

# ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2022-02-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2021 roku  
Sporządzony według PSR

## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>2</b>
<b>I. INFORMACJE O SPÓŁCE</b> .....	<b>3</b>
1. DANE PODSTAWOWE ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA .....	3
<i>Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.</i> .....	3
<i>Zarząd</i> .....	4
<i>Rada Nadzorcza</i> .....	4
<b>II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	<b>5</b>
1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
2. BILANS .....	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	9
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	13
<b>III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>15</b>
<b>IV. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI</b> .....	<b>18</b>
<b>V. 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>19</b>
<b>VI. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLI CZYNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM</b> .....	<b>19</b>
<b>VII. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2021, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM</b> .....	<b>19</b>
<b>VIII. 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>20</b>
<b>IX. 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>20</b>
<b>X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>21</b>
<b>XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA</b> .....	<b>21</b>
<b>XII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU</b> .....	<b>21</b>
<i>Czynników zewnętrznych:</i> .....	21
<i>Czynników wewnętrznych:</i> .....	22
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE</b> .....	<b>23</b>

## 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	<p>Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 10 614 543,00 zł (dziesięć milionów sześćset czternaście tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote) i dzieli się na:</p> <p>a) 3 800 000 (trzy miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,</p> <p>b) 1 265 000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,</p> <p>c) 1 688 333 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.</p> <p>d) 1 125 555 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda,</p> <p>e) 2 735 655 (dwa miliony siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda.</p>
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.

<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)

**Zarząd**

Monika Koszade-Rutkiewicz  
Michał Stachyra

Prezes Zarządu  
Członek Zarządu

**Rada Nadzorcza**

Regina Maria Jorgas  
Krzysztof Stanik  
Michał Staszewski  
Wacław Szary  
Marcin Lau  
Krzysztof Badyda

Przewodnicząca Rady Nadzorczej  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej

## II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wybrane Dane Finansowe		w zł		w EUR	
		dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
I.	Przychody netto	13 417 660,00	10 689 515,82	2 931 220,10	2 389 167,98
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 101 229,58	347 263,63	459 034,32	77 615,41
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 314 747,46	1 628 913,42	724 139,26	364 071,47
IV.	Zysk (strata) brutto	3 038 277,44	1 213 401,83	663 741,66	271 202,26
V.	Zysk (strata) netto	2 510 633,44	1 275 790,83	548 472,62	285 146,55
VI.	Amortyzacja	2 021 633,53	1 927 490,06	441 645,77	430 805,06
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	0,24	0,12	0,05	0,03
Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 229 939,97	2 270 416,83	924 072,09	507 451,16
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 280 613,21	-698 985,41	-498 222,44	-156 227,24
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 111 872,65	139 091,14	-461 359,40	31 087,67
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-162 545,89	1 710 522,56	-35 509,75	382 311,58
Z BILANSU		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
I.	Aktywa razem	21 307 141,58	21 346 371,96	4 632 591,55	4 625 633,17
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	831 989,24	738 554,18	180 890,82	160 040,34
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 741 814,56	2 904 360,45	596 124,40	629 357,82
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 645 781,70	19 848 135,25	2 966 861,26	4 300 974,09
VI.	Zobowiązania długoterminowe	5 151 445,96	6 475 131,86	1 120 025,65	1 403 122,97
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 435 389,41	1 772 826,27	312 081,88	384 161,02
VIII.	Kapitał własny	7 661 359,88	1 498 236,71	1 665 730,29	324 659,08
IX.	Kapitał podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00	2 307 810,37	2 300 109,00
X.	Liczba akcji	10 614 543,00	10 614 543,00	10 614 543,00	10 614 543,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcje	0,72	0,14	0,16	0,03

## 1. Wybrane dane finansowe

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2021 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2020 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,5994 EUR i 4,6148 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 1.01.2021 – 31.12.2021: 4,5775 EUR

- za okres 1.01.2020 – 31.12.2021: 4,4742 EUR

## 2. Bilans

AKTYWA		31.12.2021	31.12.2020
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 052 791,67</b>	<b>16 720 981,55</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	584 879,16	706 579,16
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	584 879,16	706 579,16
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 727 698,97	15 030 571,78
1.	Środki trwałe	15 555 032,27	14 845 670,24
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	156 675,81	158 534,03
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 977 300,90	8 317 641,10
c)	urządzenia techniczne i maszyny	6 170 489,00	6 054 191,37
d)	środki transportu	247 301,74	302 366,79
e)	inne środki trwałe	3 264,82	12 936,95
2.	Środki trwałe w budowie	9 145,10	126 736,17
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	163 521,60	58 165,37
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,07
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	0,07
IV.	Inwestycje długoterminowe	38 104,00	179 986,00
1.	Nieruchomości	38 104,00	179 986,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
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 długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
c)	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	702 109,54	803 844,54
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	393 924,00	495 659,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	308 185,54	308 185,54

<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 254 349,91</b>	<b>4 625 390,41</b>
I.	Zapasy	657 446,50	862 628,95
1.	Materiały	333 138,18	373 207,24
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	169 454,73	401 317,52
4.	Towary	371,00	271,96
5.	Zaliczki na dostawy	30 444,07	19 395,07
6.	Surowce	124 038,52	68 437,16
II.	Należności krótkoterminowe	831 989,24	738 554,18
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o 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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o 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	831 989,24	738 554,18
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	648 085,07	636 478,63
-	do 12 miesięcy	648 085,07	636 478,63
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	162 761,70	29 919,13
c)	inne	21 142,47	72 156,42
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 741 814,56	2 904 360,45
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 741 814,56	2 904 360,45
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	2 741 814,56	2 904 360,45
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 741 814,56	2 904 360,45
-	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	23 099,61	119 846,83
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały własne	0,00	0,00
	<b>Aktywa razem</b>	<b>21 307 141,58</b>	<b>21 346 371,96</b>

	PASYWA	31.12.2021	31.12.2020
	<b>PASYWA</b>		
A.	Kapitał (fundusz) własny	7 661 359,88	1 498 236,71
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 438 339,55	2 785 849,82
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) 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	-12 303 232,02	-13 579 022,85
VI.	Zysk (strata) netto	2 510 633,44	1 275 790,83
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13 645 781,70</b>	<b>19 848 135,25</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	622 988,33	529 203,33
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417 430,00	423 348,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	205 558,33	93 855,33
-	długoterminowa	0,00	29 225,00
-	krótkoterminowa	205 558,33	64 630,33
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	12 000,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	12 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 151 445,96	6 475 131,86
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	5 151 445,96	6 475 131,86
a)	kredyty i pożyczki	0,00	358 426,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 950 805,77	5 074 566,67
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	200 640,19	1 042 140,19



III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 435 389,41	1 772 826,27
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	0,00
2.	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
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 435 389,41	17 728 265,27
a)	kredyty i pożyczki	182 596,77	119 475,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	575 819,57	450 371,32
-	do 12 miesięcy	575 819,57	450 371,32
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	12 566,76	11 862,18
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	475 676,12	205 455,26
h)	z tytułu wynagrodzeń	170 503,43	157 504,35
i)	inne	18 226,76	828 158,16
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 435 958,00	11 070 973,79
1.	Ujemna wartość firmy	35 851,15	41 826,30
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 400 106,85	11 029 147,49
-	długoterminowe	6 337 450,65	10 000 105,10
-	krótkoterminowe	62 656,20	1 029 042,39
	<b>Pasywa razem</b>	<b>21 307 141,58</b>	<b>21 346 371,96</b>

### 3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.10.2021-31.12.2021	01.10.2020-31.12.2020	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 825 144,72	2 726 750,48	13 417 660,00	10 689 515,82
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 379 417,44	2 530 206,74	11 784 244,70	9 032 894,39

II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	445 727,28	196 543,74	1 633 415,30	1 656 621,43
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	95 580,53	0,00	187 206,94	193 396,22
-	z jednostka powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	17 960,00	19 916,42	65 837,11	89 578,98
3.	Przychody ze sprzedaży usług	332 186,75	176 627,32	1 380 371,25	1 373 646,23
-	w tym z jednostka powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług</b>	<b>2 121 556,69</b>	<b>2 017 376,44</b>	<b>7 994 391,64</b>	<b>7 520 717,20</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 032 504,73	2 016 839,53	7 826 468,45	7 346 407,42
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	89 051,96	536,91	167 923,19	174 309,78
1.	Wartość sprzedanych towarów, w tym	89 394,88	0,00	167 594,85	171 866,10
-	z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	-342,92	536,91	328,34	2 443,68
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>1 703 588,03</b>	<b>709 374,04</b>	<b>5 423 268,36</b>	<b>3 168 798,62</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>233 806,86</b>	<b>204 811,26</b>	<b>954 013,15</b>	<b>797 959,39</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>731 607,30</b>	<b>517 293,72</b>	<b>2 368 025,63</b>	<b>2 023 575,60</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>738 173,87</b>	<b>-12 730,94</b>	<b>2 101 229,58</b>	<b>347 263,63</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>337 648,59</b>	<b>313 601,74</b>	<b>1 392 120,24</b>	<b>1 333 090,79</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32 761,39	0,00	32 761,39	29 625,00
II.	Otrzymane dotacje	254 288,94	251 052,61	1 014 031,84	1 004 103,22
III.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	16,71	0,00	16,71
IV.	Inne przychody operacyjne	50 598,26	62 532,42	345 327,01	299 345,86
1.	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00	1 000,00	0,00
2.	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	2 988,06	0,00	10 555,10	26 379,44
3.	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	-844,80	0,00	50 428,31	0,00
4.	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	6 050,55	0,00	6 076,55
6.	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Końcówki	185,52	83,53	185,59	83,94
8.	Rozwiązanie rezerw	28 435,00	0,00	28 435,00	0,00
9.	Inne przychody	19 995,61	56 398,34	254 723,01	266 805,93
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>117 377,61</b>	<b>10 729,30</b>	<b>178 602,36</b>	<b>51 441,00</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	112 046,57	0,00	112 046,57	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	5 331,04	10 729,30	66 555,79	51 441,00
1.	Darowizny	50,00	0,00	50,00	0,00
2.	Szkody komunikacyjne	2 635,24	0,00	2 635,24	26 379,45

3.	Szkody majątkowe	0,00	0,00	54 792,66	0,00
4.	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Koszty postępowania sądowego	0,00	2 260,00	0,00	3 405,00
7.	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Inne koszty	2 645,80	8 469,30	9 077,89	21 656,55
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>958 444,85</b>	<b>290 141,50</b>	<b>3 314 747,46</b>	<b>1 628 913,42</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>-9 261,34</b>	<b>0,00</b>	<b>2 087,07</b>	<b>3 414,31</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	0,00	0,00	0,00	3 414,31
1.	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od lokat terminowych	0,00	0,00	0,00	1 908,34
3.	Za zwłokę	0,00	0,00	0,00	19,30
4.	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Od kontrahentów - zapłacone	0,00	0,00	0,00	1 486,67
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	-9 261,34	0,00	2 087,07	0,00
1.	Dodatnie różnice kursowe	-9 261,34	0,00	2 087,07	0,00
2.	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>69 329,73</b>	<b>82 924,89</b>	<b>278 557,09</b>	<b>418 925,90</b>
I.	Odsetki	69 329,73	75 327,99	278 557,09	362 520,44
1.	Od kredytów bankowych	0,00	0,00	0,00	2 908,00
2.	Od leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Od nieterminowych płatności	44,91	0,00	711,99	1 543,52
4.	Od zobowiązań budżetowych	0,00	135,00	11,00	235,43
5.	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Odsetki od obligacji	69 284,82	75 192,99	277 834,10	357 833,49
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	0,00	7 596,90	0,00	56 405,46
1.	Ujemne różnice kursowe	0,00	96,90	0,00	2 270,46
2.	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	7 500,00	0,00	54 135,00
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>879 853,78</b>	<b>207 216,61</b>	<b>3 038 277,44</b>	<b>1 213 401,83</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>186 774,00</b>	<b>-62 389,00</b>	<b>527 644,00</b>	<b>-62 389,00</b>
<b>N.</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>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>693 079,78</b>	<b>269 605,61</b>	<b>2 510 633,44</b>	<b>1 275 790,83</b>

## 3. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres
		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 510 633,44</b>	<b>1 275 790,83</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>1 719 306,53</b>	<b>994 626,00</b>
1.	Amortyzacja	2 021 633,53	1 927 490,06
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 100,24	
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	277 834,10	360 741,49
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-36 474,67	-29 625,00
5.	Zmiana stanu rezerw	93 785,00	-43 339,71
6.	Zmiana stanu zapasów	205 182,45	-154 127,50
7.	Zmiana stanu należności	-93 435,06	-223 895,11
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	407 259,67	58 202,75
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-892 638,84	-707 245,63
10.	Inne korekty	-262 739,41	-193 575,35
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>4 229 939,97</b>	<b>2 270 416,83</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>202 299,59</b>	<b>36 500,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		36 500,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	174 643,39	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne	27 656,20	
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 482 912,80</b>	<b>735 485,41</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 482 912,80	677 320,04
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		58 165,37
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 280 613,21</b>	<b>-698 985,41</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		

<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>3 720 096,78</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 735 655,00
2.	Kredyty i pożyczki		790 866,43
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		193 575,35
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 111 872,65</b>	<b>3 581 005,64</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	60 865,56	312 966,43
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 471 100,00	2 336 130,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	108 595,00	303 618,09
9.	Inne wydatki finansowe	471 312,09	628 291,12
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-2 111 872,65</b>	<b>139 091,14</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)</b>	<b>-162 545,89</b>	<b>1 710 522,56</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-162 545,89</b>	<b>1 710 522,56</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 904 360,45</b>	<b>1 193 837,89</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>2 741 814,56</b>	<b>2 904 360,45</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)</b>	<b>1 498 236,71</b>	<b>-2 513 209,12</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach</b>	<b>1 498 236,71</b>	<b>-2 513 209,12</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>10 614 543,00</b>	<b>7 878 888,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		2 735 655,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>10 614 543,00</b>	<b>10 614 543,00</b>

<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
<b>3.1.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>		
<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		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	umorzenie zobowiązań układowych	<b>3 652 489,73</b>	
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycia straty		
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>6 438 339,55</b>	<b>2 785 849,82</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		
<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		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	- podział zysku (na kapitał rezerwowy)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>401 075,91</b>	<b>401 075,91</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-13 579 022,85</b>	<b>-15 370 550,70</b>
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		

-	korekty błędów		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	13 579 022,85	15 370 550,70
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 579 022,85	15 370 550,70
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1275790,83	1791527,85
-	pokrycia zyskiem roku poprzedniego	1275790,83	1791527,85
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12 303 232,02	13 579 023,00
7.7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-12 303 232,02</b>	<b>-13 579 023,00</b>
8.	<b>Wynik netto</b>	<b>2 510 633,44</b>	<b>1 275 790,83</b>
a)	zysk netto	2510633,44	1275790,83
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>7 661 359,88</b>	<b>1 498 236,71</b>
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 661 359,88	1 498 236,71

### III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

#### Polityka rachunkowości:

##### Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartościach przeliczonych na złote polskie według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (kurs średni NBP) obowiązującego na dzień poprzedzający dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych przeliczane są według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe wykazywane są, jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty finansowe i w rachunku zysków i strat ujmowane są wynikowo. Wyceny rozchodów środków pieniężnych w walucie obcej dokonywane są z wykorzystaniem metody FIFO. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wykazuje się według cen

nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułów utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, za wyjątkiem gruntów w wieczystym użytkowaniu. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Zapasy wycenione są w cenie nabycia/kosztu wytworzenia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Wycena rozchodu zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody, „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” - FIFO.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji (w pozostałe koszty operacyjne). W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta, jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody z tytułu sprzedaży. Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane, jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte, jako zmniejszenie kwoty odpisów ujętych, jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce i ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jako pozostałe przychody operacyjne.

Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania a także odpisy z tytułu zalegania w magazynach oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się, jako koszt okresu, w którym odpis miał miejsce, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Cenę sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży w oparciu o oferty oraz umowy handlowe, jak również dotychczas realizowaną oraz bieżącą sprzedaż. Na zapasy niewykazujące ruchu tworzy się odpisy aktualizujące w stosunku do konkretnych zapasów i ujmuje się je w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest w pozostałe przychody operacyjne. Należności z tytułu dostaw i usług są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszone o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Należności wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się po średnim kursie NBP obowiązującym na ten dzień. Udzielone pożyczki wykazane są w kwocie wymaganej zapłaty, tj. łącznie z naliczonymi a niezapłaconymi odsetkami. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału. Decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego każdorazowo podejmuje Zarząd. Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. W przypadku posiadania przez Spółkę środków na rachunku walutowym ich rozchód ustala się metodą FIFO. Wycena na dzień bilansowy następuje wg kursu średniego NBP, obowiązującego na ten dzień. Wycena wpływu w trakcie roku następuje po średnim



kursie NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy, jeżeli dotyczy zapłaty należności lub po kursie faktycznie zastosowanym przez bank w przypadku kupna waluty. Jeżeli następuje transakcja przewalutowania środków z jednej waluty na inną, to w wyniku takiej transakcji nie powstają żadne różnice kursowe. Kurs dla waluty, na którą środki zostały przewalutowane ustala się poprzez podzielenie wartości pierwotnej waluty przy zastosowaniu kursu właściwego dla rozchodu tej waluty przez ilość waluty ustaloną przy wpływie na rachunek walutowy. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wykazują się w kwotach wymaganej zapłaty tj. w wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się po średnim kursie NBP obowiązującym na ten dzień.

#### **Ustalenia wyniku finansowego:**

Wynik finansowy ustalany jest na podstawie przychodów i kosztów według typów działalności.

#### **Sporządzenia sprawozdania finansowego:**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351). Dane zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich. Wynik finansowy ustalany jest na podstawie przychodów i kosztów według typów działalności. Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji kalkulacyjnej. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

#### **Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:**

Odpisy amortyzacyjne składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ujmują się w rachunku zysków i strat w ciężar kosztów działalności operacyjnej. Składnik rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat. Koszty prac badawczych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, całkowite lub częściowe skorygowanie wartości odpisu zwiększa pozostałe przychody operacyjne. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli wydatki poniesione dotyczą produktów lub usług, które będą wykorzystywane w przyszłych okresach. Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmują się w rachunku zysków i strat stosownie do okresu trwania związanej z nimi umowy. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest w pozostałe przychody operacyjne. Odpisy aktualizujące wartość należności ujmują się w ciężar pozostałych kosztów

operacyjnych i kosztów finansowych (w stosunku do należnych odsetek objętych odpisem aktualizującym). Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jako zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub odpowiednio przychodów finansowych. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w Statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowi nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji Spółki, pomniejszone o koszty poniesione w związku z ich emisją. Zyski/Straty zatrzymane stanowią: kapitał rezerwowy, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych, wynik finansowy bieżącego roku obrotowego. Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy tworzy się na przyszłe świadczenia na rzecz pracowników z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Rezerwy tworzy się na podstawie najlepszych szacunków Zarządu w wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

#### IV. KOMENTARZ NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINASOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

W IV kwartale 2021 roku Emitent zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 40% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast narastająco dla całego roku przychody wzrosły o 26%. Powyższy wynik jest rezultatem wyższego wolumenu sprzedanych wyrobów oraz wzrostu ich ceny sprzedaży, co przekłada się na podniesienie marży brutto ze sprzedaży z 26% do 45% w czwartym kwartale oraz z 30% do 40% w całym roku 2021.

W konsekwencji opisanej powyżej dynamiki przychodów i kosztów, Emitent wypracował w czwartym kwartale 2021 roku 738 tys. zł zysku na sprzedaży, wobec straty 13tys. zł w okresie porównawczym. Jednocześnie w całym roku 2021 zysk ze sprzedaży wzrósł 505%. Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej nastąpiła poprawa wyniku o 230% w czwartym kwartale, natomiast w trakcie czterech kwartałów łącznie o 103%.

W czwartym kwartale 2021 roku Emitent wykazał zysk netto w wysokości 693 tys. zł, co stanowi poprawę wyniku finansowego o 157% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. W całym okresie sprawozdawczym zysk netto Emitenta wzrósł o 97% względem okresu porównawczego. W związku z całkowitym zamortyzowaniem części aktywów do celów podatkowych oraz rozliczeniem całości straty podatkowej z lat ubiegłych, Emitent wykazał w czwartym kwartale 187 tys. podatku dochodowego i odpowiednio kwotę 528 tys. zł dla okresu dwunastu miesięcy.

W związku z całkowitą spłatą zobowiązań objętych układem z wierzycielami, w okresie sprawozdawczym nastąpiło prawomocne stwierdzenie przez sąd wykonania układu, w wyniku czego wartość kapitałów własnych Emitenta uległa zwiększeniu o kwotę umorzonych zobowiązań wynoszącą 3,65 mln zł. Wzrost kapitału własnego umożliwia aplikowanie w kolejnym roku o dotacje ze środków publicznych krajowych oraz funduszy europejskich.

Do dnia bilansowego łączne nakłady inwestycyjne Emitenta przeznaczone na modernizację maszyn i urządzeń oraz renowację zakładu produkcyjnego wyniosły prawie 2,5 mln zł. Oczekiwany

efektem inwestycji jest poprawa organizacji pracy oraz warunków pracy i bhp, wzrost wydajności produkcji a także wzrost jakości wyrobów gotowych.

Na dzień bilansowy kapitał własny Emitenta wyniósł ok. 7,7 mln zł. Wzrost kapitału własnego pozwolił Emitentowi uzyskać dostęp do finansowania kredytem bankowym, umożliwiającemu planowanie i realizację nowych inwestycji.

Czwarty kwartał 2021 roku przyniósł kontynuację ożywienia popytu na wyroby Emitenta: granulaty SBR oraz kord stalowy. Dodatkowo z uwagi na zmieniającą się strukturę zastosowania granulatów gumowych zaobserwować można zjawisko spadku nasilenia sezonowości sprzedaży.

Omawiany okres śródroczny cechował się dynamicznym wzrostem zmienności cen surowców oraz energii na rynkach światowych. Z uwagi na wysoką zależność cen sprzedaży wyrobów Emitenta od koniunktury na rynkach surowcowych oraz wysoki udział kosztu energii elektrycznej w technicznym koszcie wytworzenia, powyższy trend powoduje wzrost niepewności co do przyszłego poziomu przychodów i kosztów, a tym samym wyniku finansowego. Powyższe wymusza na Emitencie wprowadzanie w umowach długoterminowych z klientami mechanizmów renegotjacji cen w odpowiedzi na zmiany koniunktury.

W kolejnych okresach Zarząd zamierza kontynuować działania skierowane na podnoszenie jakości wyrobów, jak również rozwijanie produktów o wyższej wartości dodanej. Dodatkowo, istotną okolicznością wpływającą na przyszłą sytuację finansową Emitenta będzie termin i kształt wdrożenia do prawa polskiego przepisów dotyczących odpowiedzialności producentów za zagospodarowanie odpadów, w ramach transpozycji Dyrektywy UE 2018/851.

#### 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 w okresie całego roku, ze szczytem sprzedaży w sezonie przypadającym w III kwartale.

#### VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2021, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Akcjonariusze Spółki Orzeł S.A.

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
InnoEco Polska Sp. z o.o.	Spółka dominująca	2 828 000	26,64%	2 828 000	26,64%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	2 015 000	18,98%	2 015 000	18,98%
Michał Staszewski	Członek Rady Nadzorczej	1 882 824	17,74%	1 882 824	17,74%
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	988 220	9,31%	988 220	9,31%
Pozostali		2 900 499	27,33%	2 900 499	27,33%
Razem		10 614 543	100%	10 614 543	100%

Dane na dzień 14.02.2022 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 (10.11.2021)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał (14.02.2022)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	481 400	zwiększenie	988 220

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.

Orzeł S.A. nie posiada jednostek zależnych prowadzących działalność operacyjną i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 14.02.2022 roku stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

Obligacje serii D – 3 436 sztuk obligacji serii D o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 3 436 000 złotych.

Zestawienie nie uwzględnia obligacji własnych nabytych w celu umorzenia.

W dniu 15 listopada 2021 roku Zarząd Orzeł S.A. informował, że otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 4 listopada 2021 roku, w przedmiocie Wniosku o stwierdzenie wykonania przez Emitenta spółkę Orzeł S.A. z siedzibą w Poniatowej układu zawartego z wierzycielami dnia 3 czerwca 2015 roku.

## X. 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.

## XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w IV kwartale 2021 roku 43 osoby.

## XII. 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, placów zabaw oraz dróg
- Sytuacji gospodarczej w Polsce oraz krajach Europy Wschodniej
- Kształtowania się wartości walut obcych w szczególności EUR.

- Zmian przepisów dotyczących gospodarki odpadami, w tym transpozycji Dyrektywy 2018/851,
- Zmian podaży produktów recyklingu opon na rynku krajowym oraz krajach ościennych
- Zmian ceny energii elektrycznej oraz surowców na rynku krajowym

**Czynników wewnętrznych:**

- Wielkości realizacji zamówień na granulata gumowy w ramach zawartych umów na sprzedaż granulatu w 2022 roku.
- Ceny pozyskiwania surowca do produkcji
- Zdolności finansowej Emitenta do terminowej obsługi zadłużenia
- Dostępności wykwalifikowanych pracowników w regionie

## **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 2021 roku i dane do nich porównywalne za IV kwartał 2020 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