

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2019-02-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za IV 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 ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	15
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	18
XIII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	18
XIV. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	18
XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	18
XVI. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	18

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

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Dane podstawowe Orzeł Spółka Akcyjna

Firma Spółki	Orzeł
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba	ul. Przemysłowa 50, 24-320 Poniatowa
Telefon	+48 81 475 57 00
Fax	+48 81 475 57 04
Adres poczty elektronicznej	info@orzelsa.com
Adres strony internetowej	www.orzelsa.com
Przedmiot działalności	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 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
I.	Przychody netto	10 200 119,35	8 708 358,70	2 390 522,24	2 051 584,02
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	265 695,75	-1 173 152,09	62 269,04	-276 380,45
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 481 983,61	-203 841,74	347 320,91	-48 022,65
IV.	Zysk (strata) brutto	981 772,52	-741 390,32	230 090,35	-174 662,60
V.	Zysk (strata) netto	981 772,52	-796 349,46	230 090,35	-187 610,30
VI.	Amortyzacja	1 932 998,46	1 933 484,01	453 021,74	455 505,46
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	0,12	-0,10	0,03	-0,02
Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 817 186,35	475 706,39	425 879,76	112 070,67
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-142 277,47	356 201,64	-33 344,46	83 916,80
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-941 230,31	-1 120 818,06	-220 588,79	-264 051,18
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	733 678,57	-288 910,03	171 946,51	-68 063,71
Z BILANSU		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
I.	Aktywa razem	22 669 037,48	23 611 359,45	5 271 869,18	5 660 974,72
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	822 267,21	1 016 434,39	191 224,93	243 696,66
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	819 439,26	86 104,93	190 567,27	20 644,21
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 915 626,06	28 448 703,21	6 259 447,92	6 820 758,88
VI.	Zobowiązania długoterminowe	9 759 924,78	11 765 866,45	2 269 749,95	2 820 941,87
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 601 939,83	2 201 660,63	837 660,43	527 862,24
VIII.	Kapitał własny	-4 246 588,58	-4 837 343,76	-987 578,74	-1 159 784,16
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	1 832 299,53	1 889 013,88
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	-0,54	-0,61	-0,13	-0,15

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2018 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2017 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,3000 EUR i 4,1709 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 – 31.12.2018: 4,2669 EUR

- za okres 1.01.2017 – 31.12.2017: 4,2447 EUR

2. Bilans

AKTYWA		31.12.2018	31.12.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	19 549 554,43	21 710 289,32
I.	Wartości niematerialne i prawne	964 679,70	1 085 532,09
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	12 913,44	19 957,13
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	951 766,26	1 065 574,96
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	17 948 844,86	19 611 420,36
1.	Środki trwałe	17 867 426,49	19 547 802,56
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	298 917,84	302 634,29
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 850 241,20	9 117 727,10
c)	urządzenia techniczne i maszyny	8 472 189,53	9 913 809,11
d)	środki transportu	213 795,49	171 608,62
e)	inne środki trwałe	32 282,43	42 023,44
2.	Środki trwałe w budowie	17 800,57	0,00
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	151 782,00
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	9 900,00
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe 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.		3 119 483,05	1 901 070,13
I.	Zapasy	1 031 744,23	765 045,25
1.	Materiały	136 632,18	2 179,27

2.	Półprodukty i produkty w toku	4 661,34	0,00
3.	Produkty gotowe	681 016,03	514 726,38
4.	Towary	6 124,72	37 038,39
5.	Zaliczki na dostawy	1 798,80	0,00
6.	Surowce	201 511,16	211 101,21
II.	Należności krótkoterminowe	822 267,21	1 016 434,39
1.	Należności od jednostek powiązanych	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
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	822 267,21	1 016 434,39
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	519 943,31	760 332,27
	- do 12 miesięcy	519 943,31	760 332,27
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	274 479,60	242 127,87
c)	inne	27 844,30	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	13 974,25
III.	Inwestycje krótkoterminowe	819 439,26	86 104,93
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	819 439,26	86 104,93
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	819 439,26	86 104,93
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	319 439,26	86 104,93
	- inne środki pieniężne	500 000,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	446 032,35	33 485,56
SUMA AKTYWÓW		22 669 037,48	23 611 359,45

PASYWA		31.12.2018	31.12.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-4 246 588,58	-4 837 343,76

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	-16 294 174,83	-15 106 808,03
VI.	Zysk (strata) netto	981 772,52	-796 349,46
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	26 915 626,06	28 448 703,21
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	9 759 924,78	11 765 866,45
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	9 759 924,78	11 765 866,45
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 945 075,39	7 573 830,95
c)	inne zobowiązania finansowe		0,00
d)	inne	2 814 849,39	4 192 035,50
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 601 939,83	2 201 660,63
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	16 013,90
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	16 013,90
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki		310 120,55
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 280 947,10	18 947,11
c)	inne zobowiązania finansowe		0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 036 855,23	1 071 655,86
	do 12 miesięcy	1 036 855,23	1 071 655,86
	powyżej 12 miesięcy		0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	82 708,44	0,00
f)	zobowiązania wekslowe		0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	159 497,28	177 545,93
h)	z tytułu wynagrodzeń	125 155,69	157 168,80
i)	inne	916 776,09	450 208,48
3.	Fundusze specjalne		0,00

IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12 994 625,53	14 016 261,26
1.	Ujemna wartość firmy	59 751,75	65 726,90
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	12 934 873,78	13 950 534,36
	długoterminowe	12 931 694,66	13 441 684,46
	krótkoterminowe	3 179,12	508 849,90
SUMA PASYWÓW		22 669 037,48	23 611 359,45

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	2 038 855,36	2 519 130,11	10 200 119,35	8 708 358,70
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 697 422,26	2 065 679,42	8 615 471,61	7 344 975,59
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	341 433,10	453 450,69	1 584 647,74	1 363 383,11
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	59 583,67	76 061,65	235 612,35	317 213,30
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	48 190,07	14 288,72	120 717,42	101 031,02
5.	Przychody ze sprzedaży usług	233 659,36	363 100,32	1 228 317,97	945 138,79
	w tym z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	7 000,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 590 024,59	1 982 812,68	7 593 838,27	7 247 880,60
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 547 294,57	1 933 608,74	7 420 294,36	7 019 426,93
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	42 730,02	49 203,94	173 543,91	228 453,67
1.	Wartość sprzedanych towarów	40 470,24	48 977,67	169 976,07	222 091,17
	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	2 259,78	226,27	3 567,84	6 362,50
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	448 830,77	536 317,43	2 606 281,08	1 460 478,10
D.	Koszty sprzedaży	123 930,56	147 958,37	628 935,94	608 836,63
E.	Koszty ogólnego zarządu	416 543,05	497 723,61	1 711 649,39	2 024 793,56
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-91 642,84	-109 364,55	265 695,75	-1 173 152,09
G.	Pozostałe przychody operacyjne	308 401,87	375 903,37	1 363 191,30	1 501 715,20
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	3 821,14	23 100,79
II.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	263,50	0,00	172 005,83
III.	Inne przychody operacyjne	308 401,87	375 639,87	1 359 370,16	1 306 608,58
	Dotacje	291 922,41	265 035,41	1 110 278,33	1 040 949,93
	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00	0,00	1 803,67
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	5 889,89	0,00	5 889,89	6 071,91
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	49 447,00	66 332,64	93 539,06

	Przedawnione zobowiązania	0,00	7 284,66	360,00	9 240,36
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	7 660,62
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	0,02	2,27	1,24	3,32
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	10 589,55	53 870,53	176 508,06	147 339,71
H.	Pozostałe koszty operacyjne	48 369,84	183 497,76	146 903,44	532 404,85
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	34 265,81	8 823,46	277 465,81
III.	Inne koszty operacyjne	48 369,84	149 231,95	138 079,98	254 939,04
	Darowizny	0,00	0,00	600,00	300,00
	Szkody komunikacyjne	786,85	0,00	786,85	8 071,91
	Szkody majątkowe	0,00	120 030,39	1 500,00	179 283,85
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	4 238,00	7 751,90
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	47 582,99	29 201,56	130 955,13	59 531,38
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	168 389,19	83 041,06	1 481 983,61	-203 841,74
J.	Przychody finansowe	26 125,27	2 464,65	26 275,15	4 879,55
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	496,18	2 464,65	646,06	4 879,55
	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	1 576,00
	Od lokat terminowych	496,18	1,52	501,43	11,67
	Za zwłokę	0,00	43,96	144,63	337,53
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	0,00	2 419,17	0,00	2 954,35
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	25 629,09	0,00	25 629,09	0,00
	Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Przychody z operacji finansowych	25 629,09	0,00	25 629,09	0,00
K.	Koszty finansowe	129 852,66	134 800,31	526 486,24	542 428,13
I.	Odsetki	125 603,67	131 446,10	519 885,12	534 493,18
	Od kredytów bankowych	1 055,00	4 214,27	18 177,00	19 261,64
	Od leasingu	0,00	0,00	0,00	48,08
	Od nieterminowych płatności	294,05	509,02	3 126,30	5 852,92
	Od zobowiązań budżetowych	3,42	277,00	1 197,39	480,40
	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odsetki od obligacji	124 251,20	126 445,81	497 384,43	508 850,14
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	4 248,99	3 354,21	6 601,12	7 934,95
	Ujemne różnice kursowe	5 919,90	3 354,21	6 601,12	7 934,95
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	-1 670,91	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	64 661,80	-49 294,60	981 772,52	-741 390,32
	Zysk (strata) brutto				

N.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	64 661,80	-49 294,60	981 772,52	-741 390,32
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	64 661,80	-49 294,60	981 772,52	-796 349,46

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	981 772,52	-796 349,46
II.	Korekty razem	835 413,83	1 272 055,85
1.	Amortyzacja	1 932 998,46	1 933 484,01
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	927,92
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	515 516,43	528 159,86
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	-189 531,65	51 175,23
7.	Zmiana stanu należności	189 271,50	-195 141,85
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-72 523,48	-33 371,06
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 442 410,97	-972 075,64
10.	Inne korekty	-94 085,32	-72 960,97
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 817 186,35	475 706,39
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	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	78 157,94
	- 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	0,00	78 157,94
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	182 870,57	389 354,67
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	182 870,57	301 196,73

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	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	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-142 277,47	356 201,64
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	2 073 475,07	1 321 360,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	1 582 824,80	1 238 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	387 000,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	103 650,27	83 360,00
II.	Wydatki	3 014 705,38	2 442 178,06
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	1 904 887,14	1 327 340,01
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	356 740,00	359 400,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	6 525,89
8.	Odsetki	130 317,00	123 444,37
9.	Inne wydatki finansowe	622 761,24	625 467,79
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-941 230,31	-1 120 818,06
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	733 678,57	-288 910,03
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	233 678,57	-288 910,03
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	85 760,69	375 014,96
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	819 439,26	86 104,93
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
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)	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	-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	981 772,52	-796 349,46
a	zysk netto	981772,52	0
b	strata netto		-796 349,46
c	odpisy z zysku		0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-4 246 588,58	-4 837 343,76
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-4 246 588,58	-4 837 343,76

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

W IV kwartale 2018 roku Emitent zanotował spadek przychodów ze sprzedaży o 19% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast narastająco w 2018 roku - wzrost przychodów ze sprzedaży o 17%.

W omawianym IV kwartale, Emitent osiągnął wynik brutto na sprzedaży w wysokości 449 tys. zł, co oznacza spadek wyniku o 16%, przy jednoczesnym wzroście marży brutto z 21% do 22%. Narastająco w ciągu całego roku 2018 roku wynik brutto na sprzedaży wzrósł wobec okresu porównawczego o 78%, natomiast marża brutto wzrosła z 17% do 26%.

W IV kwartale 2018 roku koszty sprzedaży spadły wobec okresu porównawczego o 16%, natomiast narastająco w ciągu całego roku koszty sprzedaży zwiększyły się o 3%. Zmiany wysokości kosztów sprzedaży wiązać należy ze zmianą przychodów.

Koszty ogólnego zarządu spadły w omawianym okresie o ok. 16% w odniesieniu do danych porównawczych, natomiast narastająco dla całego roku 2018 – o 15%.

Na poziomie wyniku ze sprzedaży Emitent osiągnął w IV kwartale stratę w wysokości 92 tys. zł wobec straty 109 tys. zł w okresie porównawczym. W ujęciu narastającym dla czterech kwartałów, wynik na sprzedaży poprawił się ze straty 1 173 tys. zł w roku 2017 na zysk w wysokości 266 tys. zł w roku 2018.

Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej, Emitent osiągnął w IV kwartale zysk w wysokości 168 tys. zł, wobec zysku 83 tys. zł w okresie porównawczym. W ujęciu narastającym dla całego roku 2018 roku zysk wyniósł 1 482 tys. zł wobec straty 204 tys. zł w roku 2017 roku.

Na poziomie wyniku netto Emitent wykazał w IV kwartale zysk w wysokości 65 tys. zł wobec straty 49 tys. zł w okresie porównawczym. W ujęciu narastającym dla czterech kwartałów, wynik netto poprawił się ze straty 796 tys. zł w roku 2017 na zysk w wysokości 982 tys. zł w roku 2018.

W IV kwartale 2018, pomimo relatywnie niższego wyniku finansowego w porównaniu do poprzedzających okresów bieżącego roku, Emitent osiągnął zysk netto, dalej poprawiając wynik finansowy za cały rok 2018. W ocenie Zarządu czynnikami składającymi się na poprawę wyniku finansowego względem roku 2017 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 -4,2 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 styczniu 2019 roku, a więc po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Emitent dokonał wykupu obligacji serii C o łącznej wartości 1 262 tys. zł. Wykup sfinansowany został środkami pozyskanymi z emisji obligacji serii E oraz wypracowanymi na działalności operacyjnej.

Zarząd zamierza kontynuować działania ukierunkowane na dalszą poprawę wyniku finansowego, w szczególności poprzez poszerzenie palety oferowanych produktów, 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 2019, W ŚWIETLE 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 14.02.2019 roku

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

Osoba Zarządzająca	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał (14.11.2018)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał (14.02.2019)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	181 400	bez zmian	181 400
Michał Stachyra	Członek Zarządu	4 762	nabycie	4 996

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.

IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nie wystąpiły.

X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 27 grudnia 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, co wynika z warunków ich emisji.

Na dzień 31.12.2018 roku 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 – 1.262 sztuk obligacji serii C o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.262.000,00 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.

Obligacje serii E – 955 sztuk obligacji serii E o wartości nominalnej 1000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 955.000,00.

Zestawienie nie uwzględnia obligacji własnych nabytych w celu umorzenia.

W dniu 15 listopada 2018 roku, Zarząd Orzeł S.A. informował o podjęciu uchwały w sprawie przydziału 955 sztuk obligacji serii E o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 955 000,00 złotych.

Przydział obligacji nastąpił w oparciu o otrzymane od obligatariuszy, do których skierowana została propozycja nabycia obligacji serii E, oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia.

W dniu 7 grudnia 2018 roku Emitent otrzymał informację, iż Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych wyrejestrował 568 sztuk obligacji serii C w związku ze spełnieniem przez Emitenta świadczeń z ich tytułu poprzez zamianę na obligacje serii E.

W dniu 13 grudnia 2018 roku nastąpiła rejestracja w depozycie papierów wartościowych 955 obligacji na okaziciela serii E spółki Orzeł S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł każda, oznaczonych kodem PLORZL000134. Podstawą prawną emisji była uchwała Zarządu Orzeł S.A. nr 1/09/2018 z dnia 20 września 2018 roku w sprawie emisji obligacji serii E.

W dniu 14 grudnia 2018 roku Zarząd Orzeł S.A. informował, że Sąd Rejonowy w Opolu Lubelskim, IV Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał w księdze wieczystej wpisu hipoteki umownej do kwoty 2.249.999 zł, będącej zabezpieczeniem obligacji serii E. Hipoteka ustanowiona została na nieruchomości zabudowanej zakładem produkcyjnym w Poniatowej – siedzibie Spółki.

Administratorem hipoteki jest Justyna Maria Szymanowska. Wartość przedmiotu hipoteki określona została przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 7 838 000 zł.

W dniu 14 stycznia 2019 roku Emitent dokonał wpłaty należności z tytułu wykupu obligacji serii C na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, za pośrednictwem, którego należności te zostały przekazane na rachunki poszczególnych obligatariuszy. Wykupowi podlegało 1262 sztuk obligacji serii C, o łącznej wartości nominalnej 1 262 000 zł.

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 stycznia 2019 roku Zarząd Orzeł S.A. 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 maksymalna kwota pożyczki została zwiększona do 1 500 000 zł (słownie: półtora miliona złotych).

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w IV kwartale 2018 roku 52 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. zależność 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.
- Kształtowania się wartości walut obcych w szczególności EUR.
- Zmian przepisów dotyczących gospodarki odpadami
- Zmian podaży produktów recyklingu opon na rynku krajowym oraz krajach ościennych
- Zmian ceny energii elektrycznej na rynku krajowym

Czynników wewnętrznych:

- Wielkości realizacji zamówień na granulaty gumowy w ramach podpisanych umów na sprzedaż granulatu w 2019 roku.
- Cena pozyskiwania surowca do ZPGG.
- Zdolność finansowa Emitenta do terminowej obsługi zadłużenia

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 IV kwartał 2018 roku i dane do nich porównywalne za IV 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