

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2025-08-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za II kwartał 2025 roku
Sporządzony według PSR

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
I. INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1. DANE PODSTAWOWE ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA	3
<i>Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A.</i>	<i>3</i>
<i>Zarząd.....</i>	<i>4</i>
<i>Rada Nadzorcza</i>	<i>4</i>
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. BILANS	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	14
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	17
III. KOMENTARZ NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.....	20
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.....	21
V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	22
VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2025, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	22
VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	22
IX. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	23
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	23
XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZECZ EMITENTA.	23
XII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	24
<i>Czynników zewnętrznych:</i>	<i>24</i>
<i>Czynników wewnętrznych:</i>	<i>24</i>
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	info@orzelsa.com
Adres strony internetowej	www.orzelsa.com
Przedmiot działalności	Produkcja granulatu gumowego.
Kapitał zakładowy	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: a) 3 800 000 (trzy miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, 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, 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. 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, 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.
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 opon¹. 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.

¹ 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		01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024
I.	Przychody netto	8 653 132,68	8 823 937,42	2 050 116,73	2 046 889,84
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-691 403,71	759 269,32	-163 808,69	176 127,80
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 227 320,98	1 196 434,85	290 779,23	277 537,14
IV.	Zysk (strata) brutto	562 650,42	857 852,78	133 304,21	198 996,21
V.	Zysk (strata) netto	544 635,42	754 644,78	129 036,06	175 055,04
VI.	Amortyzacja	1 683 709,70	1 065 036,70	398 907,72	247 056,69
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	0,07	0,01	0,02
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	735 733,12	972 238,97	174 311,30	225 530,39
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-321 538,66	-10 907 803,86	-76 179,55	-2 530 284,59
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 616 283,71	13 424 301,83	-619 854,94	3 114 036,94
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-2 202 089,25	3 488 736,94	-521 723,19	809 282,73
Z BILANSU		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
I.	Aktywa razem	48 210 504,50	48 032 170,53	11 365 309,06	11 136 603,42
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	2 522 953,74	2 301 515,56	594 769,74	533 622,90
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 132 073,53	6 156 161,18	502 622,30	1 427 350,15
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 489 173,56	35 046 109,59	8 366 339,04	8 125 692,00
VI.	Zobowiązania długoterminowe	21 166 475,04	23 781 036,07	4 989 857,15	5 513 803,87
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 899 408,30	2 932 782,77	683 516,42	679 986,73
VIII.	Kapitał własny	12 721 330,94	12 986 060,94	2 998 970,02	3 010 911,42
IX.	Kapitał podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00	2 502 308,64	2 461 057,96
X.	Liczba akcji	10 614 543,00	10 614 543,00	10 614 543,00	10 614 543,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcję	1,20	1,22	0,28	0,28

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2025 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.06.2024 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,2419 EUR i 4,3130 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 1.01.2025 – 30.06.2025: 4,2208 EUR

- za okres 1.01.2024 – 30.06.2024: 4,3109 EUR

2. Bilans

	AKTYWA	30.06.2025	30.06.2024
A.	Aktywa trwałe	39 121 532,88	37 205 284,50
I.	Wartości niematerialne i prawne	241 375,02	337 925,02
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	241 375,02	337 925,02
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	38 211 435,86	35 982 399,46
1.	Środki trwałe	37 896 230,17	18 731 983,29
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	150 172,05	152 030,27
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 530 225,28	8 256 221,17
c)	urządzenia techniczne i maszyny	27 007 144,72	10 025 927,20
d)	środki transportu	208 631,89	297 579,65
e)	inne środki trwałe	56,23	225,00
2.	Środki trwałe w budowie	315 205,69	14 119 296,25
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	3 131 119,92
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	630 618,00	846 856,02
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	630 618,00	795 574,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	51 282,02

B.	Aktywa obrotowe	9 088 971,62	10 826 886,03
I.	Zapasy	3 577 176,51	2 126 817,85
1.	Materiały	1 936 735,22	1 360 064,03
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	1 306 196,47	515 846,60
4.	Towary	0,00	31 686,12
5.	Zaliczki na dostawy	82 500,00	900,00
6.	Surowce	251 744,82	218 321,10
II.	Należności krótkoterminowe	2 522 953,74	2 301 515,56
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	2 522 953,74	2 301 515,56
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 914 496,94	1 966 226,20
-	do 12 miesięcy	1 914 496,94	1 966 226,20
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	455 194,53	310 196,08
c)	inne	153 262,27	25 093,28
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 132 073,53	6 156 161,18
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 132 073,53	6 156 161,18
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00

-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 132 073,53	6 156 161,18
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	732 073,53	6 156 161,18
-	inne środki pieniężne	1 400 000,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	856 767,84	242 391,44
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	48 210 504,50	48 032 170,53

	PASYWA		
A.	Kapitał (fundusz) własny	12 721 330,94	12 986 060,94
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 616 873,16	1 616 873,16
-	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	-54 720,64	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	544 635,42	754 644,78
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 489 173,56	35 046 109,59
I.	Rezerwy na zobowiązania	815 829,33	714 757,33
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	465 638,00	464 527,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	350 191,33	250 230,33
-	długoterminowa	47 020,00	39 575,00

-	krótkoterminowa	303 171,33	210 655,33
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	21 166 475,04	23 781 036,07
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	21 166 475,04	23 781 036,07
a)	kredyty i pożyczki	15 272 112,39	17 711 856,21
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 871 745,25	5 982 918,03
c)	inne zobowiązania finansowe	22 617,40	86 261,83
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 899 408,30	2 932 782,77
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	2 899 408,30	2 932 782,77
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	28 958,02	57 403,15
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 193 675,42	1 222 305,05
-	do 12 miesięcy	1 193 675,42	1 222 305,05
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	119 876,41	89 098,48
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	570 428,73	582 985,19
h)	z tytułu wynagrodzeń	334 694,92	324 907,24
i)	inne	651 774,80	656 083,66
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10 607 460,89	7 617 533,42
1.	Ujemna wartość firmy	17 925,70	23 900,85
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	10 589 535,19	7 593 632,57
-	długoterminowe	10 319 138,26	3 860 654,02

-	krótkoterminowe	270 396,93	3 732 978,55
	Pasywa razem	48 210 504,50	48 032 170,53

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.04.2025- 30.06.2025	01.04.2024- 30.06.2024	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 978 487,72	5 319 752,73	8 653 132,68	8 823 937,42
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 659 208,74	4 998 291,88	7 958 822,24	7 813 254,38
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	319 278,98	321 460,85	694 310,44	1 010 683,04
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	1 672,00	0,00	1 672,00	0,00
-	- z jednostka powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	15 500,00	23 080,00	43 856,91	43 000,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	302 106,98	298 380,85	648 781,53	967 683,04
-	- w tym z jednostka powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	4 018 559,48	3 555 157,88	6 769 015,65	5 399 403,19
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 017 126,04	3 554 713,98	6 766 908,69	5 397 928,19
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	1 433,44	443,90	2 106,96	1 475,00
1.	Wartość sprzedanych towarów, w tym	389,58	0,00	389,58	0,00
-	- z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	1 043,86	443,90	1 717,38	1 475,00
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	959 928,24	1 764 594,85	1 884 117,03	3 424 534,23
D.	Koszty sprzedaży	410 708,19	576 042,08	755 669,20	804 130,40
E.	Koszty ogólnego zarządu	793 049,11	986 916,08	1 819 851,54	1 861 134,51
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-243 829,06	201 636,69	-691 403,71	759 269,32
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 784 354,14	212 164,99	2 105 367,44	438 215,08
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	15 447,15	0,00
II.	Otrzymane dotacje	445 135,08	211 850,34	740 970,42	419 648,88
III.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	313,44	0,00	626,88

IV.	Inne przychody operacyjne	1 339 219,06	1,21	1 348 949,87	17 939,32
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	1 337 376,87	0,00	1 337 376,87	0,00
4.	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Końcówki	1,16	1,21	1,16	2,36
8.	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Inne przychody	1 841,03	0,00	11 571,84	17 936,96
H.	Pozostałe koszty operacyjne	185 642,19	1 041,74	186 642,75	1 049,55
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	185 642,19	1 041,74	186 642,75	1 049,55
1.	Darowizny	7 000,00	0,00	7 000,00	0,00
2.	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00	1 000,00	0,00
3.	Szkody majątkowe	171 142,76	0,00	171 142,76	0,00
4.	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Koszty postępowania sądowego	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Inne koszty	7 499,43	0,00	7 499,99	7,81
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 354 882,89	412 759,94	1 227 320,98	1 196 434,85
J.	Przychody finansowe	25 622,19	4 093,77	62 527,34	11 276,25
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	26 951,84	4 093,77	59 728,58	11 276,25
1.	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od lokat terminowych	26 951,84	4 093,77	59 728,58	11 276,25
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	-1 329,65	0,00	2 798,76	0,00
1.	Dodatnie różnice kursowe	-1 429,78	0,00	2 498,63	0,00
2.	Przychody z operacji finansowych	100,13	0,00	300,13	0,00
K.	Koszty finansowe	358 533,50	186 903,61	727 197,90	349 858,32
I.	Odsetki	358 533,50	169 701,19	727 197,90	317 859,46
1.	Od kredytów bankowych	266 689,88	62 754,56	538 957,47	93 603,64
2.	Od leasingu	1 274,35	3 607,11	3 150,11	7 755,95
3.	Od nieterminowych płatności	126,10	0,00	174,67	21,95
4.	Od zobowiązań budżetowych	0,00	27,00	0,00	27,00

5.	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	10 000,04
6.	Odsetki od obligacji	90 443,17	103 312,52	184 915,65	206 450,88
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	17 202,42	0,00	31 998,86
1.	Ujemne różnice kursowe	0,00	17 202,42	0,00	31 998,86
2.	Koszty z operacji finansowych- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	1 021 971,58	229 950,10	562 650,42	857 852,78
M.	Podatek dochodowy	12 630,00	-68 995,00	18 015,00	103 208,00
I.	Część bieżąca	12 630,00	55 657,00	18 015,00	227 860,00
II.	Część odroczone	0,00	-124 652,00	0,00	-124 652,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	1 009 341,58	298 945,10	544 635,42	754 644,78

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres
		01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	544 635,42	754 644,78
II.	Korekty razem	191 097,70	217 594,19
1.	Amortyzacja	1 683 709,70	1 065 036,70
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	667 294,65	564 530,54
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-15 447,15	
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	-163 637,32
6.	Zmiana stanu zapasów	-452 453,89	-78 763,93
7.	Zmiana stanu należności	-8 998,91	-1 088 763,99
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-312 967,05	619 823,33
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 370 039,65	-700 631,14
10.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	735 733,12	972 238,97
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	75 175,73	11 276,25
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 447,15	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	59 728,58	11 276,25
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	59 728,58	11 276,25
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	59 728,58	11 276,25
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	396 714,39	10 919 080,11
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	396 714,39	10 919 080,11
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		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-321 538,66	-10 907 803,86

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	145 520,00	14 839 314,67
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		11 443 859,89
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	145 520,00	3 395 454,78
II.	Wydatki	2 761 803,71	1 415 012,84
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	2 180 484,00	1 000 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	47 948,63	53 160,93
8.	Odsetki	533 371,08	361 851,91
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 616 283,71	13 424 301,83
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	-2 202 089,25	3 488 736,94
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 202 089,25	3 488 736,94
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 334 162,78	2 667 424,24
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 132 073,53	6 156 161,18
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	26 486,17	156 683,44

5. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 176 695,52	12 231 416,16
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 176 695,52	12 231 416,16
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	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)		
	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 614 543,00	10 614 543,00

1.2.			
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
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.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 616 873,16	0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	1616873,16
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	1616873,16
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	przeniesienia kapitału rezerwowego		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 616 873,16	1 616 873,16
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podział zysku (na kapitał rezerwowy)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		

-	przeniesienie na kapitał zapasowy		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-54720,64	-629225,81
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	2246098,97
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	2 246 098,97
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 246 098,97
-	pokrycia strat z lat ubiegłych	0,00	629 225,81
-	przeniesienia zysku na kapitał zapasowy	0,00	1 616 873,16
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	54 720,64	629 225,81
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	54 720,64	629 225,81
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	629 225,81
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	629 225,81
-	przeniesienie kapitału zapasowego do pokrycia		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	54 720,64	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-54 720,64	0,00
8.	Wynik netto	544 635,42	754 644,78
a)	zysk netto	544 635,42	754 644,78
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 721 330,94	12 986 060,94
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 721 330,94	12 986 060,94

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 odpisy 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 2023 r. poz. 120). 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.

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

W II kwartale 2025 roku Emitent zanotował spadek przychodów ze sprzedaży o 6% w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast narastająco dla pierwszego półrocza przychody spadły o 2%. Powyższa dynamika całkowitych przychodów jest rezultatem zbliżonego wolumenu sprzedanych wyrobów przy jednoczesnym spadku ich ceny. Jednocześnie marża brutto ze sprzedaży spadła w drugim kwartale z 33% do 19%, natomiast łącznie dla dwóch kwartałów spadła z 39% do 22%.

Koszty sprzedaży spadły w II kwartale 2025 roku o 29%, natomiast narastająco od początku roku – spadły o 6%. Koszty ogólnego zarządu spadły w II kwartale 2025 roku o 20%, natomiast w całym półroczu – o 2%.

W konsekwencji wskazanej dynamiki przychodów i kosztów, Emitent odnotował w drugim kwartale 2025 roku stratę ze sprzedaży w wysokości 244 tys. zł w porównaniu do 202 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2024 roku. W całym pierwszym półroczu wykazano 691 zł straty ze sprzedaży wobec 759 tys. zł zysku ze sprzedaży w okresie porównawczym.

Istotny spadek rentowności działalności operacyjnej Emitenta jest skutkiem jednoczesnego wystąpienia następujących czynników:

- Osłabienia popytu na produkty Spółki przy jednoczesnej ich nadpodaży na rynku, co skutkowało spadkiem ich ceny sprzedaży,
- Osiągnięcia w I oraz II kwartale wydajności produkcji nowej linii technologicznej do recyklingu opon poniżej zakładanego poziomu.

W omawianym okresie Emitent odnotował wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 741%, natomiast w okresie narastająco od początku roku – wzrost o 380%. Wskazana dynamika jest rezultatem wyższej wartości otrzymanych dotacji, jak również uzyskania odszkodowania w wysokości 1 337 tys. zł z tytułu uszkodzenia maszyny do wstępnego rozdrabniania opon w wyniku pożaru z września 2024 roku. W rezultacie wynik finansowy Emitenta z działalności operacyjnej wzrósł w II kwartale o 228% względem danych porównawczych, natomiast w całym pierwszym półroczu wynik z działalności operacyjnej wzrósł o 2%.

W omawianym okresie odnotować należy wzrost kosztów finansowych o 92%, natomiast w całym pierwszym półroczu – o 108%, związany z oprocentowaniem pożyczki z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na realizację inwestycji w drugą linię technologiczną do recyklingu opon.

W okresie sprawozdawczym wykazano podatek dochodowy w wysokości 13 tys. zł, natomiast w całym pierwszym półroczu w wysokości 18 tys. zł. Niska wartość zobowiązania z tytułu CIT jest konsekwencją zwolnienia podatkowego tytułem wsparcia dla zrealizowanej inwestycji.

W konsekwencji ujawnionych powyżej okoliczności, Emitent wykazał w drugim kwartale 2025 roku zysk netto w wysokości 1 009 tys. zł, co stanowi wzrost wyniku finansowego o 238% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. W całym pierwszym półroczu zysk netto Emitenta spadł o 28% względem okresu porównawczego.

W II kwartale 2025 roku odnotować należy kontynuację trwającego od kilku lat niekorzystnego trendu w otoczeniu gospodarczym branży recyklingu opon, polegającego na dynamicznym wzroście kosztów produkcji przy jednoczesnej stagnacji lub wręcz spadku cen sprzedaży wyrobów. Strategia

Spółki zakłada równoważenie niekorzystnego wpływu czynników rynkowych poprzez wykorzystanie efektu skali i obniżanie jednostkowego kosztu wytworzenia dzięki sukcesywnemu zwiększaniu wolumenu produkcji. Uruchomienie pod koniec 2024 roku drugiej linii technologicznej do recyklingu opon umożliwia długoterminową realizację tak określonego celu, jednak zwiększone koszty stałe w okresie bezpośrednio po zakończeniu inwestycji generują w perspektywie krótkoterminowej niesatysfakcjonujące wyniki finansowe. W II kwartale 2025 roku Emitent nie osiągnął zakładanego wolumenu produkcji granulatu gumowego, który umożliwiłby przekroczenie podniesionego w wyniku uruchomienia nowej linii produkcyjnej progu rentowności zakładu. Wśród przyczyn braku realizacji założonego planu produkcyjnego wyróżnić należy:

- osłabienie popytu na rynku w pierwszej połowie 2025 roku, które przy ograniczonej pojemności magazynu wyrobów gotowych uniemożliwiło produkcję na 3 zmiany,
- w II kwartale planowana wydajność nowej linii produkcyjnej została ograniczona na skutek prowadzonych przez dostawcę jednej z maszyn prac w ramach serwisu posprzedażowego,
- Wysoka rotacja pracowników produkcyjnych, skutkująca wydłużeniem okresu szkolenia nowego personelu.

W kolejnych kwartałach 2025 roku wynik finansowy Emitenta zależny będzie przede wszystkim od stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych drugiej linii technologicznej i tempa zwiększania udziału w rynku granulatu gumowego, jak również dynamiki cen sprzedaży produktów wytworzonych w procesie recyklingu opon.

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

W drugim kwartale 2025 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. W okresie sprawozdawczym realizowano etap eksperymentalnych prac rozwojowych. W ramach tego etapu wyposażono zakład w pilotażową linię produkcyjną oraz zatrudniono wykwalifikowany personel do prowadzenia prac, obejmujących między innymi optymalizację parametrów procesu produkcyjnego oraz wytwarzanie w zakładzie Orzeł S.A. próbnych partii nowego produktu. Projekt realizowany jest w okresie od 1 listopada 2023 roku do 31 grudnia 2026 roku. Koszt całkowity projektu wynosi 4 371 784,36 zł, a wartość dofinansowania w formie dotacji 2 139 371,41 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 granulát 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 2025, W ŚWIELE 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	1 989 103	18,74%	1 989 103	18,74%
Michał Staszewski	Członek Rady Nadzorczej	1 882 824	17,74%	1 882 824	17,74%
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	987 170	9,30%	987 120	9,30%
Pozostali		2 927 446	27,58%	2 927 496	27,58%
Razem		10 614 543	100%	10 614 543	100%

Dane na dzień 14.08.2025 roku

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

Osoba Zarządzająca	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał (15.05.2025)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał (14.08.2025)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	988 220	zmniejszenie*	987 170

*Pani Prezes Monika Koszade-Rutkiewicz przekazała w formie darowizny część swoich prywatnych akcji Spółki ORZEŁ S.A. siedmiu pracownikom o wyróżniających się osiągnięciach.

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 14.08.2025 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 II kwartale 2025 roku 53,95 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. zależać będzie to przede wszystkim od:

Czynników zewnętrznych:

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

Czynników wewnętrznych:

- Wielkości realizacji zamówień na granulaty gumowy w ramach zawartych umów na sprzedaż granulatu w 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 II kwartał 2025 roku i dane do nich porównywalne za II kwartał 2024 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