

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2018-08-10

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za II 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>	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.....	12
III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	13
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	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 Zakładzie Produkcji Granulatu Gumowego (ZPGG).

Zarząd

Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu
Michał Stachyra	Członek Zarządu

W dniu 16 czerwca 2018 roku Pan Jacek Orzeł złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta ze skutkiem na dzień 20 czerwca 2018 roku.

W dniu 22 czerwca 2018 roku Zarząd Orzeł S.A. informował, iż Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 22 czerwca 2018 roku Pani Moniki Koszade-Rutkiewicz na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelny Spółki oraz powołania nowego Członka Zarządu Spółki Pana Michała Stachyrę pełniącego funkcję Dyrektora Finansowego.

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)

Rada Nadzorcza

Regina Maria Jorgas

Justyna Maria Szymanowska

Michał Staszewski

Krzysztof Stanik

Wacław Szary

Marcin Lau

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Członek 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 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
I.	Przychody netto	4 944 373,33	3 770 531,52	1 166 263,32	887 726,97
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	37 055,67	-762 412,06	8 740,58	-179 500,89
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	675 065,14	-262 510,53	159 232,25	-61 804,99
IV.	Zysk (strata) brutto	413 277,81	-529 687,07	97 482,68	-124 708,54
V.	Zysk (strata) netto	413 277,81	-584 646,21	97 482,68	-137 648,02
VI.	Amortyzacja	966 979,27	971 623,59	228 088,05	228 757,26
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	-0,07	0,01	-0,02
Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	567 447,59	-263 546,18	133 847,76	-62 048,83
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-106 503,54	666 139,53	-25 121,72	156 834,66
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-517 505,21	-707 683,73	-122 067,51	-166 615,75
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-56 561,16	-305 090,38	-13 341,47	-71 829,91
Z BILANSU		30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
I.	Aktywa razem	23 185 985,64	23 185 985,64	5 315 935,81	5 485 859,61
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 552 545,29	1 106 194,20	355 957,74	261 728,19
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 199,53	69 924,58	6 694,68	16 544,32
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 001 068,93	29 463 330,52	6 419 907,59	6 971 094,41
VI.	Zobowiązania długoterminowe	9 183 413,10	11 707 724,32	2 105 514,74	2 770 075,55
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 756 064,62	2 825 135,84	1 090 440,35	668 433,89
VIII.	Kapitał własny	-4 815 083,29	-4 625 640,51	-1 103 971,77	-1 094 437,60
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 księgową na jedną akcję	-0,61	-0,59	-0,14	-0,14

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 29.06.2018 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2017 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,3616 EUR i 4,2265EUR.

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 – 29.06.2018: 4,2395 EUR

- za okres 1.01.2017 – 30.06.2017: 4,2474 EUR

2. Bilans

	AKTYWA	30.06.2018	30.06.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	20 475 978,55	22 575 671,98
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 021 424,70	1 149 639,56
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	16 435,31	23 478,97
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 004 989,39	1 126 160,59
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	18 818 523,98	20 412 695,55
1.	Środki trwałe	18 742 250,68	20 412 695,55
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	300 776,09	304 492,54
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 983 984,28	9 246 013,93
c)	urządzenia techniczne i maszyny	9 190 343,82	10 626 851,59
d)	środki transportu	230 027,08	187 290,19
e)	inne środki trwałe	37 119,41	48 047,30
2.	Środki trwałe w budowie	12 655,50	0,00
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	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	9 900,00	9 900,00
	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 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	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	2 710 007,09	2 262 018,03
I.	Zapasy	960 060,53	877 616,96
1.	Materiały	10 394,84	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	671 558,53	605 618,69
4.	Towary	20 279,33	44 605,63
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
6.	Surowce	257 827,83	227 392,64
II.	Należności krótkoterminowe	1 552 545,29	1 106 194,20
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	1 552 545,29	1 106 194,20
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	1 187 654,28	834 621,75
	- do 12 miesięcy	1 187 654,28	834 621,75
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	335 491,17	271 264,45
c)	inne	29 399,84	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	308,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	29 199,53	69 924,58
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	29 199,53	69 924,58
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	29 199,53	69 924,58

	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	29 199,53	69 924,58
	- 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	168 201,74	208 282,29
SUMA AKTYWÓW		23 185 985,64	24 837 690,01

PASywa		30.06.2018	30.06.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-4 815 083,29	-4 625 640,51
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	413 277,81	-584 646,21
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	28 001 068,93	29 463 330,52
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	9 183 413,10	11 707 724,32
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	9 183 413,10	11 707 724,32
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 897 345,37	7 512 865,48
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	3 286 067,73	4 194 858,84
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 756 064,62	2 825 135,84
1.	Wobec jednostek powiązanych	735 702,60	20 809,64
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	1 795,74
	do 12 miesięcy	0,00	1 795,74
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	735 702,60	19 013,90
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 020 362,02	2 804 326,20
a)	kredyty i pożyczki	0,00	295 403,90
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 504 214,80	18 616,32

c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 121 043,85	1 238 296,94
	do 12 miesięcy	1 121 043,85	1 238 296,94
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	4 101,81	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	411 115,15	330 467,68
h)	z tytułu wynagrodzeń	155 484,15	112 379,66
i)	inne	824 402,26	809 161,70
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13 502 455,29	14 465 555,49
1.	Ujemna wartość firmy	59 751,75	65 726,90
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 442 703,54	14 399 828,59
	długoterminowe	12 931 694,66	13 391 342,99
	krótkoterminowe	511 008,88	1 008 485,60
SUMA PASYWÓW		23 185 985,64	24 837 690,01

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.04.2018 do 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	3 086 026,05	2 165 251,07	4 944 373,33	3 770 531,52
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 591 464,56	1 817 025,64	4 196 364,44	3 242 258,46
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	494 561,49	348 225,43	748 008,89	528 273,06
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	67 081,20	125 677,27	68 991,20	126 925,40
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	12 028,28	25 093,72	24 341,68	65 910,98
5.	Przychody ze sprzedaży usług	415 452,01	197 454,44	654 676,01	335 436,68
	w tym z jednostką powiązaną	0,00	600,00	0,00	7 000,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 026 116,34	1 765 522,31	3 715 268,36	3 231 843,37
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 988 603,97	1 667 131,09	3 676 510,14	3 127 067,34
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	37 512,37	98 391,22	38 758,22	104 776,03
1.	Wartość sprzedanych towarów	37 304,36	98 116,30	38 354,19	99 055,73
	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	208,01	274,92	404,03	5 720,30
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 059 909,71	399 728,76	1 229 104,97	538 688,15
D.	Koszty sprzedaży	235 619,80	192 059,17	317 535,97	274 801,49
E.	Koszty ogólnego zarządu	440 064,12	515 323,89	874 513,33	1 026 298,72
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	384 225,79	-307 654,30	37 055,67	-762 412,06

G.	Pozostałe przychody operacyjne	308 400,07	495 577,06	662 090,53	808 091,53
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	17 398,37	0,00	23 100,79
II.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	152 775,33	0,00	152 775,33
III.	Inne przychody operacyjne	308 400,07	325 403,36	662 090,53	632 215,41
	Dotacje	282 189,48	251 873,43	540 647,82	514 013,56
	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	6 071,91	0,00	6 071,91
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	0,00	66 332,64	44 092,06
	Przedawnione zobowiązania	360,00	1 955,70	360,00	1 955,70
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	0,06	0,00	1,22	0,00
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	25 850,53	65 502,32	54 748,85	66 082,18
H.	Pozostałe koszty operacyjne	19 757,37	256 139,43	24 081,06	308 190,00
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	221 928,00	0,00	221 928,00
III.	Inne koszty operacyjne	19 757,37	34 211,43	24 081,06	86 262,00
	Darowizny	0,00	300,00	0,00	300,00
	Szkody komunikacyjne	0,00	6 071,91	0,00	7 071,91
	Szkody majątkowe	0,00	0,00	1 500,00	41 120,00
	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	0,00	7 751,90
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	19 757,37	27 839,52	22 581,06	30 018,19
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	672 868,49	-68 216,67	675 065,14	-262 510,53
J.	Przychody finansowe	3 813,51	1 695,42	3 814,93	1 802,95
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	1,08	1 695,42	2,50	1 802,95
	Od udzielonych pożyczek	0,00	1 576,00	0,00	1 576,00
	Od lokat terminowych	1,08	1,10	2,50	8,97
	Za zwłokę	0,00	118,32	0,00	217,98
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	0,00	0,00	0,00	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	3 812,43	0,00	3 812,43	0,00
	Dodatnie różnice kursowe	3 812,43	0,00	3 812,43	0,00
	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	135 739,34	133 125,50	265 602,26	268 979,49
I.	Odsetki	134 152,89	131 964,96	263 931,35	264 878,11
	Od kredytów bankowych	8 182,00	4 152,81	13 350,00	10 248,78
	Od leasingu	0,00	0,00	0,00	48,08
	Od nieterminowych płatności	431,72	24,78	1 194,59	405,72

	Od zobowiązań budżetowych	467,77	44,60	618,37	134,40
	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odsetki od obligacji	125 071,40	127 742,77	248 768,39	254 041,13
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	1 586,45	1 160,54	1 670,91	4 101,38
	Ujemne różnice kursowe	-84,46	1 160,54	0,00	4 101,38
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	1 670,91	0,00	1 670,91	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	540 942,66	-199 646,75	413 277,81	-529 687,07
N.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	540 942,66	-199 646,75	413 277,81	-529 687,07
O.	Podatek dochodowy	0,00	54 959,14	0,00	54 959,14
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	0,00	54 959,14		54 959,14
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	540 942,66	-254 605,89	413 277,81	-584 646,21

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	
		od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	413 277,81	-584 646,21
II.	Korekty razem	154 169,78	321 100,03
1.	Amortyzacja	966 979,27	971 623,59
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	4 101,38
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	262 118,39	263 075,16
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	323 428,85
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	54 959,14
6.	Zmiana stanu zapasów	-117 847,95	-61 396,48
7.	Zmiana stanu należności	-541 006,58	-284 901,66
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	279 703,79	-245 047,00
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-656 750,60	-697 578,14
10.	Inne korekty	-39 026,54	-7 164,81
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	567 447,59	-263 546,18
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	3 471,96	806 315,88
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	728 157,94
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		78 157,94
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach		0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00
	- odsetki		0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych		78 157,94
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	109 975,50	140 176,35
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109 975,50	62 018,41
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	78 157,94
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	78 157,94
	- nabycie aktywów finansowych		78 157,94
	- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-106 503,54	666 139,53
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	1 100 674,58	618 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	1 045 000,00	618 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	55 674,58	0,00
II.	Wydatki	1 618 179,79	1 325 683,73
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	963 902,33	727 494,24
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	274 280,00	224 400,00
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	65 851,90	53 118,03
9.	Inne wydatki finansowe	314 145,56	314 145,57
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-517 505,21	-707 683,73
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	-56 561,16	-305 090,38
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-56 561,16	-305 090,38
	- 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)	29 199,53	69 924,58
	- 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 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
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	413 277,81	-584 646,21
a	zysk netto	413277,81	
b	strata netto		-584 646,21
c	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-4 815 083,19	-4 625 640,51
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-4 815 083,29	-4 625 640,51

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

W II kwartale 2018 roku Emitent zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 43% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast w całym I półroczu 2018 roku wzrost przychodów wyniósł 31%. Zwiększenie przychodów Spółki jest rezultatem zarówno wyższego wolumenu produkcji i sprzedaży wyrobów, jak również wyższej średniej ceny sprzedaży.

W omawianym II kwartale, Emitent osiągnął wynik brutto na sprzedaży w wysokości 1060 tys. zł, co oznacza poprawę wyniku o 165% i wzrost marży brutto z 18% do 34% wobec danych porównawczych.

W całym I półroczu 2018 roku wynik brutto na sprzedaży wzrósł wobec okresu porównawczego o 128%, natomiast marża brutto wzrosła z 14% do 25%.

Poprawa wyniku brutto na sprzedaży jest przede wszystkim rezultatem spadku jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia w wyniku wzrostu wolumenu produkcji i sprzedaży wyrobów.

W II kwartale 2018 roku koszty sprzedaży wzrosły o 23% w stosunku do okresu porównawczego, co należy wiązać ze wzrostem przychodów ze sprzedaży. W całym I półroczu 2018 roku koszty sprzedaży zwiększyły się o 16%.

Koszty ogólnego zarządu spadły w omawianym okresie o ok. 15% w odniesieniu do danych porównawczych.

Na poziomie wyniku ze sprzedaży Emitent osiągnął w II kwartale zysk w wysokości 384 tys. zł wobec straty 308 tys. zł w okresie porównawczym. W ujęciu dla całego półrocza, wynik na sprzedaży poprawił się ze straty 762 tys. zł w roku 2017 na zysk w wysokości 37 tys. zł w roku 2018.

Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej, Emitent osiągnął w II kwartale zysk w wysokości 673 tys. zł, wobec straty 68 tys. zł w okresie porównawczym. W całym I półroczu 2018 roku wynik wyniósł 675 tys. zł wobec straty 263 tys. zł w analogicznym okresie 2017 roku.

Na poziomie wyniku netto Emitent wykazał w II kwartale zysk w wysokości 541 tys. zł wobec straty 255 tys. zł w okresie porównawczym. W ujęciu dla całego półrocza, wynik netto poprawił się ze straty 585 tys. zł w roku 2017 na zysk w wysokości 413 tys. zł w roku 2018.

Nie uwzględniając wpływu na wynik zdarzeń jednorazowych, I kwartał 2018 był pierwszym śródrocznym okresem sprawozdawczym od 2012 roku, w którym Emitent wykazał zysk netto oraz zysk na sprzedaży. W ocenie Zarządu czynnikami składającymi się na poprawę wyniku finansowego są przede wszystkim: inwestycje w rewitalizację parku maszynowego, wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań technicznych w istniejących liniach produkcyjnych, zmiany organizacji pracy w produkcji, poszerzenie bazy klientów oraz poprawa ogólnej koniunktury w branży.

Na dzień bilansowy Emitent zanotował ujemne kapitały własne na poziomie -4,8 mln zł. 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 rozważa emisję kolejnej serii obligacji w celu częściowego refinansowania powyższych zobowiązań.

W II kwartale 2018 roku miała miejsce kontynuacja trendu wzrostu przychodów i spadku jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia, co zaowocowało przekroczeniem w omawianym okresie progu rentowności produkcji. 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 POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

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

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.

V. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2018, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

VI. 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 10.08.2018 roku

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

Osoba Zarządzająca	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał (15.05.2018)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał (10.08.2018)

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.

VIII. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nie wystąpiły.

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

W dniu 29 czerwca 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 30.06.2018 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 – 5.084 sztuki obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 5.084.000 złotych.

Zestawienie nie uwzględnia obligacji własnych nabytych w celu umorzenia.

X. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

Spółka nie wypłacała dywidendy w okresie sprawozdawczym.

XI. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

XIII. 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.

XIV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Nie wystąpiły.

XV. 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

Nie wystąpiły.

XVI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w II kwartale 2018 roku 53 osoby.

XVII. 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.
- 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 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 II kwartał 2018 roku i dane do nich porównywalne za II 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