

# ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2023-11-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2023 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
1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
2. BILANS .....	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	10
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	14
<b>II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>16</b>
<b>III. KOMENTARZ NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE</b> .....	<b>19</b>
<b>IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE</b> .....	<b>20</b>
<b>V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM</b> .....	<b>20</b>
<b>VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2023, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM</b> .....	<b>20</b>
<b>VIII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W OBRĘBIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB</b> .....	<b>22</b>
<b>IX. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>22</b>
<b>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</b> .....	<b>22</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>23</b>
<i>Czynników zewnętrznych:</i> .....	23
<i>Czynników wewnętrznych:</i> .....	23
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	24

## 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	<a href="mailto:info@orzelsa.com">info@orzelsa.com</a>
Adres strony internetowej	<a href="http://www.orzelsa.com">www.orzelsa.com</a>
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 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.

**Zarząd**

Monika Koszade-Rutkiewicz  
Michał Stachyra

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu

**Rada Nadzorcza**

Regina Maria Jorgas  
Krzysztof Stanik  
Michał Staszewski  
Marcin Lau  
Krzysztof Badyda  
Leszek Rafalski

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

## 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 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
I.	Przychody netto	13 151 164,45	10 291 317,79	2 873 127,05	2 113 293,73
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 851 573,58	1 344 522,25	404 512,18	276 093,94
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 432 967,72	2 102 766,88	531 529,01	431 797,38
IV.	Zysk (strata) brutto	2 140 774,81	1 871 406,55	467 693,80	384 288,17
V.	Zysk (strata) netto	1 608 025,81	1 542 234,55	351 304,44	316 693,61
VI.	Amortyzacja	1 293 894,80	1 590 567,24	282 676,42	326 618,60
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,15	0,15	0,03	0,03
Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 334 033,35	1 661 039,34	728 384,28	341 089,85
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 474 901,73	-309 216,30	-1 851 506,72	-63 496,71
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 871 906,55	-91 298,34	1 501 301,32	-18 747,86
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 731 038,17	1 260 524,70	378 178,88	258 845,27
Z BILANSU		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
I.	Aktywa razem	32 878 110,59	22 701 323,18	7 365 894,17	4 661 654,11
II.	Należności długoterminowe	0	0	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 341 383,07	1 570 895,17	300 518,66	322 578,99
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 885 162,87	4 002 931,37	1 542 527,24	821 990,92
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 284 767,59	13 692 238,87	4 768 563,12	2 811 663,49
VI.	Zobowiązania długoterminowe	12 673 626,29	5 279 166,31	2 839 353,85	1 084 062,24
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 041 410,22	2 137 664,80	681 386,66	438 963,57
VIII.	Kapitał własny	11 593 343,00	9 009 084,31	2 597 331,05	1 849 990,62
IX.	Kapitał podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00	2 378 044,21	2 179 667,13
X.	Liczba akcji	10 614 543,00	10 614 543,00	10 614 543,00	10 614 543,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcję	1,09	0,85	0,24	0,17

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2023 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2022 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,6356 EUR i 4,8698 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 1.01.2023 – 30.09.2023: 4,5773 EUR

- za okres 1.01.2022 – 30.09.2022: 4,6880 EUR

## 2. Bilans

AKTYWA		30.09.2023	30.09.2022
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>22 855 214,38</b>	<b>15 712 029,90</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	410 337,54	508 437,54
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	410 337,54	508 437,54
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 775 518,30	14 558 670,82
1.	Środki trwałe	14 339 554,64	14 220 311,65
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	153 423,94	155 282,16
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 474 203,66	8 766 263,60
c)	urządzenia techniczne i maszyny	5 288 029,98	5 092 242,54
d)	środki transportu	423 545,47	206 002,99
e)	inne środki trwałe	351,59	520,36
2.	Środki trwałe w budowie	4 106 352,29	174 077,17
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 329 611,37	164 282,00
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	38 104,00
1.	Nieruchomości	38 104,00	38 104,00
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	631 254,54	606 817,54
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	514 721,00	393 924,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	116 533,54	212 893,54

B.	Aktywa obrotowe	10 022 896,21	6 989 293,28
I.	Zapasy	1 668 470,38	1 282 379,28
1.	Materiały	1 312 938,21	880 583,44
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	194 327,14	189 307,14
4.	Towary	24 728,03	1 646,84
5.	Zaliczki na dostawy	5 946,79	382,08
6.	Surowce	130 530,21	210 459,78
II.	Należności krótkoterminowe	1 341 383,07	1 570 895,17
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	1 341 383,07	1 570 895,17
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 179 717,88	1 333 442,21
-	do 12 miesięcy	1 179 717,88	1 333 442,21
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	137 218,67	216 250,07
c)	inne	24 446,52	21 202,89
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00

III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 885 162,87	4 002 931,37
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 885 162,87	4 002 931,37
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	6 885 162,87	4 002 931,37
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 885 162,87	4 002 931,37
-	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	127 879,89	133 087,46
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały własne	0,00	0,00
	<b>Aktywa razem</b>	<b>32 878 110,59</b>	<b>22 701 323,18</b>

PASywa			
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>11 593 343,00</b>	<b>9 009 084,31</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	6 225 979,74
-	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	0,00	401 075,91
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	401 075,91
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-629 225,81	-9 774 748,89



VI.	Zysk (strata) netto	1 608 025,81	1 542 234,55
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>21 284 767,59</b>	<b>13 692 238,87</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	737 119,33	615 315,33
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	531 617,00	417 387,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	205 502,33	197 928,33
-	- długoterminowa	23 592,00	0,00
-	- krótkoterminowa	181 910,33	197 928,33
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	- długoterminowe	0,00	0,00
-	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	12 673 626,29	5 279 166,31
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	12 673 626,29	5 279 166,31
a)	kredyty i pożyczki	7 000 000,00	60 865,56
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 673 626,25	5 218 300,71
c)	inne zobowiązania finansowe	0,04	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,04	0,04
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 041 410,22	2 137 664,80
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	3 041 410,22	2 137 664,80
a)	kredyty i pożyczki	0,00	30 432,87
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	318 577,79	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 033 596,85	651 843,93
-	- do 12 miesięcy	1 033 596,85	651 843,93
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	579 260,60	112 416,13
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00

g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	436 015,34	682 791,32
h)	z tytułu wynagrodzeń	227 618,42	205 905,63
i)	inne	446 341,22	454 274,92
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 832 611,75</b>	<b>5 660 092,43</b>
1.	Ujemna wartość firmy	29 876,00	35 851,15
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 802 735,75	5 624 241,28
-	długoterminowe	4 613 774,81	5 327 582,99
-	krótkoterminowe	188 960,94	296 658,29
<b>Pasywa razem</b>		<b>32 878 110,59</b>	<b>22 701 323,18</b>

### 3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.07.2023-30.09.2023	01.07.2022-30.09.2022	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>4 882 080,85</b>	<b>3 615 483,28</b>	<b>13 151 164,45</b>	<b>10 291 317,79</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 491 603,84	3 122 860,66	11 994 812,19	9 084 328,52
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	390 477,01	492 622,62	1 156 352,26	1 206 989,27
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	25 240,00	13 800,00	59 582,93	45 964,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	365 237,01	478 822,62	1 096 769,33	1 161 025,27
-	w tym z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług</b>	<b>3 002 725,67</b>	<b>2 303 150,79</b>	<b>8 010 184,18</b>	<b>6 152 452,23</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 002 725,67	2 303 150,79	8 010 184,18	6 152 452,22
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	0,00	0,00	0,00	0,01
1.	Wartość sprzedanych towarów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	0,00	0,00	0,00	0,01
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>1 879 355,18</b>	<b>1 312 332,49</b>	<b>5 140 980,27</b>	<b>4 138 865,56</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>356 544,78</b>	<b>376 860,64</b>	<b>1 037 727,34</b>	<b>903 717,99</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>802 317,39</b>	<b>732 467,80</b>	<b>2 251 679,35</b>	<b>1 890 625,32</b>

<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>720 493,01</b>	<b>203 004,05</b>	<b>1 851 573,58</b>	<b>1 344 522,25</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>193 543,37</b>	<b>260 488,04</b>	<b>582 786,74</b>	<b>773 312,97</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Otrzymane dotacje	193 162,80	259 987,75	578 244,54	772 008,09
III.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	300,68	0,00	509,64	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	79,89	500,29	4 032,56	1 304,88
1.	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0,00	0,00	528,46
3.	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	0,00	3 045,50	0,00
4.	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Końcówki	1,39	0,02	10,12	1,29
8.	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Inne przychody	78,50	500,27	976,94	775,13
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 305,21</b>	<b>4 000,65</b>	<b>1 392,60</b>	<b>15 068,34</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	1 305,21	4 000,65	1 392,60	15 068,34
1.	Darowizny	1 000,00	4 000,00	1 000,00	15 000,00
2.	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Szkody majątkowe	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
7.	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Inne koszty	305,21	0,65	392,60	68,34
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>912 731,17</b>	<b>459 491,44</b>	<b>2 432 967,72</b>	<b>2 102 766,88</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>4 641,16</b>	<b>26 184,25</b>	<b>57 210,37</b>	<b>36 156,43</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	8 853,27	28 418,36	54 582,43	35 922,32
1.	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od lokat terminowych	8 853,27	28 418,36	54 582,43	35 681,27
3.	Za zwłokę	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Od kontrahentów - zapłacone	0,00	0,00	0,00	241,05
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	-4 212,11	-2 234,11	2 627,94	234,11
1.	Dodatnie różnice kursowe	-4 212,11	-2 234,11	2 627,94	234,11

2.	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>117 420,70</b>	<b>117 112,29</b>	<b>349 403,28</b>	<b>267 516,76</b>
I.	Odsetki	117 420,70	117 112,29	349 382,68	267 516,76
1.	Od kredytów bankowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od leasingu	5 851,03	0,00	12 318,77	0,00
3.	Od nieterminowych płatności	31,46	0,00	630,57	1,82
4.	Od zobowiązań budżetowych	0,00	20,00	0,00	20,00
5.	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Odsetki od obligacji	111 538,21	117 092,29	336 433,34	267 494,94
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	0,00	20,60	0,00
1.	Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00	20,60	0,00
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>799 951,63</b>	<b>368 563,40</b>	<b>2 140 774,81</b>	<b>1 871 406,55</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>202 549,00</b>	<b>14 078,00</b>	<b>532 749,00</b>	<b>329 172,00</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>597 402,63</b>	<b>354 485,40</b>	<b>1 608 025,81</b>	<b>1 542 234,55</b>

#### 4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	
		01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 608 025,81</b>	<b>1 542 234,55</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>1 726 007,54</b>	<b>118 804,79</b>
1.	Amortyzacja	1 293 894,80	1 590 567,24
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	385 603,10	231 813,67
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-11 500,00	-11 000,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-494 650,23	-646 422,55
7.	Zmiana stanu należności	73 911,41	-841 241,78
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 061 311,53	565 413,06
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-582 563,07	-770 324,85
10.	Inne korekty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>3 334 033,35</b>	<b>1 661 039,34</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>54 582,43</b>	<b>35 681,27</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00

2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	54 582,43	35 681,27
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>8 529 484,16</b>	<b>344 897,57</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 529 484,16	344 897,57
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-8 474 901,73</b>	<b>-309 216,30</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>7 000 000,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	7 000 000,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>128 093,45</b>	<b>91 298,34</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	60 865,65	91 298,34
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	54 909,03	0,00
8.	Odsetki	12 318,77	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>6 871 906,55</b>	<b>-91 298,34</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)</b>	<b>1 731 038,17</b>	<b>1 260 524,70</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 731 038,17</b>	<b>1 260 524,70</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 154 124,70</b>	<b>2 742 406,67</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>6 885 162,87</b>	<b>4 002 931,37</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	34 906,49	0,00

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 985 317,19</b>	<b>7 466 849,76</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>9 985 317,19</b>	<b>7 466 849,76</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>10 614 543,00</b>	<b>10 614 543,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
<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>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.1.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>		
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>6 225 979,74</b>	<b>6 225 979,74</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	401075,91	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
-	przeniesienia kapitału rezerwowego	401075,91	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	6627055,65	0,00
-	pokrycia straty	6627055,65	0,00

4.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>6 225 979,74</b>
5.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>401 075,91</b>	<b>401 075,91</b>
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podział zysku (na kapitał rezerwowy)	0,00	0,00
b)	<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>401 075,91</b>	<b>0,00</b>
-	<b>przeniesienie na kapitał zapasowy</b>	<b>401 075,91</b>	<b>0,00</b>
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	401075,91
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7256281,46	-12303232,02
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2518467,43	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2518467,43	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2518467,43	0,00
-	przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy	2518467,43	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	9 774 748,89	12 303 232,02
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 774 748,89	12 303 232,02
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2518467,43	2528483,13



-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	2518467,43	2528483,13
-	przeniesienie kapitału zapasowego do pokrycia	6627055,65	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	629 225,81	9 774 748,89
7.7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-629 225,81</b>	<b>-9 774 748,89</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 608 025,81</b>	<b>1 542 234,55</b>
a)	zysk netto	1608025,81	1542234,55
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>11 593 343,00</b>	<b>9 009 084,31</b>
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 593 343,00	9 009 084,31

## II. 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. Ceną 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.

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

W III kwartale 2023 roku Emitent zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 35% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast narastająco dla trzech kwartałów przychody wzrosły o 28%. Jednocześnie marża brutto ze sprzedaży wzrosła w trzecim kwartale z 36% do 38%, natomiast łącznie w okresie od początku roku spadła z 40% do 39%. Powyższe zmiany przychodów oraz rentowności związane są z jednoczesnym wystąpieniem następujących czynników:

- wzrost wolumenu produkcji i sprzedaży wyrobów, skutkujący zwiększeniem przychodów oraz wpływający ujemnie na jednostkowy koszt wytworzenia,
- wzrost stałych i zmiennych kosztów produkcji, w szczególności kosztu energii elektrycznej, materiałów oraz wynagrodzeń, wpływający dodatnio na jednostkowy koszt wytworzenia,
- spadek cen sprzedaży produktów, w szczególności kordu stalowego.

W konsekwencji powyższych okoliczności, Emitent odnotował w trzecim kwartale 2023 roku wzrost zysku na sprzedaży o 255%, natomiast w okresie trzech kwartałów w ujęciu narastającym o 38%. Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej nastąpił wzrost wyniku o 99% w drugim kwartale, natomiast w okresie od stycznia do września o 16%.

W trzecim kwartale 2023 roku Emitent wykazał zysk netto w wysokości 597 tys. zł, co stanowi poprawę wyniku finansowego o 69% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. W okresie od początku roku zysk netto Emitenta wzrósł o 4% względem okresu porównawczego.

Na koniec okresu sprawozdawczego kapitał własny Emitenta wyniósł 11,6 mln. Oznacza to odbudowę kapitału własnego do poziomu kapitału zakładowego i formalnie umożliwia w przyszłości wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

Podsumowując dziewięć miesięcy 2023 roku, Emitent zwiększył wydajność produkcji materiałów z recyklingu opon o 33% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. Wyższy wolumen produkcji i sprzedaży istotnie obniża jednostkowy techniczny koszt wytworzenia. W rezultacie, pomimo niższych cen sprzedaży wyrobów oraz znacznego wzrostu ceny czynników produkcji, Emitent osiągnął rentowność na poziomie zbliżonym do roku 2022. Jednocześnie w trzecim kwartale odnotowano ożywienie koniunktury na rynku, skutkujące odwróceniem spadkowego trendu cen sprzedaży produktów.

#### 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 trzecim kwartale 2023 roku Emitent kontynuował działania związane z realizacją inwestycji w drugą linię produkcyjną do recyklingu opon. Do najważniejszych wydarzeń w tym zakresie zaliczyć należy wypłatę pierwszej transzy pożyczki z NFOŚiGW, a następnie podpisanie kluczowych umów na dostawę urządzeń tworzących drugą linię do recyklingu i wpłatę zaliczek dla dostawców. Wartość podpisanych umów wynosi odpowiednio 1 134 926,40 EUR oraz 1 710 065 EUR. Równolegle prowadzone były działania dotyczące adaptacji placu składowego oraz zakupu części maszyn i urządzeń wchodzących w skład inwestycji.

Uruchomienie nowej linii produkcyjnej planowane jest na drugą połowę 2024 roku, a jej zakładane efekty to docelowe podwojenie wolumenu opon zużytych poddawanych recyklingowi, a tym samym dwukrotny wzrost przychodów Emitenta, co przy jednoczesnym uzyskaniu efektu skali pozwoli na zwiększenie rentowności.

W dniu 27 września 2023 roku Zarząd Orzeł S.A. informował o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku o dofinansowanie projektu w ramach Działania 1.3 „Badania i innowacje w sektorze przedsiębiorstw” Projekt „Opracowanie kompozytów otrzymywanych z termoplastów z wykorzystaniem granulatu pozyskanego z recyklingu opon i jego wdrożenie na rynkach europejskich” obejmuje badania naukowe oraz prace rozwojowe nad innowacyjnym materiałem z zawartością pyłu gumowego z recyklingu opon, a następnie zakup linii technologicznej wdrożenia rezultatu do produkcji przemysłowej. Projekt realizowany będzie w okresie od 1 listopada 2023 roku do 31 grudnia 2026 roku. Koszt całkowity projektu wynosi 4 280 tys. zł, a wartość dofinansowania w formie dotacji 2 210 tys. zł.

Po podpisaniu w dniu 11 października 2023 roku umowy o dofinansowanie z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości Emitent przystąpił do realizacji projektu.

#### 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 2023, 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	2 034 000	19,16%	2 034 000	19,16%
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		2 881 499	27,15%	2 881 499	27,15%
Razem		10 614 543	100%	10 614 543	100%

Dane na dzień 14.11.2023 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 I kwartał (11.08.2023)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał (14.11.2023)
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 14.11.2023 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

Nie wystąpiły.

XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudnił w III kwartale 2023 roku 47 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 wojny rosyjsko – ukraińskiej oraz jej następstw w sferze politycznej.

### **Czynników wewnętrznych:**

- Wielkości realizacji zamówień na granulaty gumowy w ramach zawartych umów na sprzedaż granulatu w 2023 roku.
- Ceny pozyskiwania surowca do produkcji oraz wystąpienia ewentualnych ograniczeń w jego podaży.
- Dostępności wykwalifikowanych pracowników w regionie
- Skuteczności pozyskania finansowania, w tym dotacji dla planowanych projektów inwestycyjnych.
- Realizacji inwestycji w drugą linię produkcyjną do recyklingu opon zgodnie z założeniami oraz harmonogramem rzeczowo-finansowym

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE**

Zarząd Orzeł S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nieaudytowane informacje finansowe Spółki za III kwartał 2023 roku i dane do nich porównywalne za III kwartał 2022 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