

# ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2025-02-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2024 roku  
Sporządzony według PSR

## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>2</b>
<b>I. INFORMACJE O SPÓŁCE</b> .....	<b>3</b>
1. DANE PODSTAWOWE ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA .....	3
<i>Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.</i> .....	3
<i>Zarząd</i> .....	4
<i>Rada Nadzorcza</i> .....	4
1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
2. BILANS .....	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	10
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	14
<b>II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>17</b>
<b>III. KOMENTARZ NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE</b> .....	<b>19</b>
<b>IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE</b> .....	<b>21</b>
<b>V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM</b> .....	<b>21</b>
<b>VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2024, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM</b> .....	<b>21</b>
<b>VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO</b> .....	<b>22</b>
<b>IX. EMISJE, WYKUP I SPLATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>23</b>
<b>X. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZECZ EMITENTA</b> .....	<b>23</b>
<b>XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZECZ EMITENTA.</b> .....	<b>23</b>
<b>XII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU</b> .....	<b>23</b>
<i>Czynników zewnętrznych:</i> .....	23
<i>Czynników wewnętrznych:</i> .....	24
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	25

## 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  
Marcin Lau  
Krzysztof Stanik  
Michał Staszewski  
Krzysztof Badyda

Przewodnicząca Rady Nadzorczej  
Wiceprzewodniczący 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 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
I.	Przychody netto	17 323 991,01	16 902 445,78	4 024 942,78	3 732 570,05
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 333 869,62	2 270 055,79	309 902,54	501 296,82
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	950 714,93	3 131 711,78	220 882,89	691 576,46
IV.	Zysk (strata) brutto	127 440,49	2 636 652,97	29 608,69	582 252,53
V.	Zysk (strata) netto	172 905,49	2 246 098,97	40 171,73	496 006,43
VI.	Amortyzacja	2 452 047,02	1 808 856,64	569 692,57	399 450,13
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	0,02	0,21	0,00	0,05
Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 035 965,05	3 855 615,54	705 356,27	851 436,25
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 065 819,03	-13 183 660,67	-3 732 627,33	-2 911 350,08
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 638 000,59	6 841 344,67	3 633 230,79	1 510 775,34
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	2 608 146,61	-2 486 700,46	605 959,73	-549 138,50
Z BILANSU		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
I.	Aktywa razem	51 490 355,20	33 198 187,93	12 050 165,04	7 635 277,81
II.	Należności długoterminowe	0	0	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	2 191 789,06	1 212 751,57	512 939,17	278 921,70
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 275 570,85	2 667 424,24	1 234 629,27	613 483,04
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39 086 033,55	20 966 771,77	9 147 211,22	4 822 164,62
VI.	Zobowiązania długoterminowe	23 153 306,89	13 084 581,03	5 418 513,20	3 009 333,26
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 248 164,73	2 366 120,37	994 187,86	544 185,92
VIII.	Kapitał własny	12 404 321,65	12 231 416,16	2 902 953,81	2 813 113,19
IX.	Kapitał podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00	2 484 096,19	2 441 247,24
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	1,17	1,15	0,27	0,27

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2024 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2023 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,2791 EUR i 4,6356 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 1.01.2024 – 31.12.2024: 4,3042 EUR

- za okres 1.01.2023 – 31.12.2023: 4,5284 EUR

## 2. Bilans

AKTYWA		31.12.2024	31.12.2023
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>40 796 274,19</b>	<b>27 187 398,82</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	289 650,00	386 200,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	289 650,00	386 200,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	39 595 676,19	26 041 440,80
1.	Środki trwałe	38 116 317,43	14 233 534,34
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	151 101,15	152 959,37
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 384 274,81	8 401 542,70
c)	urządzenia techniczne i maszyny	28 328 390,17	5 332 499,46
d)	środki transportu	252 410,71	346 223,45
e)	inne środki trwałe	140,59	309,36
2.	Środki trwałe w budowie	1 423 767,92	9 194 346,54
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	55 590,84	2 613 559,92
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	872 844,00	721 654,02
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	872 844,00	670 922,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	50 732,02

B.	Aktywa obrotowe	10 694 081,01	6 010 789,11
I.	Zapasy	3 148 322,23	2 048 053,92
1.	Materiały	1 491 974,17	1 103 802,57
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	1 354 126,06	762 316,27
4.	Towary	32 366,29	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	50 180,00	0,00
6.	Surowce	219 675,71	181 935,08
II.	Należności krótkoterminowe	2 191 789,06	1 212 751,57
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	2 191 789,06	1 212 751,57
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	848 584,36	938 372,53
-	do 12 miesięcy	848 584,36	938 372,53
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	55 432,83	252 713,29
c)	inne	1 287 771,87	21 665,75
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 275 570,85	2 667 424,24
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 275 570,85	2 667 424,24
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	5 275 570,85	2 667 424,24
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 275 570,85	2 667 424,24
-	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	78 398,87	82 559,38
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały własne	0,00	0,00
	<b>Aktywa razem</b>	<b>51 490 355,20</b>	<b>33 198 187,93</b>

PASywa			
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 404 321,65</b>	<b>12 231 416,16</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 616 873,16	0,00
-	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	0,00
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-629 225,81
VI.	Zysk (strata) netto	172 905,49	2 246 098,97
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>39 086 033,55</b>	<b>20 966 771,77</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	497 037,33	878 394,65
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	246 277,00	464 527,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	250 760,33	413 867,65



-	długoterminowa	39 575,00	39 575,00
-	krótkoterminowa	211 185,33	374 292,65
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>23 153 306,89</b>	<b>13 084 581,03</b>
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	23 153 306,89	13 084 581,03
a)	kredyty i pożyczki	17 443 859,89	7 221 852,05
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 686 829,60	5 776 467,15
c)	inne zobowiązania finansowe	22 617,40	86 261,83
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 248 164,73</b>	<b>2 366 120,37</b>
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	4 248 164,73	2 366 120,37
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	76 906,65	121 766,13
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 135 925,84	1 128 504,26
-	do 12 miesięcy	2 135 925,84	1 128 504,26
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	5 533,21	28 542,81
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	375 829,11	278 452,51
h)	z tytułu wynagrodzeń	1 218 545,66	245 952,89
i)	inne	435 424,26	562 901,77
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>11 187 524,60</b>	<b>4 637 675,72</b>
1.	Ujemna wartość firmy	17 925,70	23 900,85
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11 169 598,90	4 613 774,87

-	długoterminowe	10 261 103,41	3 860 654,02
-	krótkoterminowe	908 495,49	753 120,85
	<b>Pasywa razem</b>	<b>51 490 355,20</b>	<b>33 198 187,93</b>

### 3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.10.2024 – 31.12.2024	01.10.2023 – 31.12.2023	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>3 535 533,31</b>	<b>3 751 281,33</b>	<b>17 323 991,01</b>	<b>16 902 445,78</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 106 418,12	3 273 298,81	15 282 042,50	15 268 111,00
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	429 115,19	477 982,52	2 041 948,51	1 634 334,78
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
-	- z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	30 150,00	20 560,00	99 450,00	80 142,93
3.	Przychody ze sprzedaży usług	398 965,19	457 422,52	1 942 498,51	1 554 191,85
-	- 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>2 432 685,15</b>	<b>1 958 107,74</b>	<b>10 603 598,86</b>	<b>9 968 291,92</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 432 264,22	1 953 828,81	10 601 053,73	9 964 012,99
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	420,93	4 278,93	2 545,13	4 278,93
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	420,93	4 278,93	2 545,13	4 278,93
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>1 102 848,16</b>	<b>1 793 173,59</b>	<b>6 720 392,15</b>	<b>6 934 153,86</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>412 720,59</b>	<b>304 130,92</b>	<b>1 698 016,93</b>	<b>1 341 858,26</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>836 110,78</b>	<b>1 070 560,46</b>	<b>3 688 505,60</b>	<b>3 322 239,81</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-145 983,21</b>	<b>418 482,21</b>	<b>1 333 869,62</b>	<b>2 270 055,79</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>307 759,74</b>	<b>339 663,59</b>	<b>994 121,05</b>	<b>922 450,33</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	17 886,18	0,00	17 886,18
II.	Otrzymane dotacje	300 139,75	188 960,88	966 001,50	767 205,42
III.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	417,92	430,68	1 253,76	940,32

IV.	Inne przychody operacyjne	7 202,07	132 385,85	26 865,79	136 418,41
1.	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	0,00	0,00	3 045,50
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	0,46	1,40	4,18	11,52
8.	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Inne przychody	7 201,61	132 384,45	26 861,61	133 361,39
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 328 977,58</b>	<b>59 401,74</b>	<b>1 377 275,74</b>	<b>60 794,34</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 322 827,46	0,00	1 322 827,46	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	6 150,12	59 401,74	54 448,28	60 794,34
1.	Darowizny	728,00	0,00	37 728,00	1 000,00
2.	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Szkody majątkowe	4 104,29	0,00	4 104,29	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	9 750,00	0,00
7.	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Inne koszty	1 317,83	59 401,74	2 865,99	59 794,34
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-1 167 201,05</b>	<b>698 744,06</b>	<b>950 714,93</b>	<b>3 131 711,78</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>34 505,47</b>	<b>27 473,74</b>	<b>63 855,41</b>	<b>84 684,11</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	34 505,47	30 101,68	63 855,41	84 684,11
1.	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od lokat terminowych	34 505,47	30 101,68	63 855,41	84 684,11
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	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	0,00	-2 627,94	0,00	0,00
1.	Dodatnie różnice kursowe	0,00	-2 627,94	0,00	0,00
2.	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>383 256,55</b>	<b>230 339,64</b>	<b>887 129,85</b>	<b>579 742,92</b>
I.	Odsetki	377 812,55	107 613,13	846 131,72	456 995,81
1.	Od kredytów bankowych	276 119,58	0,00	417 025,14	0,00
2.	Od leasingu	2 464,46	4 772,23	13 268,22	17 091,00
3.	Od nieterminowych płatności	121,66	0,00	277,67	630,57
4.	Od zobowiązań budżetowych	0,00	0,00	27,00	0,00

Orzeł S.A. – Jednostkowy raport kwartalny za IV kwartał 2024 roku

5.	Prowizje bankowe	0,00	0,00	10 000,04	0,00
6.	Odsetki od obligacji	99 106,85	102 840,90	405 533,65	439 274,24
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	5 444,00	122 726,51	40 998,13	122 747,11
1.	Ujemne różnice kursowe	5 444,00	119 481,50	40 998,13	119 481,50
2.	Koszty z operacji finansowych- pozostałe	0,00	3 245,01	0,00	3 265,61
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>-1 515 952,13</b>	<b>495 878,16</b>	<b>127 440,49</b>	<b>2 636 652,97</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-205 713,00</b>	<b>-142 195,00</b>	<b>-45 465,00</b>	<b>390 554,00</b>
<b>I.</b>	<b>Część bieżąca</b>	<b>6 541,00</b>	<b>-142 195,00</b>	<b>374 707,00</b>	<b>390 554,00</b>
<b>II.</b>	<b>Część odroczone</b>	<b>-212 254,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-420 172,00</b>	<b>0,00</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>-1 310 239,13</b>	<b>638 073,16</b>	<b>172 905,49</b>	<b>2 246 098,97</b>

## 4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>172 905,49</b>	<b>2 246 098,97</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>2 863 059,56</b>	<b>1 609 516,57</b>
1.	Amortyzacja	2 452 047,02	1 808 856,64
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	771 971,60	593 533,18
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	1 322 827,46	-17 886,18
5.	Zmiana stanu rezerw	-381 357,32	129 775,32
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 100 268,31	-874 233,77
7.	Zmiana stanu należności	-979 037,49	202 542,91
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 849 997,19	589 506,54
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 073 120,59	-822 578,07
10.	Inne korekty		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>3 035 965,05</b>	<b>3 855 615,54</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>63 855,41</b>	<b>102 570,29</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	17 886,18
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	63 855,41	84 684,11
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	63 855,41	84 684,11
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	63 855,41	84 684,11
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>16 129 674,44</b>	<b>13 286 230,96</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 129 674,44	13 286 230,96
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-16 065 819,03</b>	<b>-13 183 660,67</b>

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>17 671 969,06</b>	<b>7 000 000,00</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	11 443 859,89	7 000 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	6 228 109,17	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 033 968,47</b>	<b>158 655,33</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	1 000 000,00	60 865,65
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	280 000,00	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	108 503,91	80 698,68
8.	Odsetki	645 464,56	17 091,00
9.	Inne wydatki finansowe		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>15 638 000,59</b>	<b>6 841 344,67</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)</b>	<b>2 608 146,61</b>	<b>-2 486 700,46</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 608 146,61</b>	<b>-2 486 700,46</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 667 424,24</b>	<b>5 154 124,70</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>5 275 570,85</b>	<b>2 667 424,24</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	142 475,00	20 947,52

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

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 231 416,16</b>	<b>9 985 317,19</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>12 231 416,16</b>	<b>9 985 317,19</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		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>10 614 543,00</b>	<b>10 614 543,00</b>

1.2.			
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>	<b>0,00</b>	<b>6 225 979,74</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1616873,16	-6225979,74
a)	zwiększenie (z tytułu)	1616873,16	401075,91
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)	1616873,16	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	przeniesienia kapitału rezerwowego	0,00	401075,91
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	6627055,65
-	pokrycia straty	0,00	6627055,65
4.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 616 873,16</b>	<b>0,00</b>
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>0,00</b>	<b>401 075,91</b>
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-401075,91
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podział zysku (na kapitał rezerwowy)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	401 075,91

-	<b>przeniesienie na kapitał zapasowy</b>	<b>0,00</b>	<b>401 075,91</b>
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-629225,81	-7256281,46
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2246098,97	2518467,43
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 246 098,97	2 518 467,43
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2 246 098,97	2 518 467,43
-	pokrycia strat z lat ubiegłych	629 225,81	0,00
-	przeniesienia zysku na kapitał zapasowy	1 616 873,16	2 518 467,43
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	629 225,81	9 774 748,89
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	629 225,81	9 774 748,89
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	629 225,81	9 145 523,08
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	629 225,81	2 518 467,43
-	przeniesienie kapitału zapasowego do pokrycia		6 627 055,65
<b>7.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>629 225,81</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>-629 225,81</b>
8.	Wynik netto	172 905,49	2 246 098,97
a)	zysk netto	172 905,49	2 246 098,97
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 404 321,65	12 231 416,16
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 404 321,65	12 231 416,16



## 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. Cenę sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży w oparciu o oferty oraz umowy handlowe, jak również dotychczas realizowaną oraz bieżącą sprzedaż. Na zapasy niewykazujące ruchu tworzy się odpisy aktualizujące w stosunku do konkretnych zapasów i ujmuje się je w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest w pozostałe przychody operacyjne. Należności z tytułu dostaw i usług są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszone o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu

aktualizującego. Należności wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się po średnim kursie NBP obowiązującym na ten dzień. Udzielone pożyczki wykazane są w kwocie wymaganej zapłaty, tj. łącznie z naliczonymi a niezapłaconymi odsetkami. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału. Decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego każdorazowo podejmuje Zarząd. Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. W przypadku posiadania przez Spółkę środków na rachunku walutowym ich rozchód ustala się metodą FIFO. Wycena na dzień bilansowy następuje wg kursu średniego NBP, obowiązującego na ten dzień. Wycena wpływu w trakcie roku następuje po średnim kursie NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy, jeżeli dotyczy zapłaty należności lub po kursie faktycznie zastosowanym przez bank w przypadku kupna waluty. Jeżeli następuje transakcja przewalutowania środków z jednej waluty na inną, to w wyniku takiej transakcji nie powstają żadne różnice kursowe. Kurs dla waluty, na którą środki zostały przewalutowane ustala się poprzez podzielenie wartości pierwotnej waluty przy zastosowaniu kursu właściwego dla rozchodu tej waluty przez ilość waluty ustaloną przy wpływie na rachunek walutowy. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wykazują się w kwotach wymaganej zapłaty tj. w wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się po średnim kursie NBP obowiązującym na ten dzień.

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

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

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

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

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

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

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

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

W IV kwartale 2024 roku Emitent zanotował spadek przychodów ze sprzedaży o 6% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedzającego, natomiast w ujęciu narastającym przychody wzrosły o 2%. Jednocześnie marża brutto ze sprzedaży spadła w czwartym kwartale z 48% do 31%, natomiast łącznie w całym roku 2024 – z 41% do 39%.

Koszty sprzedaży wzrosły w IV kwartale 2024 roku o 36%, natomiast narastająco dla całego roku – o 27%. Koszty ogólnego zarządu spadły w IV kwartale 2024 roku o 22%, natomiast w okresie od 1-go stycznia – wzrosły o 11%.

W konsekwencji wskazanej dynamiki przychodów i kosztów, Emitent odnotował w czwartym kwartale 2024 roku stratę ze sprzedaży wobec zysku w okresie porównawczym, natomiast w ujęciu narastającym zysk ze sprzedaży spadł o 41%.

Obniżenie rentowności działalności podstawowej Emitenta spowodowane zostało sumą następujących czynników:

- Osłabienie popytu na granulaty gumowy w IV kwartale 2024 roku.
- Przyjęcie do użytkowania nowej linii produkcyjnej do recyklingu opon, generującej wysokie koszty stałe pod postacią amortyzacji, wynagrodzeń operatorów oraz odsetek od pożyczki. Jednocześnie mający miejsce w czwartym kwartale rozruch technologiczny linii produkcyjnej nie przełożył się w istotny sposób na wzrost produkcji i sprzedaży.
- Wzrost w trakcie całego roku nakładów na działalność badawczo-rozwojową związaną z wdrażaniem innowacji procesowych i produktowych, wykazywanych jako koszty ogólnego zarządu.

W czwartym kwartale 2024 roku Emitent wykazał pozostałe koszty operacyjne na poziomie 1,3 mln zł, co stanowi ponad 20-krotny wzrost w stosunku do danych porównawczych. Jest to rezerwa na koszty naprawy jednej z maszyn produkcyjnych, uszkodzonej w wyniku pożaru. Przywrócenie maszyny do stanu pierwotnego planowane jest na pierwszy kwartał 2025 roku, a następnie złożone zostanie do ubezpieczyciela roszczenie wypłaty odszkodowania. Należy zwrócić uwagę, iż ewentualna wypłata odszkodowania przed terminem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2024 rok pozwoli rozpoznać pozostałe przychody operacyjne roku 2024 w wysokości równej wypłaconej kwocie.

W konsekwencji opisanych powyżej okoliczności, Emitent wykazał w czwartym kwartale stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1 167 tys. zł. W całym roku 2024 zysk z działalności operacyjnej spadł o 70%.

W omawianym okresie odnotować należy wzrost kosztów finansowych o 66%, natomiast w okresie od początku roku – o 53%, związany z oprocentowaniem pożyczki z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na realizację inwestycji w drugą linię technologiczną do recyklingu opon.

Zarówno w czwartym kwartale, jak i w całym 2024 roku wykazano ujemny podatek dochodowy. Jest to rezultat naliczenia odroczonego podatku dochodowego w wysokości przewyższającej kwotę zapłaconą do Urzędu Skarbowego w trakcie roku. Jednocześnie w związku z oddaniem do użytkowania inwestycji, Emitent korzysta od dnia 1 października 2024 r. ze zwolnienia z podatku dochodowego w ramach Polskiej Strefy Inwestycji przez okres 15 lat.

W konsekwencji ujawnionych powyżej okoliczności, Emitent wykazał w czwartym kwartale stratę netto w wysokości 1 310 tys. zł. W całym okresie dwunastu miesięcy zysk netto Emitenta wyniósł 173 tys. zł, co stanowi spadek o 92% względem roku poprzedzającego.

Na dzień 31 grudnia suma bilansowa Emitenta wyniosła 51 490 tys. zł, co stanowi wzrost o 55 % względem danych porównawczych. Zmiana jest rezultatem zakończenia procesu inwestycyjnego i składa się na nią wzrost wartości aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych i dotacji.

W roku 2025 wynik finansowy Emitenta zależny będzie przede wszystkim od dynamiki cen sprzedaży wyrobów, powiązanych z cenami surowców na rynku globalnym oraz stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych drugiej linii technologicznej do recyklingu opon i tempa zwiększania udziału w rynku.

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

Dnia 2 grudnia 2024 roku, po zakończeniu okresu rozruchu technologicznego, Emitent uruchomił produkcję granulatu na drugiej linii do recyklingu zużytych opon. W związku z krótkim okresem do zakończenia roku praca nowej linii nie przełożyła się w istotny sposób na wzrost wolumenu produkcji i sprzedaży granulatu gumowego w okresie sprawozdawczym. Zarząd Emitenta planuje stopniowy wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych nowej linii od początku 2025 roku, przy czym będzie on uwarunkowany tempem wzrostu udziału w rynku granulatu SBR oraz rozbudową sieci zaopatrzenia w surowiec.

W czwartym kwartale 2024 roku Emitent kontynuował badania w projekcie w ramach Działania 1.3 „Badania i innowacje w sektorze przedsiębiorstw” dofinansowanym ze środków EFRR. Projekt obejmuje badania naukowe oraz prace rozwojowe nad innowacyjnym materiałem typu TPE (elastomer termoplastyczny) z zawartością pyłu gumowego z recyklingu opon, a następnie wdrożenie rezultatu do produkcji przemysłowej. Projekt realizowany będzie w okresie od 1 listopada 2023 roku do 31 grudnia 2026 roku. Koszt całkowity projektu wynosi 4 280 333,38 zł, a wartość dofinansowania w formie dotacji 2 210 312,41. zł.

W okresie sprawozdawczym realizowano również szereg działań ukierunkowanych na optymalizację produkcji granulatu gumowego, ze szczególnym uwzględnieniem nowej linii technologicznej oraz synergii całości posiadanego parku maszynowego.

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

Produkcja granulatu gumowego odbywa się w systemie czterozmianowym. Sprzedaż głównego produktu, jakim jest granulak gumowy, odbywa się w okresie całego roku, ze szczytem sprzedaży w sezonie przypadającym w III kwartale.

#### VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2024, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

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

### Akcjonariusze Spółki Orzeł S.A.

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
InnoEco Polska Sp. z o.o.	Spółka dominująca	2 828 000	26,64%	2 828 000	26,64%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	2 016 462	19,00%	2 016 462	19,00%
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		2 899 037	27,31%	2 899 037	27,31%
Razem		10 614 543	100%	10 614 543	100%

Dane na dzień 14.02.2025 roku

## VIII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W OBRĘBIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Osoba Zarządzająca	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał (14.11.2024)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał (14.02.2025)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	988 220	bez zmian	988 220

### Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

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

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

Na dzień 14.02.2025 roku stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

Obligacje serii D – 3 156 sztuk obligacji serii D o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 3 156 000 złotych.

Zestawienie nie uwzględnia obligacji własnych nabytych w celu umorzenia.

## X. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Nie wystąpiły.

## XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w IV kwartale 2024 roku 55 osób.

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

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

### Czynników zewnętrznych:

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

**Czynników wewnętrznych:**

- Wielkości realizacji zamówień na granulát gumowy w ramach zawartych umów na sprzedaż granulatu w 2025 roku.
- Ceny pozyskiwania surowca do produkcji oraz wystąpienia ewentualnych ograniczeń w jego podaży.
- Dostępności wykwalifikowanych pracowników w regionie.
- Stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych drugiej linii technologicznej do recyklingu opon i satysfakcjonującego tempa wzrostu udziału w rynku.



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

Zarząd Orzeł S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nieaudytowane informacje finansowe Spółki za IV kwartał 2024 roku i dane do nich porównywalne za IV kwartał 2023 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