

# ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2022-05-13

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 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 .....	10
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	14
<b>III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>16</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>19</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 CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM</b> .....	<b>20</b>
<b>VII. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2022, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM</b> .....	<b>20</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>21</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>22</b>
<b>XII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU</b> .....	<b>22</b>
<i>Czynników zewnętrznych:</i> .....	22
<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

<sup>1</sup> Orzeł S.A. posiada zezwolenie na zbieranie i przetwarzanie odpadów z dnia 14 lipca 2016 roku wydane przez Starostę Opolskiego, zmienione decyzją z dnia 10 sierpnia 2020 roku wydaną przez Marszałka Województwa Lubelskiego.

dotyczące opracowania nowych wyrobów z zastosowaniem produktów uzyskiwanych w procesie recyklingu gumy.

**Zarząd**

Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu
Michał Stachyra	Członek Zarządu

**Rada Nadzorcza**

Regina Maria Jorgas	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Krzysztof Stanik	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Staszewski	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej – do dnia 28 lutego 2022 roku
Marcin Lau	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Badyda	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 22 lutego 2022 roku Zarząd Orzeł S.A. z siedzibą w Poniatowej informował, że w związku ze sprzedażą wszystkich akcji Spółki ORZEŁ S.A. w dniu 18 lutego 2022 roku Pan Wacław Szary złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 28 lutego 2022 roku.

## II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE 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 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
I.	Przychody netto	3 297 618,94	2 738 312,10	709 592,65	598 917,81
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	853 954,39	159 421,11	183 756,75	34 868,25
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 098 113,30	400 723,35	236 295,68	87 645,36
IV.	Zysk (strata) brutto	1 026 073,11	323 033,76	220 793,83	70 653,26
V.	Zysk (strata) netto	841 992,11	323 033,76	181 182,67	70 653,26
VI.	Amortyzacja	533 246,13	459 049,19	114 745,68	100 402,26
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,08	0,03	0,02	0,01
Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 514,38	286 372,51	2 692,89	62 634,79
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-57 655,76	-637 944,76	-12 406,56	-139 529,92
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30 432,78	-889 737,90	-6 548,63	-194 601,58
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-75 574,16	-1 241 310,15	-16 262,30	-271 496,72
Z BILANSU		31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
I.	Aktywa razem	22 361 530,99	20 938 501,05	4 806 347,34	4 492 951,32
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 470 656,85	1 298 524,04	316 100,34	278 635,29
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 666 240,40	1 663 050,30	573 076,93	356 854,77
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 873 109,93	19 137 372,58	2 981 861,35	4 106 467,95
VI.	Zobowiązania długoterminowe	5 219 224,58	5 809 303,23	1 121 810,76	1 246 551,34
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 847 593,14	2 030 168,99	397 118,35	435 630,54
VIII.	Kapitał własny	8 488 421,06	1 801 128,47	1 824 485,99	386 483,37
IX.	Kapitał podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00	2 281 470,82	2 277 652,30
X.	Liczba akcji	10 614 543	10 614 543	10 614 543	10 614 543
XI.	Wartość księgową na jedną akcję	0,80	0,17	0,17	0,04

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2022 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2021 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,6525 EUR i 4,6603 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 1.01.2022 – 31.03.2022: 4,6472 EUR

- za okres 1.01.2021– 31.03.2021: 4,5721 EUR

## 2. Bilans

AKTYWA		31.03.2022	31.03.2021
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 601 326,94</b>	<b>16 493 842,71</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	557 787,51	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	557 787,51	706 579,16
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 301 723,89	15 221 089,55
1.	Środki trwałe	15 048 877,79	14 534 725,05
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	156 211,26	196 173,48
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 903 840,12	8 360 136,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	5 753 617,96	5 679 296,08
d)	środki transportu	233 535,49	288 600,54
e)	inne środki trwałe	1 672,96	10 518,95
2.	Środki trwałe w budowie	134 244,10	664 784,50
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	118 602,00	21 580,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	38 104,00	141 882,00
1.	Nieruchomości	38 104,00	141 882,00
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	703 711,54	424 292,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	393 924,00	424 292,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	309 787,54	0,00

B.	Aktywa obrotowe	5 760 204,05	4 444 658,34
I.	Zapasy	1 388 762,03	887 202,02
1.	Materiały	694 581,99	320 160,17
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	463 484,90	446 593,33
4.	Towary	7 854,70	271,96
5.	Zaliczki na dostawy	22 145,07	25 395,07
6.	Surowce	200 695,37	94 781,49
II.	Należności krótkoterminowe	1 470 656,85	1 298 524,04
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	1 470 656,85	1 298 524,04
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 404 019,26	1 197 258,09
-	do 12 miesięcy	1 404 019,26	1 197 258,09
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	46 082,88	81 128,44
c)	inne	20 554,71	20 137,51
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 666 240,40	1 663 050,30
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 666 240,40	1 663 050,30
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	2 666 240,40	1 663 050,30
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 666 240,40	1 663 050,30

-	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	234 544,77	595 881,98
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały własne	0,00	0,00
	<b>Aktywa razem</b>	<b>22 361 530,99</b>	<b>20 938 501,05</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
	<b>PASYWA</b>		
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 488 421,06	1 801 128,47
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	-9 807 529,51	-12 323 374,02
VI.	Zysk (strata) netto	841 992,11	323 033,76
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13 873 109,93</b>	<b>19 137 372,58</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	622 988,33	477 978,33
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417 430,00	423 348,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	205 558,33	54 630,33
-	długoterminowa	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	205 558,33	54 630,33
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 219 224,58	5 809 303,23
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	5 219 224,58	5 809 303,23
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 018 584,39	4 767 163,04
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	1 847 593,14	2 030 168,99
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	1 847 593,14	2 030 168,99
a)	kredyty i pożyczki	152 715,89	477 900,00
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:	770 730,57	560 323,08
-	do 12 miesięcy	770 730,57	560 323,08
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	29 875,28	7 405,67
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	655 221,47	463 512,28
h)	z tytułu wynagrodzeń	191 635,94	167 225,36
i)	inne	47 413,99	353 802,60
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 183 303,88	10 819 922,03
1.	Ujemna wartość firmy	35 851,15	41 826,30
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 147 452,73	10 778 095,73
-	długoterminowe	5 339 076,84	9 997 563,92
-	krótkoterminowe	808 375,89	780 531,81
<b>Pasywa razem</b>		<b>22 361 530,99</b>	<b>20 938 501,05</b>

## 3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>3 297 618,94</b>	<b>2 738 312,10</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 976 086,50	2 437 132,41
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	321 532,44	301 179,69
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	0,00	0,00
-	z jednostką powiązaną	0,00	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	16 560,00	16 158,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	304 972,44	285 021,69
-	w tym z jednostką powiązaną	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług</b>	<b>1 641 212,08</b>	<b>1 876 318,93</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 641 212,07	1 875 882,91
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	0,01	436,02
1.	Wartość sprzedanych towarów, w tym	0,00	0,00
-	z jednostką powiązaną	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	0,01	436,02
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 656 406,86</b>	<b>861 993,17</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>191 087,02</b>	<b>177 440,74</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>611 365,45</b>	<b>525 131,32</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>853 954,39</b>	<b>159 421,11</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>255 162,14</b>	<b>302 524,11</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Otrzymane dotacje	254 887,68	251 724,29
III.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	273,80	50 799,82
1.	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00
2.	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	7 567,04
3.	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	42 944,55
4.	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00

5.	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	0,00
6.	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00
7.	Końcówki	0,66	0,07
8.	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
9.	Inne przychody	273,80	288,16
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 003,23</b>	<b>61 221,87</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	11 003,23	61 221,87
1.	Darowizny	11 000,00	0,00
2.	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00
3.	Szkody majątkowe	0,00	54 792,66
4.	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00
5.	Rezerwy	0,00	0,00
6.	Koszty postępowania sądowego	0,00	0,00
7.	Koszty NewConnect	0,00	0,00
8.	Inne koszty	3,23	6 429,21
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>1 098 113,30</b>	<b>400 723,35</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 585,29</b>	<b>0,00</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	1 585,29	0,00
1.	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
2.	Od lokat terminowych	1 344,24	0,00
3.	Za zwłokę	0,00	0,00
4.	Od obligacji	0,00	0,00
5.	Od kontrahentów - zapłacone	241,05	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0,00	0,00
1.	Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
2.	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>73 625,48</b>	<b>77 689,59</b>
I.	Odsetki	67 780,44	74 170,13
1.	Od kredytów bankowych	0,00	0,00
2.	Od leasingu	0,00	0,00
3.	Od nieterminowych płatności	1,82	611,76
4.	Od zobowiązań budżetowych	0,00	0,00
5.	Prowizje bankowe	0,00	0,00
6.	Odsetki od obligacji	67 778,62	73 558,37
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	5 845,04	3 519,46
1.	Ujemne różnice kursowe	5 845,04	3 519,46
2.	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>1 026 073,11</b>	<b>323 033,76</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>184 081,00</b>	<b>0,00</b>

N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	841 992,11	323 033,76

### 3. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>841 992,11</b>	<b>323 033,76</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>-829 477,73</b>	<b>-36 661,25</b>
1.	Amortyzacja	533 246,13	459 049,19
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 216,43	-939,43
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	67 778,62	94 803,13
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-3 327,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-733 410,23	-24 573,07
7.	Zmiana stanu należności	-763 226,85	-559 969,86
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	538 888,34	392 590,50
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-465 701,28	-418 901,37
10.	Inne korekty	-509,03	21 279,66
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>12 514,38</b>	<b>286 372,51</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
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		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>57 655,76</b>	<b>637 944,76</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57 655,76	637 944,76
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		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-57 655,76</b>	<b>-637 944,76</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>30 432,78</b>	<b>889 737,90</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	30 432,78	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	629 600,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	0,00	108 595,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	151 542,90
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-30 432,78</b>	<b>-889 737,90</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)</b>	<b>-75 574,16</b>	<b>-1 241 310,15</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-75 574,16</b>	<b>1 241 310,15</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 741 814,56</b>	<b>2 904 360,45</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>2 666 240,40</b>	<b>1 663 050,30</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	7 628 382,57	1 478 094,71
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	7 628 382,57	1 478 094,71
1.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	10 614 543,00	10 614 543,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	10 614 543,00	10 614 543,00
2.	<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		
3.	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1.	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>		
4.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	6 438 339,55	2 785 849,82
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)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycia straty		
4.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	6 438 339,55	2 785 849,82

<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>-12 303 232,02</b>	<b>-13 579 022,85</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,	-12 303 232,02	13 579 022,85
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-12 303 232,02	13 579 022,85
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2 495 702,51	1 255 648,83
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	2 495 702,51	1 255 648,83
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 807 529,51	12 323 374,02
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>9 807 529,51</b>	<b>12 323 374,02</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>841 992,11</b>	<b>323 033,76</b>
a)	zysk netto	841 992,11	323 033,76

b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 488 421,06	1 801 128,47
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 488 421,06	1 801 128,47

### 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 ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu. Odwrócenie odpisu ujmują się, jako zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub odpowiednio przychodów finansowych. Kapitały własne ujmują 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 I kwartale 2022 roku Emitent zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 20% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, osiągając jednocześnie poprawę marży brutto na sprzedaży z 31% do 50%. Powyższy wynik jest rezultatem przede wszystkim wyższej ceny sprzedaży produktów recyklingu opon.

W konsekwencji Emitent odnotował w okresie sprawozdawczym wzrost zysku na sprzedaży o 436%, wzrost zysku z działalności operacyjnej o 174% oraz wzrost wyniku netto o 161% względem okresu porównawczego.

Na dzień bilansowy kapitał własny Emitenta wyniósł ok. 8,5 mln zł. Powyższy poziom kapitałów własnych pozwala aplikować o dotacje ze środków krajowych i europejskich, umożliwiających finansowanie przyszłych inwestycji.

Najważniejszym wydarzeniem w I kwartale 2022 rok był wybuch wojny rosyjsko-ukraińskiej dnia 24 lutego. Rynek ukraiński odpowiadał w poprzednim roku za 30% sprzedaży granulatu SBR oraz 16% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W następstwie działań wojennych prowadzonych pod koniec lutego oraz w marcu 2022 roku, kontrahenci z Ukrainy całkowicie zrezygnowali ze składania zamówień na wyroby Spółki. Niemniej jednak w sytuacji znacznego popytu na granulatu SBR na rynku krajowym oraz państwach wschodniej UE, dostawy granulatu SBR zostały przekierowane na te rynki. Ponadto po wycofaniu się wojsk rosyjskich spod Kijowa w kwietniu wznowiono dostawy na teren Ukrainy.

W wyniku powyższych okoliczności wpływ wojny rosyjsko-ukraińskiej na wyniki finansowe Spółki w perspektywie krótkoterminowej można określić jako ograniczony. Jednocześnie na dzień dzisiejszy trudno prognozować konsekwencje powyższych wydarzeń w perspektywie długoterminowej, gdyż będą one zależęły przede wszystkim od wyniku wojny oraz jej następstw w sferze politycznej.

#### 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

W dniu 18 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała plan inwestycyjny Zarządu, zakładający zakup i uruchomienie w zakładzie produkcyjnym w Poniatowej drugiej linii technologicznej do recyklingu zużytych opon. Zarząd rozpoczął negocjacje w sprawie nabycia jednej z dostępnych na rynku alternatywnych technologii z potencjalnymi dostawcami. Realizacja projektu uzależniona jest od uzyskania wsparcia ze środków publicznych krajowych lub europejskich. Jako uzupełniające źródła finansowania brane są pod uwagę środki własne oraz długoterminowy kredyt bankowy.

Przedmiotowy plan inwestycyjny wytycza kierunki rozwoju Emitenta w obliczu zmieniających się uwarunkowań rynkowych oraz regulacji prawnych, kapitalizując fakt poprawy wewnętrznej sytuacji finansowej na przestrzeni ostatnich lat. Realizacja inwestycji planowana na lata 2022-2025, a jej zakładane efekty to docelowe podwojenie mocy produkcyjnych w zakresie przetwarzania zużytych

opon, a tym samym dwukrotny wzrost przychodów Emitenta, co przy jednoczesnym uzyskaniu efektu skali pozwoli na zwiększenie rentowności.

Emitent realizuje program badawczy z udziałem Instytutu Badawczego Dróg i Mostów w Warszawie zmierzający do opracowania, porównania i udoskonalenia receptur mieszanek mineralno-asfaltowych z dodatkiem modyfikatora DroGum. Ponadto Emitent zaangażowany jest w ramach Polskiego Stowarzyszenia Recyklerów Opon w działania ukierunkowane na popularyzację stosowania nawierzchni asfaltowych z dodatkiem gumy z recyklingu opon na rynku polskim.

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

Produkcja granulatu gumowego odbywa się w systemie czterozmianowym. Sprzedaż głównego produktu, jakim jest granulata 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 2022, 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 13.05.2022 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 IV kwartał (14.02.2022)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał (13.05.2022)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	988 220	bez zmian	988 220

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

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 13.05.2022 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.

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

W dniu 16 marca 2022 roku, w związku z zaleceniami Komisji Nadzoru Finansowego, Zarząd Orzeł S.A. z siedzibą w Poniatowej informował o możliwym wpływie wojny rosyjsko-ukraińskiej na działalność Emitenta.

Od drugiego półrocza 2019 roku w Ministerstwie Klimatu (wcześniej Ministerstwo Środowiska) trwają prace nad transpozycją do prawa krajowego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/851 z dnia 30 maja 2018 (Dyrektywy odpadowej), zakładające m. in. wprowadzenie

zasady rozszerzonej odpowiedzialności producentów za zagospodarowanie odpadów użytkowych z produktów. W ocenie Emitenta, nowelizacja prawa w tym zakresie ma szansę umożliwić wyegzekwowanie od producentów obowiązku współfinansowania utylizacji bądź recyklingu odpadów na terytorium Polski. Wprowadzenie zasady rozszerzonej odpowiedzialności producentów stwarza dla Emitenta szansę na osiągnięcie przychodów z tytułu zagospodarowania opon użytkowych, podobnie, jak ma to miejsce w innych krajach Unii Europejskiej, umożliwiając konkurowanie na rynku produktów powstałych w procesie recyklingu z podmiotami zagranicznymi. Należy jednocześnie zwrócić uwagę, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarządowi Emitenta nie jest znany termin wdrożenia regulacji Dyrektywy odpadowej do prawa polskiego dla zużytych opon.

## XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w I kwartale 2022 roku 45 osób.

## 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
- Wyniku i następstw w sferze politycznej wojny ukraińsko-rosyjskiej

### **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 I kwartał 2022 roku i dane do nich porównywalne za I kwartał 2021 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