

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2019-11-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 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.....	13
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	16
V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	16
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	17
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.....	18
XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ 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

Wybrane Dane Finansowe		w zł		w EUR	
		dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
I.	Przychody netto	8 951 213,81	8 161 263,99	2 097 826,01	1 922 695,12
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 091 469,52	357 338,59	255 799,18	84 184,65
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 991 046,27	1 313 594,42	466 625,95	309 466,96
IV.	Zysk (strata) brutto	1 609 258,27	917 110,72	377 149,28	216 060,20
V.	Zysk (strata) netto	1 609 258,27	917 110,72	377 149,28	216 060,20
VI.	Amortyzacja	1 444 335,07	1 449 054,01	338 497,52	341 379,61
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	0,20	0,12	0,05	0,03
Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 628 086,90	1 393 631,66	381 562,00	328 322,77
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	63 219,57	-140 847,40	14 816,28	-33 181,94
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 207 505,90	-1 156 315,62	-517 355,90	-272 413,98
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-516 199,43	96 468,64	-120 977,63	22 726,85
Z BILANSU		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
I.	Aktywa razem	21 424 801,56	22 280 335,45	5 038 758,60	5 108 294,08
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 383 518,10	1 177 222,19	325 380,55	269 906,04
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	303 342,92	182 229,33	71 341,23	41 780,39
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 120 280,26	26 591 585,83	5 672 690,56	6 096 750,24
VI.	Zobowiązania długoterminowe	8 929 802,29	8 896 609,37	2 100 141,65	2 039 758,20
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 224 377,57	3 887 300,66	523 136,78	891 255,65
VIII.	Kapitał własny	-2 695 478,70	-4 311 250,38	-633 931,96	-988 456,16
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	1 852 984,01	1 806 421,50
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	-0,34	-0,55	-0,08	-0,13

1. Wybrane dane finansowe

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2019 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2018 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,3736 EUR i 4,2714 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 1.01.2019 – 30.09.2019: 4,3086 EUR

- za okres 1.01.2018 – 30.09.2018: 4,2535 EUR

2. Bilans

AKTYWA		30.09.2019	30.09.2018
A.	AKTYWA TRWAŁE	18 180 217,07	20 032 068,81
I.	Wartości niematerialne i prawne	867 356,12	997 121,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 630,71	14 674,40
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	859 725,41	982 446,60
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 566 382,08	18 398 917,94
1.	Środki trwałe	16 157 895,13	18 318 929,64
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	198 960,82	299 846,99
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 278 114,32	8 917 112,85
c)	urządzenia techniczne i maszyny	7 470 308,79	8 842 632,08
d)	środki transportu	185 482,53	224 636,31
e)	inne środki trwałe	25 028,67	34 701,41
2.	Środki trwałe w budowie	330 235,00	16 370,50
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	78 251,95	63 617,80
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	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 w pozostałych jednostkach	9 900,00	9 900,00
	udziały lub akcje	9 900,00	9 900,00
	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	594 696,87	484 247,87

1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	576 914,00	466 465,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	17 782,87	17 782,87

B.	AKTYWA OBROTOWE	3 244 584,49	2 248 266,64
I.	Zapasy	891 209,97	796 614,24
1.	Materiały	305 453,08	110 422,03
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	470 000,53	348 092,79
4.	Towary	9 674,79	38 690,61
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
6.	Surowce	106 081,57	299 408,81
II.	Należności krótkoterminowe	1 383 518,10	1 177 222,19
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	1 383 518,10	1 177 222,19
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	936 842,84	789 604,97
	- do 12 miesięcy	936 842,84	789 604,97
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	369 797,38	359 233,31
c)	inne	76 877,88	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	28 383,91
III.	Inwestycje krótkoterminowe	303 342,92	182 229,33
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	303 342,92	182 229,33
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	303 342,92	182 229,33
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	303 342,92	182 229,33
	- 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	666 513,50	92 200,88
SUMA AKTYWÓW		21 424 801,56	22 280 335,45

PASYWA		30.09.2019	30.09.2018
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-2 695 478,70	-4 311 250,38
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82
	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	401 075,91	401 075,91
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 370 550,70	-16 294 174,83
VI.	Zysk (strata) netto	1 609 258,27	917 110,72
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	24 120 280,26	26 591 585,83
I.	Rezerwy na zobowiązania	733 860,42	559 135,92
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	574 761,33	464 312,33
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60 492,55	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	60 492,55	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	98 606,54	94 823,59
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	98 606,54	94 823,59
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 929 802,29	8 896 609,37
1.	Wobec jednostek powiązanych	448 000,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	8 481 802,29	8 896 609,37
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 474 771,24	5 924 687,20
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	2 007 031,05	2 971 922,17
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 224 377,57	3 887 300,66
1.	Wobec jednostek powiązanych	200 628,89	402 119,65
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	200 628,89	402 119,65
	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	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	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 023 748,68	3 485 181,01
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 067,11	1 446 822,44
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	493 584,84	680 800,42
	do 12 miesięcy	493 584,84	680 800,42
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	38 505,82	115,88
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	319 445,59	271 132,41
h)	z tytułu wynagrodzeń	162 978,46	128 264,86
i)	inne	997 166,86	958 045,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12 232 239,98	13 248 539,88
1.	Ujemna wartość firmy	53 776,60	59 751,75
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	12 178 463,38	13 188 788,13
	długoterminowe	11 925 379,63	12 931 694,66
	krótkoterminowe	253 083,75	257 093,47
SUMA PASYWÓW		21 424 801,56	22 280 335,45

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.07.2019-30.09.2019	01.07.2018-30.09.2018	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	3 526 834,74	3 216 890,66	8 951 213,81	8 161 263,99
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 179 357,02	2 721 684,91	8 013 951,34	6 918 049,35
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	347 477,72	495 205,75	937 262,47	1 243 214,64
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	41 827,68	107 037,48	137 249,91	176 028,68
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	39 431,39	48 185,67	116 468,12	72 527,35
5.	Przychody ze sprzedaży usług	266 218,65	339 982,60	683 544,44	994 658,61

	w tym z jednostka powiązana	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 123 632,02	2 288 545,32	5 965 713,51	6 003 813,68
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	2 085 777,61	2 196 489,65	5 835 660,85	5 872 999,79
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	37 854,41	92 055,67	130 052,66	130 813,89
1.	Wartość sprzedanych towarów do jednostek powiązanych	36 678,67	91 151,64	126 712,37	129 505,83
		0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	1 175,74	904,03	3 340,29	1 308,06
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 403 202,72	928 345,34	2 985 500,30	2 157 450,31
D.	Koszty sprzedaży	274 609,25	187 469,41	645 429,36	505 005,38
E.	Koszty ogólnego zarządu	468 304,58	420 593,01	1 248 601,42	1 295 106,34
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	660 288,89	320 282,92	1 091 469,52	357 338,59
G.	Pozostałe przychody operacyjne	259 752,09	392 698,90	905 652,86	1 054 789,43
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	3 821,14	13 134,13	3 821,14
II.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	0,00	112 894,08	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	259 752,09	388 877,76	779 624,65	1 050 968,29
	Dotacje	252 136,80	277 708,10	756 410,40	818 355,92
	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	0,00	0,00	66 332,64
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00	0,00	360,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	0,04	0,00	0,35	1,22
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	7 615,25	111 169,66	23 213,90	165 918,51
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 779,52	74 452,54	6 076,11	98 533,60
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	8 823,46	0,00	8 823,46
III.	Inne koszty operacyjne	1 779,52	65 629,08	6 076,11	89 710,14
	Darowizny	0,00	600,00	0,00	600,00
	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Szkody majątkowe	0,00	0,00	0,00	1 500,00
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	105,00	4 238,00	205,00	4 238,00
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	1 674,52	60 791,08	5 871,11	83 372,14

I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	918 261,46	638 529,28	1 991 046,27	1 313 594,42
J.	Przychody finansowe	6,47	-3 665,05	550,08	149,88
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	6,47	147,38	550,08	149,88
	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od lokat terminowych	4,40	2,75	483,77	5,25
	Za zwłokę	0,00	144,63	0,00	144,63
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	2,07	0,00	66,31	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0,00	-3 812,43	0,00	0,00
	Dodatnie różnice kursowe	0,00	-3 812,43	0,00	0,00
	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	130 367,06	131 031,32	382 338,08	396 633,58
I.	Odsetki	130 284,38	130 350,10	378 182,18	394 281,45
	Od kredytów bankowych	20 300,19	3 772,00	40 750,49	17 122,00
	Od leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od nieterminowych płatności	5,95	1 637,66	919,08	2 832,25
	Od zobowiązań budżetowych	9,00	575,60	89,00	1 193,97
	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odsetki od obligacji	109 969,24	124 364,84	336 423,61	373 133,23
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	82,68	681,22	4 155,90	2 352,13
	Ujemne różnice kursowe	82,68	681,22	4 155,90	681,22
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00	0,00	1 670,91
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	787 900,87	503 832,91	1 609 258,27	917 110,72
N.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	0,00	0,00	0,00	0,00
O.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	0,00	0,00	0,00	0,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	787 900,87	503 832,91	1 609 258,27	917 110,72

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 609 258,27	917 110,72
II.	Korekty razem	18 828,63	476 520,94

1.	Amortyzacja	1 444 335,07	1 449 054,01
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 155,90	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	375 839,53	390 255,23
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-126 028,21	-3 821,14
5.	Zmiana stanu rezerw	65 606,54	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	190 420,45	45 598,34
7.	Zmiana stanu należności	-566 705,54	-165 683,48
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-361 561,48	-355 157,64
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-977 836,36	-834 665,15
10.	Inne korekty	-29 397,27	-49 059,23
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 628 086,90	1 393 631,66
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	485 004,00	40 593,10
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	485 004,00	37 121,14
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	3 471,96
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	3 471,96
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	421 784,43	181 440,50
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	421 784,43	181 440,50
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	63 219,57	-140 847,40
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	1 811 850,71	1 346 413,86
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	1 801 850,71	1 266 946,59
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	10 000,00	79 467,27
II.	Wydatki	4 019 356,61	2 502 729,48
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty 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	1 589 280,03	1 577 067,14
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 866 830,00	348 240,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	92 028,24	106 204,00
9.	Inne wydatki finansowe	471 218,34	471 218,34
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 207 505,90	-1 156 315,62
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	-516 199,43	96 468,64
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-516 199,43	96 468,64
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	819 542,35	85 760,69
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	303 342,92	182 229,33
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	-4 304 736,97	-5 228 361,10
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-4 304 736,97	-5 228 361,10
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
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
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
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	401 075,91	401 075,91
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	401 075,91	401 075,91
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-15 370 550,70	-16 294 174,83
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	15 370 550,70	-16 294 174,83
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	15 370 550,70	-16 294 174,83
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	15 370 550,70	-16 294 174,83
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 370 550,70	-16 294 174,83
8.	Wynik netto	1 609 258,27	917 110,72
a	zysk netto	1609258,27	917110,72
b	strata netto	0,00	0,00
c	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-2 695 478,70	-4 311 250,38
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-2 695 478,70	-4 311 250,38

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

W III kwartale 2019 roku Emitent zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 10 % w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast w ujęciu narastającym dla trzech kwartałów wzrost przychodów wyniósł 10%. Zwiększenie przychodów Emitenta jest rezultatem wyższego wolumenu produkcji i sprzedaży wyrobów.

W omawianym III kwartale, Emitent osiągnął wynik brutto na sprzedaży w wysokości 1,4 mln zł, co oznacza poprawę wyniku o 51% wobec danych porównawczych, przy jednoczesnym wzroście marży brutto na sprzedaży z 29% do 40%.

W ujęciu narastającym dla III kwartałów 2019 roku wynik brutto na sprzedaży wzrósł wobec okresu porównawczego o 38%, natomiast marża brutto wzrosła z 26% do 33%.

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

W III kwartale 2019 roku koszty sprzedaży wzrosły o 46% w stosunku do okresu porównawczego, natomiast koszty ogólnego zarządu o 11%. W ujęciu narastającym dla III kwartałów 2019 roku koszty sprzedaży wzrosły o 28%, natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 4%.

Na poziomie wyniku ze sprzedaży Emitent osiągnął w III kwartale 2019 roku zysk w wysokości 660 tys. zł, co oznacza wzrost o 106% w stosunku do danych porównawczych. W ujęciu narastającym, wynik na sprzedaży wyniósł 1091 tys. zł, wobec zysku 357 tys. zł. w analogicznym okresie 2018 roku.

Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej, Emitent osiągnął w III kwartale zysk w wysokości 918 tys. zł, poprawiając wynik o 44% względem danych porównawczych. W ujęciu narastającym wynik wyniósł 1,99 mln zł, co oznacza wzrost o 52%.

Na poziomie wyniku netto Emitent wykazał w III kwartale 2019 roku zysk w wysokości 788 tys. zł, poprawiając wynik o 56% względem danych porównawczych. W ujęciu dla całego półrocza, wynik netto wzrósł o 75% i wyniósł 1,6 mln zł.

Na dzień bilansowy Emitent zanotował ujemne kapitały własne na poziomie -2,7 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 trakcie trzeciego kwartału 2019 roku, zobowiązania Spółki spadły o niespełna 1 mln zł, a wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z poziomu 1,2 na koniec drugiego kwartału bieżącego roku do 1,46. Powyższe dane wskazują na stabilizację płynności finansowej Emitenta.

Omawiany okres śródroczny pokazał kontynuację trendu poprawy rentowności działalności podstawowej Emitenta. W ocenie Zarządu czynnikami składającymi się na poprawę wyniku finansowego są przede wszystkim: podniesienie, jakości parku maszynowego, zmiany organizacji pracy przy produkcji wyrobów, poszerzenie bazy klientów oraz poprawa ogólnej koniunktury w branży. Zarząd zamierza kontynuować działania ukierunkowane na dalszą poprawę wyniku finansowego, przyjmując za cel strategiczny przywrócenie Spółki 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.

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 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	1 269 900	16,12%	1 269 900	16,12%
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	993 859	12,61%	993 859	12,61%
Pozostali		3 235 129	41,06%	3 235 129	41,06%
Razem		7 878 888	100%	7 878 888	100%

Dane na dzień 14.11.2019 roku

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

Osoba Zarządzająca	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał (14.08.2019)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał (14.11.2019)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	181 400	bez zmian	181 400
Michał Stachyra	Członek Zarządu	2 908	bez zmian	2 908

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

W związku z nabyciem pakietu akcji Emitenta przez InnoEco Polska sp. z o.o., Emitent jest częścią grupy kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest InnoEco Polska sp. z o.o.

IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 14.11.2019 roku stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

Obligacje serii B – 2.244 sztuki obligacji serii B o nominale 675,00 zł objętych układem w postępowaniu upadłościowym, o łącznej wartości nominalnej 1.514.700,00.

Obligacje serii D – 4.735 sztuki obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 4.735.000 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.

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 27 września 2019 roku Zarząd Orzeł SA informował, iż w wykonaniu pkt. III Układu zawartego z wierzycielami w dniu 3 czerwca 2015 roku, dokonał spłaty kolejnej raty zobowiązań układowych.

W III kwartale 2019 roku Emitent ukończył modernizację pomieszczeń ślusarni oraz magazynu w budynku produkcyjno-magazynowym w Poniatowej. Nakłady finansowe na ten cel wyniosły ponad 400 tys. zł.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w III kwartale 2019 roku 48 osób.

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na rozwój Spółki będzie koniunktura na rynku produktów z recyklingu opon. W ocenie Zarządu Orzeł S.A. zależęć 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 zawartych umów na sprzedaż granulatu w 2019 oraz 2020 roku.
- Cena pozyskiwania surowca do produkcji
- 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 III kwartał 2019 roku i dane do nich porównywalne za III kwartał 2018 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