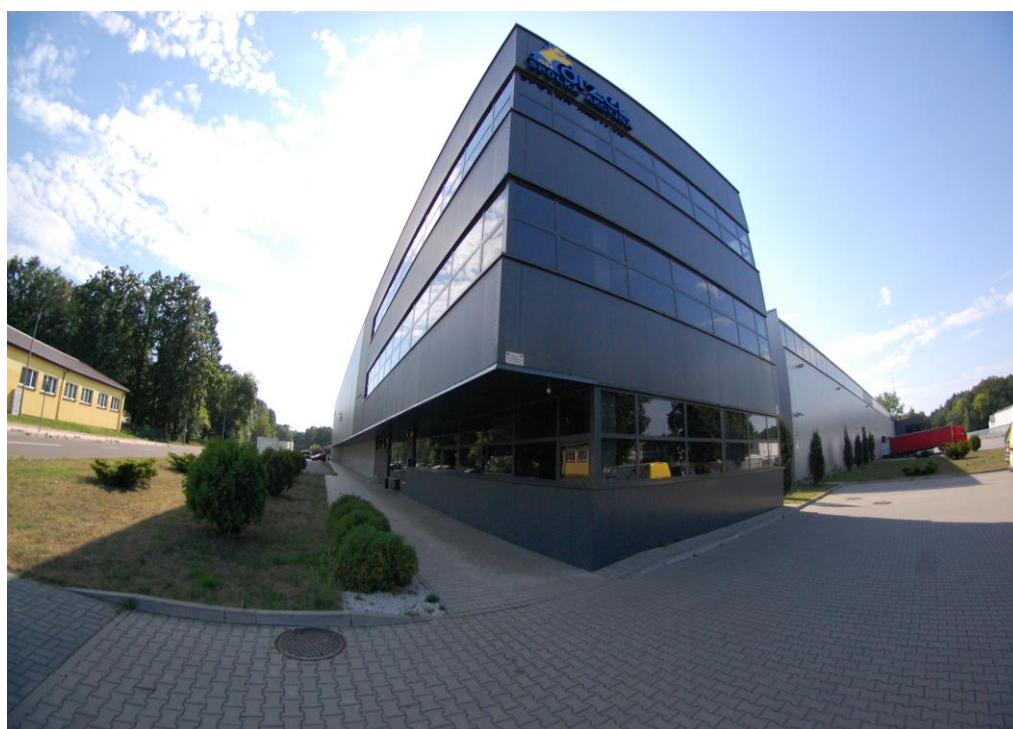


# ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2022-11-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2022 roku  
Sporządzony według PSR

## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>2</b>
<b>I. INFORMACJE O SPÓŁCE</b> .....	<b>3</b>
1. DANE PODSTAWOWE ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA .....	3
<i>Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.</i> .....	3
<i>Zarząd</i> .....	4
<i>Rada Nadzorcza</i> .....	4
1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
2. BILANS .....	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	10
3. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
4. 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>IV. 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>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>20</b>
<b>IV. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM</b> .....	<b>20</b>
<b>V. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2022, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM</b> .....	<b>20</b>
<b>VI. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO</b> .....	<b>21</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>21</b>
<b>VIII. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>22</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>22</b>
<b>X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA</b> .....	<b>22</b>
<b>XI. 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
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE</b> .....	<b>24</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 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
I.	Przychody netto	10 291 317,79	9 592 515,28	2 195 236,56	2 104 319,11
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 344 522,25	1 363 055,71	286 799,46	299 014,81
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 102 766,88	2 356 302,61	448 540,30	516 904,32
IV.	Zysk (strata) brutto	1 871 406,55	2 158 423,66	399 188,92	473 495,43
V.	Zysk (strata) netto	1 542 234,55	1 817 553,66	328 973,39	398 718,46
VI.	Amortyzacja	1 590 567,24	1 498 732,12	339 283,21	328 778,28
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,15	0,17	0,03	0,04
Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 661 039,34	2 594 839,80	354 315,59	569 232,45
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-309 216,30	-1 954 370,98	-65 958,80	-428 732,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-91 298,34	-2 081 346,12	-19 474,81	-456 586,86
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 260 524,70	-1 440 877,30	268 881,98	-316 086,61
Z BILANSU		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
I.	Aktywa razem	22 701 323,18	20 698 473,96	4 661 654,11	4 467 714,38
II.	Należności długoterminowe	0	0	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 570 895,17	1 139 666,53	322 578,99	245 994,20
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 002 931,37	1 463 483,15	821 990,92	315 889,22
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 692 238,87	17 382 683,59	2 811 663,49	3 752 009,24
VI.	Zobowiązania długoterminowe	5 279 166,31	5 102 794,14	1 084 062,24	1 101 425,49
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 137 664,80	1 417 211,41	438 963,57	305 901,58
VIII.	Kapitał własny	9 009 084,31	3 315 790,37	1 849 990,62	715 705,15
IX.	Kapitał podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00	2 179 667,13	2 291 122,84
X.	Liczba akcji	10 614 543,00	10 614 543,00	2 179 667,13	2 291 122,84
XI.	Wartość księgowa na jedną akcję	0,85	0,31	0,85	0,31

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2022 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2021 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,8698 EUR i 4,6329 EUR.

Poszczególne pozycje Rachunku Zysku i Strat oraz przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EURO według kursu wyliczonego, jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, kurs ten wyniósł:

- za okres 1.01.2022 – 30.09.2022: 4,6880 EUR

- za okres 1.01.2021 – 30.09.2021: 4,5585 EUR

## 2. Bilans

	AKTYWA	30.09.2022	30.09.2021
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 712 029,90</b>	<b>17 188 187,86</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	508 437,54	615 304,21
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	508 437,54	615 304,21
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	14 558 670,82	15 694 088,11
1.	Środki trwałe	14 220 311,65	15 398 286,07
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	155 282,16	157 140,38
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 766 263,60	9 050 703,43
c)	urządzenia techniczne i maszyny	5 092 242,54	5 923 691,03
d)	środki transportu	206 002,99	261 068,04
e)	inne środki trwałe	520,36	5 683,19
2.	Środki trwałe w budowie	174 077,17	135 902,04
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	164 282,00	159 900,00
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	179 986,00
1.	Nieruchomości	38 104,00	179 986,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00

-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	606 817,54	698 809,54
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	393 924,00	390 624,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	212 893,54	308 185,54

B.	Aktywa obrotowe	6 989 293,28	3 510 286,10
I.	Zapasy	1 282 379,28	791 549,45
1.	Materiały	880 583,44	427 810,16
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	189 307,14	199 834,45
4.	Towary	1 646,84	1 439,34
5.	Zaliczki na dostawy	382,08	19 395,07
6.	Surowce	210 459,78	143 070,43
II.	Należności krótkoterminowe	1 570 895,17	1 139 666,53
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	1 570 895,17	1 139 666,53
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 333 442,21	1 035 475,32
-	do 12 miesięcy	1 333 442,21	1 035 475,32
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	216 250,07	82 804,57
c)	inne	21 202,89	21 386,64
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 002 931,37	1 463 483,15
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 002 931,37	1 463 483,15
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	4 002 931,37	1 463 483,15
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 002 931,37	1 463 483,15
-	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	133 087,46	115 586,97
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały własne	0,00	0,00
	<b>Aktywa razem</b>	<b>22 701 323,18</b>	<b>20 698 473,96</b>

PASywa			
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 009 084,31</b>	<b>3 315 790,37</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 225 979,74	2 785 849,82
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	401 075,91	401 075,91
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 774 748,89	-12 303 232,02
VI.	Zysk (strata) netto	1 542 234,55	1 817 553,66
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 692 238,87	17 382 683,59
I.	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>615 315,33</b>	<b>517 203,33</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417 387,00	423 348,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	197 928,33	93 855,33
-	długoterminowa	0,00	29 225,00
-	krótkoterminowa	197 928,33	64 630,33
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 279 166,31	5 102 794,14
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	5 279 166,31	5 102 794,14
a)	kredyty i pożyczki	60 865,56	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 218 300,71	4 902 153,95



c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,04	200 640,19
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 137 664,80	1 417 211,41
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	2 137 664,80	1 417 211,41
a)	kredyty i pożyczki	30 432,87	213 029,55
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	651 843,93	596 732,47
-	do 12 miesięcy	651 843,93	596 732,47
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	112 416,13	49 801,80
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	682 791,32	388 848,55
h)	z tytułu wynagrodzeń	205 905,63	151 420,73
i)	inne	454 274,92	17 378,31
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 660 092,43	10 345 474,71
1.	Ujemna wartość firmy	35 851,15	41 826,30
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 624 241,28	10 303 648,41
-	długoterminowe	5 327 582,99	9 992 481,56
-	krótkoterminowe	296 658,29	311 166,85
	<b>Pasywa razem</b>	<b>22 701 323,18</b>	<b>20 698 473,96</b>

## 3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.07.2022-30.09.2022	01.07.2021-30.09.2021	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>3 607 399,61</b>	<b>3 426 766,46</b>	<b>10 291 317,79</b>	<b>9 592 515,28</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 122 860,66	3 016 924,65	9 084 328,52	8 404 827,26
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	484 538,95	409 841,81	1 206 989,27	1 187 688,02
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	0,00	90 366,41	0,00	91 626,41
-	z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	13 800,00	11 710,33	45 964,00	47 877,11
3.	Przychody ze sprzedaży usług	470 738,95	307 765,07	1 161 025,27	1 048 184,50
-	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>2 303 150,79</b>	<b>2 089 513,33</b>	<b>6 152 452,23</b>	<b>5 872 834,95</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 303 150,79	2 012 390,23	6 152 452,22	5 793 963,72
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	0,00	77 123,10	0,01	78 871,23
1.	Wartość sprzedanych towarów, w tym	0,00	77 013,97	0,00	78 199,97
-	z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	0,00	109,13	0,01	671,26
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>1 304 248,82</b>	<b>1 337 253,13</b>	<b>4 138 865,56</b>	<b>3 719 680,33</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>376 860,64</b>	<b>266 602,46</b>	<b>903 717,99</b>	<b>720 206,29</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>732 467,80</b>	<b>560 335,90</b>	<b>1 890 625,32</b>	<b>1 636 418,33</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>194 920,38</b>	<b>510 314,77</b>	<b>1 344 522,25</b>	<b>1 363 055,71</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>260 488,04</b>	<b>253 296,17</b>	<b>773 312,97</b>	<b>1 054 471,65</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Otrzymane dotacje	259 987,75	253 134,34	772 008,09	759 742,90
III.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	500,29	161,83	1 304,88	294 728,75
1.	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00	0,00	1 000,00
2.	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0,00	528,46	7 567,04
3.	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	0,00	0,00	51 273,11
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	0,02	0,00	1,29	0,07
8.	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Inne przychody	500,27	0,70	775,13	234 727,40
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 000,65</b>	<b>2,16</b>	<b>15 068,34</b>	<b>61 224,75</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	4 000,65	2,16	15 068,34	61 224,75
1.	Darowizny	4 000,00	0,00	15 000,00	0,00
2.	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Szkody majątkowe	0,00	0,00	0,00	54 792,66
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	0,65	2,16	68,34	6 432,09
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>451 407,77</b>	<b>763 608,78</b>	<b>2 102 766,88</b>	<b>2 356 302,61</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>26 184,25</b>	<b>11 348,41</b>	<b>36 156,43</b>	<b>11 348,41</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	28 418,36	0,00	35 922,32	0,00
1.	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od lokat terminowych	28 418,36	0,00	35 681,27	0,00
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	241,05	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	-2 234,11	11 348,41	234,11	11 348,41
1.	Dodatnie różnice kursowe	-2 234,11	11 348,41	234,11	11 348,41
2.	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>117 112,29</b>	<b>57 441,56</b>	<b>267 516,76</b>	<b>209 227,36</b>
I.	Odsetki	117 112,29	60 626,37	267 516,76	209 227,36
1.	Od kredytów bankowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Od nieterminowych płatności	0,00	0,13	1,82	667,08
4.	Od zobowiązań budżetowych	20,00	11,00	20,00	11,00
5.	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Odsetki od obligacji	117 092,29	60 615,24	267 494,94	208 549,28
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	-3 184,81	0,00	0,00
1.	Ujemne różnice kursowe	0,00	-3 184,81	0,00	0,00
2.	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>360 479,73</b>	<b>717 515,63</b>	<b>1 871 406,55</b>	<b>2 158 423,66</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>14 078,00</b>	<b>151 440,00</b>	<b>329 172,00</b>	<b>340 870,00</b>

N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	346 401,73	566 075,63	1 542 234,55	1 817 553,66

### 3. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 542 234,55</b>	<b>1 817 553,66</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>118 804,79</b>	<b>777 286,14</b>
1.	Amortyzacja	1 590 567,24	1 498 732,12
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	231 813,67	208 549,28
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-11 000,00	-12 000,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-646 422,55	71 079,50
7.	Zmiana stanu należności	-841 241,78	-401 112,35
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	565 413,06	358 648,89
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-770 324,85	-704 166,22
10.	Inne korekty	0,00	-242 445,08
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>1 661 039,34</b>	<b>2 594 839,80</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>35 681,27</b>	<b>27 656,20</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	35 681,27	
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		27 656,20
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>344 897,57</b>	<b>1 982 027,18</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	344 897,57	1 982 027,18
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		

4.	- nabycie aktywów finansowych - udzielone pożyczki długoterminowe Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-309 216,30</b>	<b>-1 954 370,98</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>91 298,34</b>	<b>2 081 346,12</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	91 298,34	30 432,78
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		1 471 100,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		108 595,00
9.	Inne wydatki finansowe		471 218,34
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-91 298,34</b>	<b>-2 081 346,12</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)</b>	<b>1 260 524,70</b>	<b>-1 440 877,30</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 260 524,70</b>	<b>-1 440 877,30</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 742 406,67</b>	<b>2 904 360,45</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>4 002 931,37</b>	<b>1 463 483,15</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	7 466 849,76	1 478 094,71
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	7 466 849,76	1 478 094,71
1.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	10 614 543,00	10 614 543,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	10 614 543,00	10 614 543,00
2.	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1.	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>		
4.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	6 225 979,74	2 785 849,82
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycia straty		
4.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	6 225 979,74	2 785 849,82

5.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
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		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	- podział zysku (na kapitał rezerwowy)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
6.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>401 075,91</b>	<b>401 075,91</b>
7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-12 303 232,02</b>	<b>-13 579 022,85</b>
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-12 303 232,02	13 579 022,85
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-12 303 232,02	13 579 022,85
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2528483,13	1275790,83
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	2528483,13	1275790,83
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 774 748,89	12 303 232,02
7.7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>9 774 748,89</b>	<b>-12 303 232,02</b>
8.	<b>Wynik netto</b>	<b>1 542 234,55</b>	<b>1 817 553,66</b>
a)	zysk netto	1542234,55	1817553,66

b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 009 084,31	3 315 790,37
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 009 084,31	3 315 790,37

## 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 wypiętytu 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 III kwartale 2022 roku Emitent zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 5% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast narastająco dla okresu od początku roku przychody wzrosły o 7%. Jednocześnie marża brutto ze sprzedaży spadła w trzecim kwartale z 39% do 36%, natomiast łącznie dla trzech kwartałów – wzrosła z 39% do 40%. Powyższa dynamika wyników w trakcie bieżącego roku wynika z wysokiej zmienności cen sprzedaży produktów skorelowanych z cenami surowców na rynkach światowych, wzrostu kosztów w wyniku inflacji w gospodarce oraz spadku wolumenu sprzedaży na przełomie drugiego i trzeciego kwartału będącego skutkiem przerwy w produkcji.

W konsekwencji powyższych zdarzeń, Emitent odnotował w trzecim kwartale 2022 roku spadek zysku na sprzedaży o 62%, natomiast w okresie trzech kwartałów w ujęciu narastającym – spadek o 1%. Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej nastąpił spadek wyniku o 41% w trzecim kwartale, natomiast w całym okresie od początku roku – o 11%.

W trzecim kwartale 2022 roku Emitent wykazał zysk netto w wysokości 346 tys. zł, co stanowi obniżenie wyniku finansowego o 39% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. W okresie trzech kwartałów łącznie zysk netto Emitenta spadł o 15% względem okresu porównawczego.

Omawiany okres sprawozdawczy był czasem ogólnej destabilizacji sytuacji makroekonomicznej, objawiającej się między innymi wysoką zmiennością cen surowców i energii na rynkach światowych. Z perspektywy Emitenta do najbardziej istotnych zdarzeń w otoczeniu gospodarczym zaliczyć należy spadek ceny stali oraz wysoką zmienność ceny energii elektrycznej na Warszawskiej Giełdzie Towarowej. Powyższy trend powoduje wzrost niepewności co do przyszłego poziomu przychodów i kosztów, a tym samym wyniku finansowego. Niemniej jednak uchwalenie ustawy zamrażającej cenę energii elektrycznej dla małych i średnich przedsiębiorstw na poziomie 785 zł/MWh wprowadza istotną dla Emitenta stabilizację w zakresie prognozowanego poziomu kosztów działalności w roku 2023. Ponadto popyt na granulat SBR na rynku krajowym pozostaje stabilny, pomimo spadku ogólnych nastrojów w gospodarce w związku z oczekiwanym spowolnieniem.

W kolejnych okresach Zarząd zamierza na bieżąco monitorować trendy cenowe na rynkach surowcowych, co pozwoli na dostosowanie bieżących cen sprzedaży wyrobów do sytuacji rynkowej w celu utrzymania satysfakcjonującej rentowności działalności operacyjnej.

### 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

W trzecim kwartale 2022 roku Emitent kontynuował działania związane z przygotowaniem inwestycji w drugą linię produkcyjną do recyklingu opon, obejmujące w szczególności negocjacje z dostawcami technologii oraz pozyskanie źródeł finansowania. Należy mieć na względzie, iż stopa zwrotu z planowanej inwestycji jest silnie uzależniona od cen surowców oraz energii, przez co w sytuacji wysokiej zmienności koniunktury na rynkach konieczna jest nieustanna weryfikacja początkowych założeń biznesowych projektu.

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

### 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 2022, W ŚWIETLE 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 14.11.2022 roku

## VII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN 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 (12.08.2022)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał (14.11.2022)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	988 220	bez zmian	988 220

### Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

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

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

Na dzień 14.11.2022 roku stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

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

Zestawienie nie uwzględnia obligacji własnych nabytych w celu umorzenia.

## 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

Od drugiego półrocza 2019 roku w Ministerstwie Klimatu i Środowiska trwają prace nad transpozycją do prawa krajowego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/851 z dnia 30 maja 2018 (Dyrektywy odpadowej), zakładające m. in. wprowadzenie zasady rozszerzonej odpowiedzialności producentów za zagospodarowanie odpadów poużytkowych z produktów. W ocenie Emitenta, nowelizacja prawa w tym zakresie ma szansę umożliwić wyegzekwowanie od producentów obowiązku współfinansowania utylizacji bądź recyklingu odpadów na terytorium Polski. Wprowadzenie zasady rozszerzonej odpowiedzialności producentów stwarza dla Emitenta szansę na osiągnięcie przychodów z tytułu zagospodarowania opon poużytkowych, podobnie, jak ma to miejsce w innych krajach Unii Europejskiej, umożliwiając konkurowanie na rynku produktów powstałych w procesie recyklingu z podmiotami zagranicznymi. Należy jednocześnie zwrócić uwagę, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarządowi Emitenta nie jest znany termin wdrożenia regulacji Dyrektywy odpadowej do prawa polskiego dla zużytych opon.

## X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w III kwartale 2022 roku 47 osób.

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

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na rozwój Spółki będzie koniunktura na rynku produktów z recyklingu opon. W ocenie Zarządu Orzeł S.A. zależec będzie to przede wszystkim od:

### **Czynników zewnętrznych:**

- Polityki rządowej dotyczącej dalszego funkcjonowania i rozwoju programów budowy obiektów sportowych, placów zabaw oraz dróg
- Sytuacji gospodarczej w Polsce oraz krajach Europy Wschodniej
- Kształtowania się wartości walut obcych w szczególności EUR.
- Zmian przepisów dotyczących gospodarki odpadami, w tym transpozycji Dyrektywy 2018/851,
- Zmian podaży produktów recyklingu opon na rynku krajowym oraz krajach ościennych
- Zmian ceny energii elektrycznej oraz surowców na rynku krajowym
- Wyniku i następstw w sferze politycznej wojny rosyjsko - ukraińskiej

### **Czynników wewnętrznych:**

- Wielkości realizacji zamówień na granulaty gumowy w ramach zawartych umów na sprzedaż granulatu w 2022 roku.
- Ceny pozyskiwania surowca do produkcji
- Zdolności finansowej Emitenta do terminowej obsługi zadłużenia
- Dostępności wykwalifikowanych pracowników w regionie
- 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 III kwartał 2022 roku i dane do nich porównywalne za III kwartał 2021 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że informacje dotyczące działalności Orzeł S.A., w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

W imieniu Zarządu,

MONIKA KOSZADE-RUTKIEWICZ

MICHAŁ STACHYRA