

# ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2020-02-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2019 roku  
Sporządzony według PSR

## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>2</b>
<b>I. INFORMACJE O SPÓŁCE</b> .....	<b>4</b>
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
<b>II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>5</b>
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
<b>III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE</b> .....	<b>13</b>
<b>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</b> .....	<b>16</b>
<b>V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM</b> .....	<b>16</b>
<b>VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2020, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM</b> .....	<b>16</b>
<b>VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO</b> .....	<b>16</b>
<b>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</b> .....	<b>17</b>
<b>IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM</b> .....	<b>17</b>
<b>X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>17</b>
<b>XI. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE</b> .....	<b>17</b>
<b>XII. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY</b> .....	<b>18</b>
<b>XIII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO</b> .....	<b>18</b>
<b>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</b> .....	<b>18</b>
<b>XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI</b> .....	<b>18</b>
<b>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</b> .....	<b>18</b>

<b>XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.....</b>	<b>18</b>
<b>XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....</b>	<b>18</b>
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 opon<sup>1</sup>. 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

<sup>1</sup> 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 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
I.	Przychody netto	11 507 928,25	10 200 119,35	2 697 023,19	2 403 024,80
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 239 237,55	265 695,75	290 430,42	62 594,71
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 297 120,64	1 481 983,61	538 358,21	349 137,42
IV.	Zysk (strata) brutto	1 792 818,40	981 772,52	420 168,83	231 293,74
V.	Zysk (strata) netto	1 792 818,40	981 772,52	420 168,83	231 293,74
VI.	Amortyzacja	1 925 705,86	1 932 998,46	451 312,63	455 391,07
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,23	0,12	0,05	0,03
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 010 550,28	1 817 186,35	705 559,14	428 107,13
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 500,64	-142 277,47	-11 132,35	-33 518,85
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 587 946,92	-941 230,31	-606 516,89	-221 742,48
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	375 102,72	733 678,57	87 909,89	172 845,80
Z BILANSU		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
I.	Aktywa razem	20 820 292,07	22 669 037,48	4 896 587,98	5 197 413,22
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	574 638,84	822 267,21	135 145,54	188 524,21
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 194 645,07	819 439,26	280 960,74	187 875,84
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 332 210,64	26 915 626,06	5 487 349,63	6 171 044,13
VI.	Zobowiązania długoterminowe	8 866 931,80	9 759 924,78	2 085 355,55	2 237 693,69
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 916 418,60	3 601 939,83	450 709,92	825 829,93
VIII.	Kapitał własny	-2 511 919,00	-4 246 588,58	-590 761,76	-973 630,91
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 akcję	-0,32	-0,54	-0,07	-0,12

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2019 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2018 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,3000 EUR i 4,2585 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 – 31.12.2019: 4,2669 EUR

- za okres 1.01.2018 – 31.12.2018: 4,3018 EUR

## 2. Bilans

AKTYWA		31.12.2019	31.12.2018
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>17 690 767,54</b>	<b>19 549 554,43</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	834 914,81	964 679,70
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 869,75	12 913,44
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	829 045,06	951 766,26
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 149 920,86	17 948 844,86
1.	Środki trwałe	15 708 965,65	17 867 426,49
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	198 496,25	298 917,84
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 212 936,53	8 850 241,20
c)	urządzenia techniczne i maszyny	7 098 548,18	8 472 189,53
d)	środki transportu	176 375,00	213 795,49
e)	inne środki trwałe	22 609,69	32 282,43
2.	Środki trwałe w budowie	440 955,21	17 800,57
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	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	554 149,87	484 247,87

1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	536 367,00	466 465,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	17 782,87	17 782,87

<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>3 129 524,53</b>	<b>3 119 483,05</b>
I.	Zapasy	778 535,70	1 031 744,23
1.	Materiały	342 579,54	136 632,18
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	4 661,34
3.	Produkty gotowe	418 263,77	681 016,03
4.	Towary	17 132,39	6 124,72
5.	Zaliczki na dostawy	560,00	1 798,80
6.	Surowce	0,00	201 511,16
II.	Należności krótkoterminowe	574 638,84	822 267,21
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	574 638,84	822 267,21
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	476 298,96	519 943,31
	- do 12 miesięcy	476 298,96	519 943,31
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	22 410,27	274 479,60
c)	inne	75 929,61	27 844,30
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 194 645,07	819 439,26
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 194 645,07	819 439,26
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	1 194 645,07	819 439,26
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	594 645,07	319 439,26
	- inne środki pieniężne	600 000,00	500 000,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00

2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	581 704,92	446 032,35
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>20 820 292,07</b>	<b>22 669 037,48</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-2 511 918,57</b>	<b>-4 246 588,58</b>
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	1 792 818,40	981 772,52
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>23 332 210,64</b>	<b>26 915 626,06</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	572 500,07	559 135,92
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	534 214,33	464 312,33
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 285,74	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	26 285,74	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	12 000,00	94 823,59
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	12 000,00	94 823,59
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 866 931,80	9 759 924,78
1.	Wobec jednostek powiązanych	449 000,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	8 417 931,80	9 759 924,78
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 567 973,53	6 945 075,39
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	1 849 958,27	2 814 849,39
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 916 418,60	3 601 939,83
1.	Wobec jednostek powiązanych	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	448 000,00
	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	1 916 418,60	3 601 939,83
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 070,65	832 947,10
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	513 285,86	1 036 855,23
	do 12 miesięcy	513 285,86	1 036 855,23
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	25 017,05	82 708,44
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	208 605,76	159 497,28
h)	z tytułu wynagrodzeń	157 032,54	125 155,69
i)	inne	1 000 406,74	916 776,09
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>11 976 360,17</b>	<b>12 994 625,53</b>
1.	Ujemna wartość firmy	47 801,45	59 751,75
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11 928 558,72	12 934 873,78
	długoterminowe	11 925 379,63	12 931 694,66
	krótkoterminowe	253 083,75	257 093,47
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>20 820 292,07</b>	<b>22 669 037,48</b>

### 3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.10.2019-31.12.2019	01.10.2018-31.12.2018	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług</b>	<b>2 556 714,44</b>	<b>2 038 855,36</b>	<b>11 507 928,25</b>	<b>10 200 119,35</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 318 804,14	1 697 422,26	10 332 755,48	8 615 471,61
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	237 910,30	341 433,10	1 175 172,77	1 584 647,74
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	652,50	59 583,67	137 902,41	235 612,35
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	41 781,82	48 190,07	158 249,94	120 717,42
5.	Przychody ze sprzedaży usług	195 475,98	233 659,36	879 020,42	1 228 317,97

	w tym z jednostka powiązana	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 809 416,90</b>	<b>1 590 024,59</b>	<b>7 775 130,41</b>	<b>7 593 838,27</b>
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 807 552,54	1 547 294,57	7 643 213,39	7 420 294,36
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	1 864,36	42 730,02	131 917,02	173 543,91
1.	Wartość sprzedanych towarów do jednostek powiązanych	613,78	40 470,24	127 326,15	169 976,07
		0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	1 250,58	2 259,78	4 590,87	3 567,84
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>747 297,54</b>	<b>448 830,77</b>	<b>3 732 797,84</b>	<b>2 606 281,08</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>161 958,90</b>	<b>123 930,56</b>	<b>807 388,26</b>	<b>628 935,94</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>437 570,61</b>	<b>416 543,05</b>	<b>1 686 172,03</b>	<b>1 711 649,39</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>147 768,03</b>	<b>-91 642,84</b>	<b>1 239 237,55</b>	<b>265 695,75</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>302 050,84</b>	<b>308 401,87</b>	<b>1 207 703,70</b>	<b>1 363 191,30</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	13 134,13	3 821,14
II.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	1 500,00	0,00	114 394,08	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	300 550,84	308 401,87	1 080 175,49	1 359 370,16
	Dotacje	249 904,56	291 922,41	1 006 314,96	1 110 278,33
	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	5 889,89	0,00	5 889,89
	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	3 203,15	0,00	3 203,15	0,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	13,83	0,02	14,18	1,24
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	47 429,30	10 589,55	70 643,20	176 508,06
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>143 744,50</b>	<b>48 369,84</b>	<b>149 820,61</b>	<b>146 903,44</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 167,64	0,00	5 167,64	8 823,46
III.	Inne koszty operacyjne	138 576,86	48 369,84	144 652,97	138 079,98
	Darowizny	550,00	0,00	550,00	600,00
	Szkody komunikacyjne	0,00	786,85	0,00	786,85
	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	433,74	0,00	638,74	4 238,00
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	137 593,12	47 582,99	143 464,23	130 955,13
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>306 074,37</b>	<b>168 389,19</b>	<b>2 297 120,64</b>	<b>1 481 983,61</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>6,05</b>	<b>26 125,27</b>	<b>556,13</b>	<b>26 275,15</b>

I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	6,05	496,18	556,13	646,06
	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od lokat terminowych	6,05	496,18	489,82	501,43
	Za zwłokę	0,00	0,00	0,00	144,63
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	0,00	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	25 629,09	0,00	25 629,09
	Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Przychody z operacji finansowych	0,00	25 629,09	0,00	25 629,09
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>122 520,29</b>	<b>129 852,66</b>	<b>504 858,37</b>	<b>526 486,24</b>
I.	Odsetki	117 456,70	125 603,67	495 638,88	519 885,12
	Od kredytów bankowych	8 252,00	1 055,00	49 002,49	18 177,00
	Od leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od nieterminowych płatności	466,58	294,05	1 385,66	3 126,30
	Od zobowiązań budżetowych	44,94	3,42	133,94	1 197,39
	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odsetki od obligacji	108 693,18	124 251,20	445 116,79	497 384,43
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	5 063,59	4 248,99	9 219,49	6 601,12
	Ujemne różnice kursowe	5 063,59	5 919,90	9 219,49	6 601,12
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	-1 670,91	0,00	0,00
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>183 560,13</b>	<b>64 661,80</b>	<b>1 792 818,40</b>	<b>981 772,52</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)</b>	<b>183 560,13</b>	<b>64 661,80</b>	<b>1 792 818,40</b>	<b>981 772,52</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Q.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>183 560,13</b>	<b>64 661,80</b>	<b>1 792 818,40</b>	<b>981 772,52</b>

#### 4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres
		01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 792 818,40</b>	<b>981 772,52</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>1 217 731,88</b>	<b>835 413,83</b>
1.	Amortyzacja	1 925 705,86	1 932 998,46
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	9 474,18	

3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	493 563,15	515 516,43
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-18 959,26	-3 821,14
5.	Zmiana stanu rezerw	-95 753,81	
6.	Zmiana stanu zapasów	303 094,72	-189 531,65
7.	Zmiana stanu należności	242 173,72	189 271,50
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-468 895,10	-72 523,48
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 148 907,59	-1 442 410,97
10.	Inne korekty	-23 763,99	-94 085,32
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>3 010 550,28</b>	<b>1 817 186,35</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>485 004,00</b>	<b>40 593,10</b>
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	0,00	0,00
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
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>532 504,64</b>	<b>182 870,57</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	532 504,64	182 870,57
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
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
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-47 500,64</b>	<b>-142 277,47</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 886 494,34</b>	<b>2 073 475,07</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	1 876 494,34	1 582 824,80
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	387 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	10 000,00	103 650,27
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>4 474 441,26</b>	<b>3 014 705,38</b>
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	1 864 552,55	1 904 887,14

5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 866 830,00	356 740,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	114 767,59	130 317,00
9.	Inne wydatki finansowe	628 291,12	622 761,24
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-2 587 946,92</b>	<b>-941 230,31</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)</b>	<b>375 102,72</b>	<b>733 678,57</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>375 102,72</b>	<b>733 678,57</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>819 542,35</b>	<b>85 760,69</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>1 194 645,07</b>	<b>819 439,26</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>-4 304 736,97</b>	<b>-5 228 361,10</b>
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	korekty błędów	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-4 304 736,97	-5 228 361,10
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 878 888,00</b>	<b>7 878 888,00</b>
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
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 785 849,82</b>	<b>2 785 849,82</b>
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
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>401 075,91</b>	<b>401 075,91</b>
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
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-15 370 550,70</b>	<b>-16 294 174,83</b>
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
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-15 370 550,70</b>	<b>-16 294 174,83</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 609 258,27</b>	<b>917 110,72</b>
a	zysk netto	1 609 258,27	917 110,72
b	strata netto	0,00	0,00
c	odpisy z zysku	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>-2 695 478,70</b>	<b>-4 311 250,38</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>-2 695 478,70</b>	<b>-4 311 250,38</b>

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

W IV kwartale 2019 roku Emitent zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 25% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast w ujęciu narastającym dla całego roku wzrost przychodów wyniósł 13%. Zwiększenie przychodów Emitenta jest rezultatem wyższego wolumenu produkcji i sprzedaży wyrobów, pomimo spadku średniej ceny sprzedaży.

W omawianym IV kwartale, Emitent osiągnął wynik brutto na sprzedaży w wysokości 747 tys. zł, co oznacza poprawę wyniku o 66% wobec danych porównawczych, przy jednoczesnym wzroście marży brutto na sprzedaży z 22% do 29%.

W ujęciu narastającym dla całego 2019 roku wynik brutto na sprzedaży wzrósł wobec okresu porównawczego o 43%, natomiast marża brutto wzrosła z 26% do 32%.

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

W IV kwartale 2019 roku koszty sprzedaży wzrosły o 31% w stosunku do okresu porównawczego, natomiast koszty ogólnego zarządu o 5%. W ujęciu narastającym dla czterech kwartałów koszty sprzedaży wzrosły o 28%, natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 1%.

Na poziomie wyniku ze sprzedaży Emitent osiągnął w IV kwartale 2019 roku zysk w wysokości 148 tys. zł w porównaniu do straty 91 tys. zł w analogicznym okresie 2018 roku. W ujęciu narastającym, wynik na sprzedaży wyniósł 1239 tys. zł, wobec zysku 266 tys. zł. w okresie porównawczym.

Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej, Emitent osiągnął w IV kwartale zysk w wysokości 306 tys. zł, poprawiając wynik o 82% względem danych porównawczych. W ujęciu narastającym wynik wyniósł 2,3 mln zł, co oznacza wzrost o 55%.

Na poziomie wyniku netto Emitent wykazał w IV kwartale 2019 roku zysk w wysokości 183 tys. zł, poprawiając wynik o 184% względem danych porównawczych. W ujęciu dla całego roku 2019, wynik netto wzrósł o 83% i wyniósł niespełna 1,8 mln zł.

Na dzień bilansowy Emitent zanotował ujemne kapitały własne na poziomie -2,5 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 czwartego kwartału 2019 roku, zobowiązania Spółki spadły o kwotę 370 tys. zł, a wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z poziomu 1,46 na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku do 1,63. 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 i zmiany organizacji pracy przy produkcji wyrobów, skutkujące wzrostem wolumenu produkcji i spadkiem jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia oraz poszerzenie bazy klientów. Jednocześnie na rynku granulatu gumowego można zaobserwować tendencję spadku ceny, spowodowaną niższym zagregowanym popytem krajowym, przy jednoczesnym wzroście podaży w wyniku zwiększenia mocy produkcyjnych w branży. Zarząd zamierza przeciwdziałać temu trendowi poprzez podnoszenie jakości wyrobów, jak również rozwijanie produktów o wyższej wartości dodanej, przyjmując za cel strategiczny utrzymanie rentowności, długoterminowy wzrost przychodów ze sprzedaży 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 ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZECZ 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 14.02.2020 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, ODRĘBNIÉ DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Oсоба Zarządzająca	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał (14.11.2019)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał (14.02.2020)
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 14.02.2020 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 – 4.593 sztuki obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 4.593.000 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 20 grudnia 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.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w IV kwartale 2019 roku 54 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. 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.
- 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 IV kwartał 2019 roku i dane do nich porównywalne za IV 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