

# ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2023-08-11

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za II 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.....	11
3. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	15
<b>II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>17</b>
<b>IV. KOMENTARZ NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE</b> .....	<b>20</b>
<b>III. 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>21</b>
<b>IV. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM</b> .....	<b>22</b>
<b>V. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2023, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM</b> .....	<b>22</b>
<b>VII. 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>23</b>
<b>VIII. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>23</b>
<b>IX. 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>23</b>
<b>X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA</b> .....	<b>23</b>
<b>XI. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU</b> .....	<b>24</b>
<i>Czynników zewnętrznych:</i> .....	24
<i>Czynników wewnętrznych:</i> .....	24
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE</b> .....	<b>25</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	<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 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
I.	Przychody netto	8 269 083,60	6 675 834,51	1 792 560,94	1 437 920,72
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 261 625,09	2 826 533,07	707 050,75	608 812,34
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 520 236,55	1 643 275,44	329 554,86	353 948,23
IV.	Zysk (strata) brutto	1 340 823,18	1 502 843,15	290 661,86	323 700,25
V.	Zysk (strata) netto	1 010 623,18	1 187 749,15	219 081,55	255 831,55
VI.	Amortyzacja	851 885,24	1 062 935,85	184 670,55	228 947,78
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,11	0,02	0,02
Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 275 373,83	778 586,71	276 473,84	167 701,28
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 939 145,65	-164 007,57	-637 144,08	-35 325,90
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-96 965,73	-60 865,56	-21 020,10	-13 109,95
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 760 737,55	553 713,58	-381 690,34	119 265,42
Z BILANSU		30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
I.	Aktywa razem	24 630 689,61	21 804 172,34	5 534 613,31	4 658 413,95
II.	Należności długoterminowe	0	0	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 421 556,39	871 793,09	319 429,34	186 256,70
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 393 387,15	3 296 120,25	762 507,51	704 208,92
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 634 749,24	13 149 573,43	3 063 782,05	2 809 377,74
VI.	Zobowiązania długoterminowe	5 562 088,08	5 162 074,02	1 249 823,18	1 102 865,88
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 312 267,50	1 460 604,22	519 575,65	312 054,91
VIII.	Kapitał własny	10 995 940,37	8 654 598,91	2 470 831,26	1 849 036,22
IX.	Kapitał podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00	2 385 129,77	2 267 774,00
X.	Liczba akcji	10 614 543,00	10 614 543,00	10 614 543,00	10 614 543,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcje	1,04	0,82	0,23	0,17

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2023 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2022 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,4503 EUR i 4,6806 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 – 30.06.2023: 4,6130 EUR

- za okres 1.01.2022 – 30.06.2022: 4,6427 EUR

## 2. Bilans

	AKTYWA	30.06.2023	30.06.2022
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 613 647,51</b>	<b>16 059 305,29</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	434 862,53	532 962,53
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	434 862,53	532 962,53
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 509 426,44	14 880 887,22
1.	Środki trwałe	13 142 016,96	14 553 358,05
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	153 888,49	155 746,71
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 546 864,44	8 839 724,38
c)	urządzenia techniczne i maszyny	4 128 403,85	5 337 555,16
d)	środki transportu	312 466,41	219 769,24
e)	inne środki trwałe	393,77	562,56
2.	Środki trwałe w budowie	733 885,62	188 447,17
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 633 523,86	139 082,00
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	607 351,54
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	514 721,00	393 924,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	116 533,54	213 427,54

B.	Aktywa obrotowe	7 017 042,10	5 744 867,05
I.	Zapasy	1 964 333,73	1 338 940,40
1.	Materiały	1 291 530,65	718 477,30
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	266,00
3.	Produkty gotowe	476 745,38	278 803,13
4.	Towary	24 728,02	293,70
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	40 390,00
6.	Surowce	171 329,68	300 710,27
II.	Należności krótkoterminowe	1 421 556,39	871 793,09
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	1 421 556,39	871 793,09
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 257 382,46	759 943,01
-	do 12 miesięcy	1 257 382,46	759 943,01
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	143 078,76	90 220,24
c)	inne	21 095,17	21 629,84
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00

III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 393 387,15	3 296 120,25
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 393 387,15	3 296 120,25
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	3 393 387,15	3 296 120,25
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 393 387,15	3 296 120,25
-	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	237 764,83	238 013,31
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały własne	0,00	0,00
	<b>Aktywa razem</b>	<b>24 630 689,61</b>	<b>21 804 172,34</b>

PASywa			
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>10 995 940,37</b>	<b>8 654 598,91</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	1 010 623,18	1 187 749,15
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>13 634 749,24</b>	<b>13 149 573,43</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	5 562 088,08	5 162 074,02
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	5 562 088,08	5 162 074,02
a)	kredyty i pożyczki	0,00	60 865,56
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 562 088,04	5 101 208,42
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,04	0,04
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 312 267,50	1 460 604,22
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	2 312 267,50	1 460 604,22
a)	kredyty i pożyczki	0,09	60 865,65
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	113 453,89	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 120 412,45	390 219,83
-	- do 12 miesięcy	1 120 412,45	390 219,83
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	29 344,08	31 951,48
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00

g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	365 064,42	353 915,33
h)	z tytułu wynagrodzeń	221 419,73	171 039,51
i)	inne	462 572,84	452 612,42
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 023 274,33</b>	<b>5 911 579,86</b>
1.	Ujemna wartość firmy	29 876,00	35 851,15
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 993 398,33	5 875 728,71
-	- długoterminowe	4 613 774,81	5 327 582,99
-	- krótkoterminowe	379 623,52	548 145,72
<b>Pasywa razem</b>		<b>24 630 689,61</b>	<b>21 804 172,34</b>

## 3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.04.2023-30.06.2023	01.04.2022-30.06.2022	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>4 677 141,49</b>	<b>3 378 215,57</b>	<b>8 269 083,60</b>	<b>6 675 834,51</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 275 381,06	2 985 381,36	7 503 208,35	5 961 467,86
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	401 760,43	392 834,21	765 875,25	714 366,65
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
-	- z jednostka powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	15 440,00	15 604,00	34 342,93	32 164,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	386 320,43	377 230,21	731 532,32	682 202,65
-	- w tym z jednostka powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług</b>	<b>2 825 730,76</b>	<b>2 208 089,36</b>	<b>5 007 458,51</b>	<b>3 849 301,44</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 825 730,76	2 208 089,36	5 007 458,51	3 849 301,43
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>1 851 410,73</b>	<b>1 170 126,21</b>	<b>3 261 625,09</b>	<b>2 826 533,07</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>398 338,90</b>	<b>335 770,33</b>	<b>681 182,56</b>	<b>526 857,35</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>709 108,23</b>	<b>546 792,07</b>	<b>1 449 361,96</b>	<b>1 158 157,52</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>743 963,60</b>	<b>287 563,81</b>	<b>1 131 080,57</b>	<b>1 141 518,20</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>198 363,76</b>	<b>257 662,79</b>	<b>389 243,37</b>	<b>512 824,93</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Otrzymane dotacje	194 419,20	257 132,66	385 081,74	512 020,34
III.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	208,96	0,00	208,96	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	3 735,60	530,79	3 952,67	804,59
1.	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	528,46	0,00	528,46

3.	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	3 045,50	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	8,02	0,61	8,73	1,27
8.	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Inne przychody	682,08	1,06	898,44	274,86
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>13,58</b>	<b>64,46</b>	<b>87,39</b>	<b>11 067,69</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	13,58	64,46	87,39	11 067,69
1.	Darowizny	0,00	0,00	0,00	11 000,00
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	13,58	64,46	87,39	67,69
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>942 313,78</b>	<b>545 162,14</b>	<b>1 520 236,55</b>	<b>1 643 275,44</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>223,89</b>	<b>8 386,89</b>	<b>52 569,21</b>	<b>9 972,18</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	4 989,29	5 918,67	45 729,16	7 503,96
1.	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od lokat terminowych	4 989,29	5 918,67	45 729,16	7 262,91
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	-4 765,40	2 468,22	6 840,05	2 468,22
1.	Dodatnie różnice kursowe	-4 765,40	2 468,22	6 840,05	2 468,22
2.	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>115 725,14</b>	<b>76 778,99</b>	<b>231 982,58</b>	<b>150 404,47</b>
I.	Odsetki	115 725,14	82 624,03	231 961,98	150 404,47
1.	Od kredytów bankowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od leasingu	3 046,94	0,00	6 467,74	0,00
3.	Od nieterminowych płatności	0,00	0,00	599,11	1,82
4.	Od zobowiązań budżetowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Odsetki od obligacji	112 678,20	82 624,03	224 895,13	150 402,65
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	-5 845,04	20,60	0,00
1.	Ujemne różnice kursowe	0,00	-5 845,04	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>826 812,53</b>	<b>476 770,04</b>	<b>1 340 823,18</b>	<b>1 502 843,15</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>203 271,00</b>	<b>131 013,00</b>	<b>330 200,00</b>	<b>315 094,00</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>623 541,53</b>	<b>345 757,04</b>	<b>1 010 623,18</b>	<b>1 187 749,15</b>

### 3. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	
		01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 010 623,18</b>	<b>1 187 749,15</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>264 750,65</b>	<b>-409 162,44</b>
1.	Amortyzacja	851 885,24	1 062 935,85
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	185 633,71	150 402,65
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-11 500,00	-11 000,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-790 513,58	-702 983,67
7.	Zmiana stanu należności	-6 261,91	-142 139,70
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	537 292,62	-142 080,30
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-501 785,43	-624 297,27
10.	Inne korekty		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>1 275 373,83</b>	<b>778 586,71</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>45 729,16</b>	<b>0,00</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	45 729,16	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 984 874,81</b>	<b>164 007,57</b>

1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 984 874,81	164 007,57
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>-2 939 145,65</b>	<b>-164 007,57</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	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	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>96 965,73</b>	<b>60 865,56</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	60 865,56	60 865,56
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	29 632,43	0,00
8.	Odsetki	6 467,74	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-96 965,73</b>	<b>-60 865,56</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)</b>	<b>-1 760 737,55</b>	<b>553 713,58</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 760 737,55</b>	<b>553 713,58</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>3 393 387,15</b>	<b>3 296 120,25</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	54 895,47	0,00

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022
<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>0,00</b>	<b>0,00</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>		
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	2495702,51
-	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	2495702,51
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2518467,43	2495702,51
-	przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy	2518467,43	2495702,51
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	2495702,51



-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	2518467,43	2495702,51
-	przeniesienie kapitału zapasowego do pokrycia	6627055,65	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	629 225,81	9 807 529,51
7.7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-629 225,81</b>	<b>-9 807 529,51</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 010 623,18</b>	<b>1 187 749,15</b>
a)	zysk netto	1010623,18	1187749,15
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 995 940,37	8 654 598,91
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 995 940,37	8 654 598,91

## 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.

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

W II kwartale 2023 roku Emitent zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 38% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast narastająco dla pierwszego półrocza przychody wzrosły o 24%. Jednocześnie marża brutto ze sprzedaży wzrosła w drugim kwartale z 35% do 40%, natomiast łącznie dla dwóch kwartałów spadła z 42% 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 konsekwencji powyższych okoliczności, Emitent odnotował w drugim kwartale 2023 roku wzrost zysku na sprzedaży o 159%, natomiast w okresie dwóch kwartałów w ujęciu narastającym – spadek o 1%. Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej nastąpił wzrost wyniku o 73% w drugim kwartale, natomiast w okresie dwóch kwartałów łącznie – spadek o 7%.

W drugim kwartale 2022 roku Emitent wykazał zysk netto w wysokości 623 tys. zł, co stanowi poprawę wyniku finansowego o 80% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. W całym pierwszym półroczu zysk netto Emitenta spadł o 15% względem okresu porównawczego.

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

Drugi kwartał 2023 roku był okresem dalszego obniżenia koniunktury w otoczeniu ekonomicznym Emitenta. Spośród najważniejszych czynników wpływających na rentowność działalności operacyjnej należy wyróżnić spadek cen sprzedaży produktów, tj. granulatu gumowego oraz kordu stalowego przy znaczącym wzroście kosztów produkcji względem analogicznego okresu roku 2022. Jednocześnie bezpośredni wpływ negatywnych czynników makroekonomicznych na wynik finansowy Emitenta został mocno ograniczony dzięki rekordowej wydajności produkcji i zwiększonej sprzedaży wyrobów.

W kolejnych kwartałach 2023 roku wynik finansowy zależny będzie przede wszystkim od dynamiki cen sprzedaży wyrobów, powiązanych z cenami surowców na rynku globalnym.

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

W drugim kwartale 2023 roku Emitent kontynuował działania związane z realizacją inwestycji w drugą linię produkcyjną do recyklingu opon.

W dniu 5 kwietnia Zarząd Emitenta otrzymał od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. – zarządzającego Tarnobrzeską Specjalną Strefą Ekonomiczną Euro-Park Wisłosan pozytywną decyzję z dnia 30 marca 2023 roku o wsparciu inwestycji. Wsparcie udzielone zostało w formie zwolnienia z podatku dochodowego do maksymalnej kwoty 17 443 860 zł, stanowiącej 70% kosztów kwalifikowalnych inwestycji w okresie 15 lat od dnia wydania decyzji o wsparciu.

W dniu 12 kwietnia 2023 roku Zarząd Emitenta podpisał z kontrahentem zagranicznym umowę dostawy urządzeń stanowiących pierwszą część drugiej linii technologicznej do recyklingu zużytych opon. Całkowita wartość umowy wynosi 978 748 euro. Z uwagi na niestabilną sytuację na świecie dotyczącą międzynarodowych łańcuchów dostaw komponentów, umowa przewiduje elastyczność w zakresie terminu dostawy urządzeń w przedziale od kilku do kilkunastu miesięcy. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 13 czerwca 2023 roku Zarząd Emitenta podpisał z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę dotacji bezzwrotnej na kwotę 7 475 940 zł oraz umowę pożyczki na kwotę 17 443 860 zł stanowiących źródła finansowania inwestycji. Dotacja stanowiąca równowartość 30% kosztów kwalifikowalnych udzielona zostanie w formie refundacji poniesionych nakładów. Pożyczka o równowartości 70% kosztów kwalifikowalnych wypłacona zostanie w dwóch transzach w roku 2023 oraz 2024. Okres jej spłaty przypada na lata 2025-2032, a oprocentowanie określone zostało na warunkach rynkowych. Zabezpieczenia umów ustanowione zostały w formie:

- weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- sądowego zastawu rejestrowego na nowej linii technologicznej do recyklingu zużytych opon,
- cesji praw z umowy ubezpieczenia linii technologicznej,
- pełnomocnictwa do podstawowego rachunku bankowego Spółki,
- hipoteki umownej na nieruchomości w Poniatowej do kwoty wynoszącej 125% wartości dofinansowania.

W związku z obowiązującym Emitenta maksymalnym poziomem intensywności pomocy publicznej wynoszącym 70% kosztów kwalifikowalnych inwestycji, wartość zwolnienia z podatku dochodowego w ramach Polskiej Strefy Inwestycji ograniczona została do poziomu 40% całkowitych nakładów, czyli 9 967 920 zł. Pożyczka z NFOŚiGW udzielona na warunkach rynkowych nie stanowi pomocy publicznej.

W związku z uzyskaniem pomocy publicznej Zarząd zrezygnował z finansowania inwestycji w formie kredytu dewizowego i dnia 22 czerwca rozwiązał umowę kredytu z ING Bankiem Śląskim S.A.

Na drugą połowę 2023 roku zaplanowano podpisanie pozostałych umów zakupu urządzeń tworzących drugą linię do recyklingu opon oraz rozbudowę i adaptację placu składowego.

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.

#### IV. 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.

#### V. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2023, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

- VI. 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 11.08.2023 roku

**VII. 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**

Oсоба Zarządzająca	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał (15.05.2023)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał (11.08.2023)
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.

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

Na dzień 11.08.2023 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.

**IX. 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.

**X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.**

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w II kwartale 2023 roku 47 osób.

## XI. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na rozwój Spółki będzie koniunktura na rynku produktów z recyklingu opon. W ocenie Zarządu Orzeł S.A. zależność 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 granulata 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.



## **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 II kwartał 2023 roku i dane do nich porównywalne za II 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