19
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	92 055,67	74 473,70	130 813,89	179 249,73
1.	Wartość sprzedanych towarów	91 151,64	74 057,77	129 505,83	173 113,50
	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	904,03	415,93	1 308,06	6 136,23
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	928 345,34	385 472,52	2 157 450,31	924 160,67
D.	Koszty sprzedaży	187 469,41	186 076,77	505 005,38	460 878,26
E.	Koszty ogólnego zarządu	420 593,01	500 771,23	1 295 106,34	1 527 069,95
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	320 282,92	-301 375,48	357 338,59	-1 063 787,54
G.	Pozostałe przychody operacyjne	392 698,90	317 720,30	1 054 789,43	1 125 811,83
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 821,14	0,00	3 821,14	23 100,79
II.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	18 967,00	0,00	171 742,33
III.	Inne przychody operacyjne	388 877,76	298 753,30	1 050 968,29	930 968,71

	Dotacje	277 708,10	261 900,96	818 355,92	775 914,52
	Otrzymane kary umowne	0,00	1 803,67	0,00	1 803,67
	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0,00	0,00	6 071,91
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	0,00	66 332,64	44 092,06
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00	360,00	1 955,70
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	7 660,62	0,00	7 660,62
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	0,00	1,05	1,22	1,05
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	111 169,66	27 387,00	165 918,51	93 469,18
H.	Pozostałe koszty operacyjne	74 452,54	40 717,09	98 533,60	348 907,09
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	8 823,46	21 272,00	8 823,46	243 200,00
III.	Inne koszty operacyjne	65 629,08	19 445,09	89 710,14	105 707,09
	Darowizny	600,00	0,00	600,00	300,00
	Szkody komunikacyjne	0,00	1 000,00	0,00	8 071,91
	Szkody majątkowe	0,00	18 133,46	1 500,00	59 253,46
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	4 238,00	0,00	4 238,00	7 751,90
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	60 791,08	311,63	83 372,14	30 329,82
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	638 529,28	-24 372,27	1 313 594,42	-286 882,80
J.	Przychody finansowe	-3 665,05	611,95	149,88	2 414,90
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	147,38	611,95	149,88	2 414,90
	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	1 576,00
	Od lokat terminowych	2,75	1,18	5,25	10,15
	Za zwłokę	144,63	75,59	144,63	293,57
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	0,00	535,18	0,00	535,18
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	-3 812,43	0,00	0,00	0,00
	Dodatnie różnice kursowe	-3 812,43	0,00	0,00	0,00
	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	131 031,32	138 648,33	396 633,58	407 627,82
I.	Odsetki	130 350,10	138 168,97	394 281,45	403 047,08
	Od kredytów bankowych	3 772,00	4 798,59	17 122,00	15 047,37
	Od leasingu	0,00	0,00	0,00	48,08
	Od nieterminowych płatności	1 637,66	4 938,18	2 832,25	5 343,90
	Od zobowiązań budżetowych	575,60	69,00	1 193,97	203,40
	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odsetki od obligacji	124 364,84	128 363,20	373 133,23	382 404,33
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	681,22	479,36	2 352,13	4 580,74
	Ujemne różnice kursowe	681,22	479,36	681,22	4 580,74
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00	1 670,91	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej Zysk (strata) brutto	503 832,91	-162 408,65	917 110,72	-692 095,72
N.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	503 832,91	-162 408,65	917 110,72	-692 095,72
O.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	54 959,14
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	0,00	0,00	0,00	54 959,14
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	503 832,91	-162 408,65	917 110,72	-747 054,86

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	917 110,72	-747 054,86
II.	Korekty razem	476 520,94	1 022 408,73
1.	Amortyzacja	1 449 054,01	1 451 598,50
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	343,01
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	390 255,23	397 499,78
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 821,14	-23 100,79
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	54 959,14
6.	Zmiana stanu zapasów	45 598,34	108 221,45
7.	Zmiana stanu należności	-165 683,48	-225 144,23
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-355 157,64	224 091,50
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-834 665,15	-897 918,31
10.	Inne korekty	-49 059,23	-68 141,32
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 393 631,66	275 353,87
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	40 593,10	745 556,31
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37 121,14	17 398,37
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	650 000,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	3 471,96	78 157,94
a)	w jednostkach powiązanych	3 471,96	
b)	w pozostałych jednostkach		78 157,94
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		

4.	- inne wpływy z aktywów finansowych		78 157,94
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	181 440,50	394 778,17
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	181 440,50	306 620,23
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		88 157,94
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	10 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	78 157,94
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	78 157,94
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-140 847,40	350 778,14
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	1 346 413,86	980 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	1 266 946,59	908 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	79 467,27	72 000,00
II.	Wydatki	2 502 729,48	1 946 357,95
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	1 577 067,14	1 013 041,61
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	348 240,00	359 400,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	6 525,89
8.	Odsetki	106 204,00	96 172,10
9.	Inne wydatki finansowe	471 218,34	471 218,35
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 156 315,62	-966 357,95
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	96 468,64	-340 225,94
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	96 468,64	-340 225,94
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	85 760,69	375 014,96
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	182 229,33	34 789,02
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	-5 228 361,10	-4 040 994,30
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00

	korekty błędów	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-5 228 361,10	-4 040 994,30
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) wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu) 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) emisji akcji powyżej wartości nominalnej z podziału zysku (ustawowo) z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00
b	zmniejszenie (z tytułu) pokrycia straty	0,00 0,00	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) zbycia środków trwałych	0,00 0,00	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	-16 294 174,83	-15 106 808,03
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,	-16 294 174,83	-15 106 808,03
	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	-16 294 174,83	-15 106 808,03
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	-16 294 174,83	-15 106 808,03
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 294 174,83	-15 106 808,03
8.	Wynik netto	917 110,72	-747 054,86
a	zysk netto	917110,72	
b	strata netto		-747 054,86
c	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-4 311 250,38	-4 788 049,16
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-4 311 250,38	-4 788 049,16

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

W III kwartale 2018 roku Emitent zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 33% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast narastająco w ciągu trzech kwartałów 2018 roku wzrost przychodów wyniósł 32%. Zwiększenie przychodów Spółki jest rezultatem zarówno wyższego wolumenu produkcji i sprzedaży wyrobów, jak również wyższej średniej ceny sprzedaży.

W omawianym III kwartale, Emitent osiągnął wynik brutto na sprzedaży w wysokości 928 tys. zł, co oznacza poprawę wyniku o 141% i wzrost marży brutto z 16% do 29% wobec danych porównawczych.

Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2018 roku wynik brutto na sprzedaży wzrósł wobec okresu porównawczego o 133%, natomiast marża brutto wzrosła z 15% do 26%.

W III kwartale 2018 roku koszty sprzedaży wzrosły pozostały na podobnym poziomie jak w okresie porównawczym, natomiast narastająco koszty sprzedaży zwiększyły się o 10%, co należy wiązać ze wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu spadły w omawianym okresie o ok. 16% w odniesieniu do danych porównawczych.

Na poziomie wyniku ze sprzedaży Emitent osiągnął w III kwartale zysk w wysokości 320 tys. zł wobec straty 301 tys. zł w okresie porównawczym. W ujęciu narastającym dla trzech kwartałów,

wynik na sprzedaży poprawił się ze straty 1 064 tys. zł w roku 2017 na zysk w wysokości 357 tys. zł w roku 2018.

Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej, Emitent osiągnął w III kwartale zysk w wysokości 638 tys. zł, wobec straty 24 tys. zł w okresie porównawczym. W ujęciu narastającym dla trzech kwartałów 2018 roku zysk wyniósł 1 313 tys. zł wobec straty 287 tys. zł w analogicznym okresie 2017 roku.

Na poziomie wyniku netto Emitent wykazał w III kwartale zysk w wysokości 504 tys. zł wobec straty 162 tys. zł w okresie porównawczym. W ujęciu narastającym, wynik netto poprawił się ze straty 747 tys. zł w roku 2017 na zysk w wysokości 917 tys. zł w roku 2018.

III kwartał 2018 był kolejnym śródrocznym okresem sprawozdawczym, w którym Emitent wykazał zysk netto oraz zysk na sprzedaży. W ocenie Zarządu czynnikami składającymi się na poprawę wyniku finansowego są przede wszystkim: podniesienie jakości parku maszynowego, zmiany organizacji pracy przy produkcji wyrobów oraz poszerzenie bazy klientów.

Na dzień bilansowy Emitent zanotował ujemne kapitały własne na poziomie -4,3 mln zł, co oznacza wzrost kapitałów własnych w stosunku do okresu porównawczego w wyniku wypracowanego zysku netto w roku 2018. Prowadzone przez Zarząd działania mają doprowadzić do odbudowy kapitałów własnych w latach kolejnych.

Zgodnie z harmonogramem układu z wierzycielami, Emitent regularnie dokonuje spłaty zobowiązań układowych oraz zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji. W związku z nadchodzącym w styczniu 2019 roku terminem wykupu obligacji serii C o łącznej wartości 1 830 tys. zł, Emitent podjął decyzję o emisji kolejnej serii obligacji w celu częściowego refinansowania powyższych zobowiązań. O przebiegu emisji Emitent będzie informował w raportach bieżących.

III kwartał 2018 roku pokazał stabilizację dodatniego wyniku finansowego oraz rentowności sprzedaży netto na poziomie kilkunastu procent. Zarząd zamierza kontynuować działania ukierunkowane na dalszą poprawę wyniku finansowego, 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.

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 2018, 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
InnoEco Polska Sp. z o.o.	Inwestor	2 380 000	30,21%	2 380 000	30,21%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	1 030 000	13,07%	1 030 000	13,07%
Jacek Orzeł	Inwestor	505 000	6,41%	505 000	6,41%
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	490 000	6,22%	490 000	6,22%
Pozostali		3 473 888	44,09%	3 473 888	44,09%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 14.11.2018 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 (10.08.2018)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał (14.11.2018)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	181 400	bez zmian	181 400
Michał Stachyra	Członek Zarządu	0	zakup akcji	4 762

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

W dniu 26 września 2018 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.

Emitent okresowo dokonuje wykupu obligacji serii D, zgodnie z warunkami ich emisji.

Na dzień 30.09.2018 stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

Obligacje serii B – 2.244 sztuki obligacji serii B o nominale 800,00 zł objętych układem w postępowaniu upadłościowym, o łącznej wartości nominalnej 1.795.200,00.

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 – 4.998 sztuki obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 4.998.000 złotych.

Zestawienie nie uwzględnia obligacji własnych nabytych w celu umorzenia.

W dniu 20 września 2018 roku, Zarząd Orzeł SA informował o podjęciu uchwały w sprawie emisji 1700 (jeden tysiąc siedemset) obligacji serii E o wartości nominalnej 1000 zł każda (jeden tysiąc złotych), o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 1 700 000 (jeden milion siedemset tysięcy złotych). Emisja dojdzie do skutku pod warunkiem przyjęcia propozycji nabycia w ilości wyższej niż 800 sztuk obligacji przez osoby wskazane w uchwale Zarządu w sprawie skierowania propozycji nabycia obligacji serii E. Zarząd skierował propozycję nabycia obligacji serii E do osób wskazanych w odrębnej uchwale Zarządu Spółki. O dalszym przebiegu emisji Emitent będzie informował w raportach bieżących.

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 31 sierpnia 2018 roku Zarząd Orzeł S.A. informował, iż zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 16 grudnia 2016 roku ze spółką InnoEco Polska Sp. z o.o.

Zarząd informował, iż na mocy postanowień zawartego aneksu wydłużony został termin spłaty pożyczki do dnia 31 sierpnia 2019 roku.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w III kwartale 2018 roku 53 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 będzie koniunktura na rynku produktów z recyklingu opon. W ocenie Zarządu Orzeł S.A. zależeć 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.
- Zmian przepisów dotyczących gospodarki odpadami

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 działalności.

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 2018 roku i dane do nich porównywalne za III kwartał 2017 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,

MONIKA KOSZADE-RUTKIEWICZ

MICHAŁ STACHYRA