

# ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2018-02-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 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>15</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 2017, 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>18</b>
<b>IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM</b> .....	<b>18</b>
<b>X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>18</b>
<b>XI. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE</b> .....	<b>19</b>
<b>XII. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY</b> .....	<b>19</b>
<b>XIII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO</b> .....	<b>19</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>19</b>
<b>XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI</b> .....	<b>19</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>19</b>

<b>XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.....</b>	<b>20</b>
<b>XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....</b>	<b>20</b>
Czynników zewnętrznych: .....	20
Czynników wewnętrznych:.....	20
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	21

## 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 Zakładzie Produkcji Granulatu Gumowego (ZPGG).

#### Zarząd

Jacek Orzeł	Prezes Zarządu
Monika Koszade-Rutkiewicz	Wiceprezes Zarządu

W dniu 13 lutego 2018 roku Pan Michał Staszewski zgodnie z §15 ust. 3 Statutu Spółki złożył oświadczenie powołując na Wiceprezesa Zarządu Spółki Orzeł SA Panią Monikę Koszade-Rutkiewicz.

#### Rada Nadzorcza

Michał Staszewski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Stanik	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)

Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej (od 13 lutego 2018 roku)
Marcin Lau	Członek Rady Nadzorczej (od 13 lutego 2018 roku)
Justyna Maria Szymanowska	Członek Rady Nadzorczej (od 13 lutego 2018 roku)
Regina Maria Jorgas	Członek Rady Nadzorczej (od 13 lutego 2018 roku)

W dniu 13 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł S.A. odwołało z funkcji członków Rady Nadzorczej Pana Józefa Sławomira Orzeł, Panią Agnieszkę Brzozowiec oraz Pana Kamila Orzeł.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orzeł S.A. powołało na nowych członków Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Wacława Szarego, Pana Marcina Lau, Panią Justynę Marię Szymanowską i Panią Reginę Marię Jorgas.

## 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 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
I.	Przychody netto	8 708 358,70	6 040 856,89	2 051 584,02	1 381 999,24
II.	Zysk ( strata) ze sprzedaży	-1 173 152,09	-2 343 776,74	-276 380,45	-536 198,38
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-203 841,74	-1 020 088,42	-48 022,65	-233 371,10
IV.	Zysk (strata) brutto	-741 390,32	-879 141,20	-174 662,60	-201 125,85
V.	Zysk (strata) netto	-796 349,46	-1 349 915,75	-187 610,30	-308 827,47
VI.	Amortyzacja	1 933 484,01	2 004 771,25	455 505,46	458 642,28
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	-0,10	-0,17	-0,02	-0,04
Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-762 173,06	204 169,59	-179 558,76	46 708,97
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	356 201,64	164 984,13	83 916,80	37 744,30
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	117 061,39	-61 893,96	27 578,25	-14 159,81
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-288 910,03	307 259,76	-68 063,71	70 293,46
Z BILANSU		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
I.	Aktywa razem	23 611 359,45	26 029 119,87	5 660 974,72	5 883 616,61
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 016 434,39	821 292,54	243 696,66	185 644,79
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	86 104,93	375 014,96	20 644,21	84 768,30
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 448 703,21	30 070 114,17	6 820 758,88	6 797 042,08
VI.	Zobowiązania długoterminowe	11 765 866,45	11 887 762,68	2 820 941,87	2 687 107,30
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 201 660,63	2 792 826,71	527 862,24	631 289,94

VIII.	Kapitał własny	-4 837 343,76	-4 040 994,30	-1 159 784,16	-913 425,47
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	1 889 013,88	1 780 942,13
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	-0,61	-0,51	-0,15	-0,12

### Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 29.12.2017 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.12.2016 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,1709 EUR i 4,4240 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 1.01.2017 – 29.12.2017: 4,2447 EUR

- za okres 1.01.2016 – 30.12.2016: 4,3711 EUR

## 2. Bilans

AKTYWA		31.12.2017	31.12.2016
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>21 710 289,32</b>	<b>23 991 874,18</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 085 532,09	1 102 109,56
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	19 957,13	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 065 574,96	1 102 109,56
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	19 611 420,36	21 221 427,75
1.	Środki trwałe	19 547 802,56	21 221 427,75
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	302 634,29	596 446,22
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 117 727,10	9 089 593,77
c)	urządzenia techniczne i maszyny	9 913 809,11	11 352 390,51
d)	środki transportu	171 608,62	128 606,75
e)	inne środki trwałe	42 023,44	54 390,50
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	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	806 782,00
1.	Nieruchomości	141 882,00	791 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	9 900,00	14 900,00
	w jednostkach powiązanych	0,00	5 000,00
	udziały lub akcje	0,00	5 000,00
	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	861 554,87	861 554,87
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	830 532,00	830 532,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	31 022,87	31 022,87
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 901 070,13</b>	<b>2 037 245,69</b>
I.	Zapasy	765 045,25	816 220,48
1.	Materiały	2 179,27	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	514 726,38	635 046,02
4.	Towary	37 038,39	470,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
6.	Surowce	211 101,21	180 704,46
II.	Należności krótkoterminowe	1 016 434,39	821 292,54
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	1 016 434,39	821 292,54
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	760 332,27	657 106,92
	- do 12 miesięcy	760 332,27	657 106,92
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	242 127,87	138 236,97
c)	inne	0,00	25 948,65
d)	dochodzone na drodze sądowej	13 974,25	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	86 104,93	375 014,96
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	86 104,93	375 014,96
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	86 104,93	375 014,96
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	86 104,93	135 014,96
	- inne środki pieniężne	0,00	240 000,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 485,56	24 717,71
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>23 611 359,45</b>	<b>26 029 119,87</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-4 837 343,76</b>	<b>-4 040 994,30</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
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	-15 106 808,03	-13 756 892,28
VI.	Zysk (strata) netto	-796 349,46	-1 349 915,75
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>28 448 703,21</b>	<b>30 070 114,17</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	464 914,87	409 955,73
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	408 283,14	353 324,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	56 631,73	56 631,73
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	56 631,73	56 631,73
II.	Zobowiązania długoterminowe	11 765 866,45	11 887 762,68
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 765 866,45	11 887 762,68
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 573 830,95	7 304 115,45
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	7 315,60
d)	inne	4 192 035,50	4 576 331,63
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 201 660,63	2 792 826,71
1.	Wobec jednostek powiązanych	16 013,90	27 811,34
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	8 797,44
	do 12 miesięcy	0,00	8 797,44
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	16 013,90	19 013,90



2.	Wobec pozostałych jednostek	2 185 646,73	2 765 015,37
a)	kredyty i pożyczki	310 120,55	399 520,56
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 947,11	18 947,12
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 071 655,86	1 261 974,77
	do 12 miesięcy	1 071 655,86	1 261 974,77
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	10 590,48
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	177 545,93	108 564,62
h)	z tytułu wynagrodzeń	157 168,80	100 974,53
i)	inne	450 208,48	864 443,29
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14 016 261,26</b>	<b>14 979 569,05</b>
1.	Ujemna wartość firmy	65 726,90	65 726,90
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 950 534,36	14 913 842,15
	długoterminowe	13 441 684,46	13 895 089,86
	krótkoterminowe	508 849,90	1 018 752,29
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>23 611 359,45</b>	<b>26 029 119,87</b>

### 3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2017 do 31.12.2017	od 01.10.2016 do 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług</b>	<b>8 708 358,70</b>	<b>6 040 856,89</b>	<b>2 519 130,11</b>	<b>1 718 011,09</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 344 975,59	5 380 099,96	2 065 679,42	1 431 151,44
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	1 363 383,11	660 756,93	453 450,69	286 859,65
2.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	317 213,30	88 442,37	76 061,65	11 274,37
3.	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	101 031,02	11 755,37	14 288,72	4 770,33
5.	Przychody ze sprzedaży usług	945 138,79	560 559,19	363 100,32	270 814,95
	w tym z jednostka powiązaną	7 000,00	43 448,00	0,00	9 600,00
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>7 247 880,60</b>	<b>5 956 893,73</b>	<b>1 982 812,68</b>	<b>1 558 568,85</b>
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	7 019 426,93	5 872 594,50	1 933 608,74	1 550 321,94
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	228 453,67	84 299,23	49 203,94	8 246,91
1.	Wartość sprzedanych towarów	222 091,17	70 377,43	48 977,67	4 378,43
	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	6 362,50	13 921,80	226,27	3 868,48
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>1 460 478,10</b>	<b>83 963,16</b>	<b>536 317,43</b>	<b>159 442,24</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>608 836,63</b>	<b>500 178,32</b>	<b>147 958,37</b>	<b>121 868,15</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 024 793,56</b>	<b>1 927 561,58</b>	<b>497 723,61</b>	<b>525 914,78</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-1 173 152,09</b>	<b>-2 343 776,74</b>	<b>-109 364,55</b>	<b>-488 340,69</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 501 715,20</b>	<b>1 858 587,16</b>	<b>375 903,37</b>	<b>301 756,71</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23 100,79	14 397,85	0,00	0,00
II.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	172 005,83	34 862,73	263,50	34 862,73
III.	Inne przychody operacyjne	1 306 608,58	1 809 326,58	375 639,87	266 893,98
	Dotacje	1 040 949,93	1 060 850,91	265 035,41	266 123,43
	Otrzymane kary umowne	1 803,67	506 590,53	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	6 071,91	1 373,26	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	93 539,06	1 000,00	49 447,00	-8 500,00
	Przedawnione zobowiązania	9 240,36	0,00	7 284,66	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	7 660,62	457,00	0,00	457,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	3,32	3,83	2,27	0,14
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	147 339,71	239 051,05	53 870,53	8 813,41
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>532 404,85</b>	<b>534 898,84</b>	<b>183 497,76</b>	<b>358 613,39</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	277 465,81	499 737,97	34 265,81	346 962,64
III.	Inne koszty operacyjne	254 939,04	35 160,87	149 231,95	11 650,75
	Darowizny	300,00	350,00	0,00	50,00
	Szkody komunikacyjne	8 071,91	0,00	0,00	0,00
	Szkody majątkowe	179 283,85	13 117,86	120 030,39	0,00
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	7 751,90	3 817,72	0,00	0,00
	Inne koszty	59 531,38	17 875,29	29 201,56	11 600,75
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-203 841,74</b>	<b>-1 020 088,42</b>	<b>83 041,06</b>	<b>-545 197,37</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>4 879,55</b>	<b>578 594,57</b>	<b>2 464,65</b>	<b>63 164,02</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	4 879,55	2 143,84	2 464,65	530,63
	Od udzielonych pożyczek	1 576,00	2 055,48	0,00	530,00
	Od lokat terminowych	11,67	18,94	1,52	0,63
	Za zwłokę	337,53	69,42	43,96	0,00
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	2 954,35	0,00	2 419,17	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	576 450,73	0,00	62 633,39
	Dodatnie różnice kursowe	0,00	138 051,22	0,00	1 983,85
	Przychody z operacji finansowych	0,00	438 399,51	0,00	60 649,54

K.	Koszty finansowe	542 428,13	437 647,35	134 800,31	131 947,83
I.	Odsetki	534 493,18	437 647,35	131 446,10	131 947,83
	Od kredytów bankowych	19 261,64	9 259,69	4 214,27	808,32
	Od leasingu	48,08	908,02	0,00	118,86
	Od nieterminowych płatności	5 852,92	1 663,28	509,02	380,74
	Od zobowiązań budżetowych	480,40	3 154,84	277,00	1 492,46
	Prowizje bankowe	0,00	1 248,00	0,00	0,00
	Odsetki od obligacji	508 850,14	421 413,52	126 445,81	129 147,45
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	7 934,95	0,00	3 354,21	0,00
	Ujemne różnice kursowe	7 934,95	0,00	3 354,21	0,00
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-741 390,32	-879 141,20	-49 294,60	-613 981,18
	Zysk (strata) brutto	-741 390,32	-879 141,20	-49 294,60	-613 981,18
N.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem (L+/-M)	-741 390,32	-879 141,20	-49 294,60	-613 981,18
O.	Podatek dochodowy	54 959,14	470 774,55	0,00	437 866,55
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	54 959,14	470 774,55	0,00	437 866,55
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto	-796 349,46	-1 349 915,75	-49 294,60	-1 051 847,73

#### 4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-796 349,46	-1 349 915,75
II.	Korekty razem	34 176,40	1 554 085,34
1.	Amortyzacja	1 933 484,01	2 004 771,25
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	927,92	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	528 159,86	431 461,19
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-23 100,79	332 131,79
5.	Zmiana stanu rezerw	54 959,14	152 935,18
6.	Zmiana stanu zapasów	51 175,23	-190 607,43
7.	Zmiana stanu należności	-195 141,85	302 609,93
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-33 371,06	390 370,15
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-972 075,64	-680 552,03
10.	Inne korekty	-1 310 840,42	-1 189 034,69
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-762 173,06	204 169,59

<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>745 556,31</b>	<b>310 747,97</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 398,37	84 747,97
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	650 000,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	78 157,94	226 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	226 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	78 157,94	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	78 157,94	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>389 354,67</b>	<b>145 763,84</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	301 196,73	137 763,84
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	88 157,94	8 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	10 000,00	8 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	78 157,94	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	78 157,94	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>356 201,64</b>	<b>164 984,13</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 321 360,00</b>	<b>738 820,37</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	1 238 000,00	310 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	83 360,00	428 820,37
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 204 298,61</b>	<b>800 714,33</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	89 460,56	360 118,10
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	359 400,00	213 386,10
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 525,89	26 811,51
8.	Odsetki	123 444,37	200 398,62
9.	Inne wydatki finansowe	625 467,79	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>117 061,39</b>	<b>-61 893,96</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)</b>	<b>-288 910,03</b>	<b>307 259,76</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-288 910,03</b>	<b>307 259,76</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00

F.	Środki pieniężne na początek okresu	375 014,96	67 755,20
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	86 104,93	375 014,96
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	-4 040 994,30	-2 691 078,55
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-4 040 994,30	-2 691 078,55
1.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	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.	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	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.	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	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.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	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	-15 106 808,03	-13 756 892,28
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,	-15 106 808,03	-13 756 892,28
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	-13756892,28
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-15 106 808,03	-13 756 892,28
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	-15 106 808,03	-13 756 892,28
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 106 808,03	-13 756 892,28
8.	Wynik netto	-796 349,46	-1 349 915,75
a	zysk netto	0	0
b	strata netto	-796 349,46	-1 349 915,75
c	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-4 837 343,76	-4 040 994,30
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-4 837 343,76	-4 040 994,30

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

W IV kwartale 2017 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 47% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, na co składają się następujące pozycje: wzrost sprzedaży produktów (tj. granulatu gumowego i kordu stalowego) o 44%, wzrost sprzedaży towarów i materiałów o 460% oraz wzrost sprzedaży usług o 34%.

Narastająco w ciągu 2017 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 44%, w tym: przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 37%, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 317%, a przychody ze sprzedaży usług o 69%. Zmiana przychodów jest rezultatem wyższego wolumenu sprzedanych produktów i towarów oraz pobieranej opłaty za odbiór i utylizację zużytych opon.

W omawianym IV kwartale obniżeniu uległ jednostkowy techniczny koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów, co przełożyło się na wzrost marży brutto na produktach do 6,4% z poziomu -8,3% w okresie porównawczym. W skali całego 2017 roku, marża brutto na produktach wzrosła do 4,4%, z poziomu -9,2% w okresie porównawczym.

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w IV kwartale 2017 roku 536 tys. zł, co oznacza wzrost o 236% rdr, natomiast w całym roku 2017 zysk brutto wyniósł 1 460 tys. zł, rosnąc tym samym o 1639% rdr.

Zarówno porównując rocznie, jak i kwartalnie, odnotować należy ok. 20% wzrost kosztów sprzedaży, związany ze zwiększonym wolumenem sprzedanych produktów, przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów ogólnego zarządu na podobnym poziomie. W rezultacie strata ze sprzedaży spadła z -488 tys. zł w IV kwartale 2016 do -109 tys. zł w IV kwartale 2017, oraz z -2,3 mln zł w roku 2016 do -1,2 mln zł w roku 2017.

Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej Spółka osiągnęła w IV kwartale zysk w wysokości 83 tys. zł wobec straty -545 tys. zł w okresie porównawczym, a w całym 2017 roku stratę -204 tys. zł wobec straty -1 020 tys. zł w okresie porównawczym.

Strata netto w IV kwartale 2017 roku wyniosła -49 tys. zł wobec straty -1 052 tys. zł w IV kwartale 2016. Narastająco w ciągu całego roku, strata netto wyniosła -796 tys. zł wobec straty -1 349 tys. zł w roku poprzedzającym, przy czym zastrzec należy, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonała jeszcze rozliczenia podatku CIT za rok 2017, w związku z czym w rachunku wyników nie została uwzględniona kwota podatku dochodowego.

Z uwagi na przyjęty model finansowania pożyczką odnawialną, o którym Zarząd informował raportem bieżącym nr 12/2016, opatrzenia komentarzem wymaga rachunek przepływów pieniężnych. Spłata pożyczki następuje poprzez cesję wierzytelności ze sprzedaży i nie generuje bezpośrednich przepływów pieniężnych wykazywanych w części C rachunku. Tym samym spłacona kwota 1 238 tys. zł pomniejsza przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Na dzień bilansowy Spółka zanotowała ujemne kapitały własne na poziomie -4,8 mln zł. Prowadzone przez Zarząd działania mają doprowadzić do odbudowy kapitałów własnych w latach kolejnych.

Porównując lata 2016 i 2017, z uwagi na wystąpienie w roku 2016 kilku zdarzeń jednorazowych o znacznym wpływie na wynik finansowy, analiza trendu na podstawie wyniku netto jest utrudniona. Jednakże biorąc pod uwagę wynik na sprzedaży, zarówno dane za IV kwartał, jak i w cały rok 2017, wskazują na poprawę rentowności podstawowej działalności operacyjnej. Głównymi przyczynami tego trendu są: zwiększenie wolumenu produkcji i sprzedaży granulatu gumowego, a w efekcie obniżenie jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia, oraz obniżenie kosztu zaopatrzenia w surowiec, związane ze zmianą kierunku przepływu środków finansowych na rynku

opon zużytych (pobieranie opłaty za odbiór i utylizację opon). Pomimo poprawy, rentowność i wynik finansowy Spółki nie znajdują się na poziomie satysfakcjonującym. W związku z powyższym Zarząd zamierza kontynuować działania ukierunkowane na zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz obniżenie jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia, przyjmując za cel strategiczny przywrócenie Spółce długoterminowej rentowności oraz wykonanie układu z wierzycielami.

#### IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka kontynuowała działania w obszarze poszukiwań nowych produktów na bazie wytwarzanego obecnie granulatu, stali i tekstyliów. Pozytywne wyniki badań w tym zakresie stwarzają realne szanse na wprowadzenie na rynek nowych, innowacyjnych produktów, a tym samym wzrost przychodów Spółki w kolejnych okresach.

#### V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

Produkcja granulatu gumowego odbywa się w systemie czterozmianowym. Sprzedaż głównego produktu, jakim jest granulatu 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 2017, 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.	Spółka dominująca	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	Prezes Zarządu	505 000	6,41%	505 000	6,41%
Wacław Szary	Inwestor	490 000	6,22%	490 000	6,22%
Pozostali		3 473 888	44,09%	3 473 888	44,09%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 14.02.2018 roku

W dniu 17 stycznia 2018 roku Zarząd Orzeł S.A. otrzymał powiadomienie, złożone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o nabyciu znaczonego pakietu akcji Spółki Orzeł S.A. przez InnoEco Polska Sp. z o. o.

Spółka InnoEco Polska Sp. z o.o., będąca Spółką dominującą wobec Orzeł S.A. w wyniku nabycia w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect w drodze transakcji pakietowych od Pani Haliny Orzeł i Pana Józefa Sławomira Orzeł, Spółka InnoEco Polska Sp. z o.o., nabyła 2.650.000 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki ORZEŁ S.A. Stanowi to 33,63 % ogólnej liczby akcji i daje prawo do 2.650.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 33,63 % ogólnej liczby głosów.

Przed nabyciem akcji Spółki, o którym mowa powyżej, InnoEco Polska Sp. z o.o. posiadała 10 akcji Spółki, co stanowiło 0,00 % ogólnej liczby akcji i dawało prawo do 10 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,00% ogólnej liczby głosów.

Po przeprowadzonej transakcji nabycia ww. pakietu akcji, rozliczonej w dniu 10.01.2018 roku, InnoEco Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poniatowej dysponuje łącznie 2 650 010 akcji Spółki, co stanowi 33,63 % ogólnej liczby akcji i co daje jej prawo do 2 650 010 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 33,63 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 19 stycznia 2018 roku Zarząd otrzymał powiadomienie, złożone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zbyciu znaczonego pakietu akcji Spółki Orzeł S.A. przez InnoEco Sp. z o. o. z siedzibą w Poniatowej.

Spółka InnoEco Polska Sp. z o.o. będąca Spółką dominującą wobec Orzeł S.A. w wyniku zbycia w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, Spółka InnoEco Polska Sp. z o.o. zbyła 270 010 akcji Spółki ORZEŁ S.A. Stanowi to 3,43 % ogólnej liczby akcji i daje prawo do 270. 010 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,43 % ogólnej liczby głosów.

Przed zbyciem akcji Spółki, o którym mowa powyżej, InnoEco Polska Sp. z o.o. posiadała 2.650.010 akcji Spółki, co stanowiło 33,63 % ogólnej liczby akcji i dawało prawo do 2.650.010 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 33,63% ogólnej liczby głosów.

Po przeprowadzonej transakcji zbycia ww. pakietu akcji, rozliczonej w dniu 19.01.2018 roku, InnoEco Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poniatowej dysponuje łącznie 2 380 000 akcji Spółki, co stanowi 30,21 % ogólnej liczby akcji i co daje jej prawo do 2 380 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 30,21 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 24 stycznia 2018 r. Zarząd Orzeł S.A. otrzymał powiadomienie, złożone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o nabyciu znaczonego pakietu akcji Spółki Orzeł S.A. przez Pana Wacława Szarego.

Przed nabyciem akcji Spółki, o którym mowa powyżej, Pan Waclaw Szary posiadał 314.914 akcji Spółki, co stanowiło 4 % ogólnej liczby akcji i dawało prawo do 314.914 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 4 % ogólnej liczby głosów. Po przeprowadzonej transakcji nabycia ww. pakietu akcji, Pan Waclaw Szary dysponuje łącznie 490.000 akcji Spółki, co stanowi 6.22 % ogólnej liczby akcji i co daje jej prawo do 490 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 6.22 % ogólnej liczby głosów.

**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 (14.11.2017)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał (14.02.2018)
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	505 000	bez zmian	505 000
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.

**IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Nie wystąpiły.

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

W dniu 28 grudnia 2017 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.

Obecny stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

Obligacje serii B – 2.244 sztuki obligacji serii B o nominale 900,00 zł objętych układem w postępowaniu upadłościowym, o łącznej wartości nominalnej 2.019.600,00.

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 – 5.127 sztuki obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 5.127.000 złotych.

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

Nie wystąpiły.

## XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w IV kwartale 2017 roku 55 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 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 i RUB.

### **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 IV kwartał 2017 roku i dane do nich porównywalne za IV kwartał 2016 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,

JACEK ORZEŁ

MONIKA KOSZADE-RUTKIEWICZ