

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2025-11-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III 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 05 września 2025 roku wydane 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		01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
I.	Przychody netto	13 627 028,89	13 793 694,48	3 216 577,10	3 206 195,55
II.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-534 447,73	1 485 497,72	-126 153,13	345 287,93
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 533 445,60	2 123 560,87	361 960,49	493 598,83
IV.	Zysk (strata) brutto	574 549,07	1 649 037,51	135 618,81	383 300,99
V.	Zysk (strata) netto	550 814,07	1 488 789,51	130 016,30	346 053,07
VI.	Amortyzacja	2 529 930,88	1 615 573,37	597 174,76	375 522,61
VII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	0,14	0,01	0,03
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 336 306,82	2 154 422,07	551 470,98	500 772,18
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-875 668,48	-15 615 208,71	-206 696,21	-3 629 586,89
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 813 044,85	13 380 665,13	-664 002,09	3 110 191,33
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 352 406,51	-80 121,51	-319 227,31	-18 623,38
Z BILANSU		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
I.	Aktywa razem	48 202 697,61	48 531 043,08	11 290 803,34	11 341 413,63
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 914 287,29	2 256 336,93	448 394,85	527 292,40
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 981 756,27	2 587 302,73	698 434,43	604 637,13
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 475 188,02	34 810 837,41	8 309 563,39	8 135 083,88
VI.	Zobowiązania długoterminowe	21 253 739,07	23 631 385,85	4 978 389,18	5 522 513,11
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 739 453,20	3 053 748,52	641 678,35	713 642,71
VIII.	Kapitał własny	12 727 509,59	13 720 205,67	2 981 239,95	3 206 329,76
IX.	Kapitał podstawowy	10 614 543,00	10 614 543,00	2 486 307,27	2 480 555,02
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	1,29	0,28	0,30

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2025 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2024 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,2692 EUR i 4,2791 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 – 30.09.2025: 4,2365 EUR

- za okres 1.01.2024 – 30.09.2024: 4,3022 EUR

2. Bilans

	AKTYWA	30.09.2025	30.09.2024
A.	Aktywa trwałe	38 997 936,63	41 447 756,40
I.	Wartości niematerialne i prawne	217 237,53	313 787,53
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	217 237,53	313 787,53
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	38 111 977,10	40 165 742,85
1.	Środki trwałe	37 206 058,29	39 635 962,27
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	149 707,50	151 565,72
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 427 717,17	10 787 313,73
c)	urządzenia techniczne i maszyny	26 349 077,10	28 422 599,79
d)	środki transportu	279 542,47	274 300,21
e)	inne środki trwałe	14,05	182,82
2.	Środki trwałe w budowie	899 617,06	529 780,58
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 301,75	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	38 104,00	38 104,00
1.	Nieruchomości	38 104,00	38 104,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	- udziały lub akcje	0,00	0,00
-	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00

V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	630 618,00	930 122,02
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	630 618,00	878 840,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	51 282,02

B.	Aktywa obrotowe	9 204 760,98	7 083 286,68
I.	Zapasy	3 280 416,58	2 106 111,63
1.	Materiały	1 956 442,57	1 540 854,80
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	975 862,78	340 580,02
4.	Towary	0,00	31 366,04
5.	Zaliczki na dostawy	76 198,25	0,00
6.	Surowce	271 912,98	193 310,77
II.	Należności krótkoterminowe	1 914 287,29	2 256 336,93
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 914 287,29	2 256 336,93
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 779 183,05	1 948 771,15
-	do 12 miesięcy	1 779 183,05	1 948 771,15
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz inny	114 153,74	278 690,21
c)	inne	20 950,50	28 875,57
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 981 756,27	2 587 302,73
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 981 756,27	2 587 302,73
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	2 981 756,27	2 587 302,73
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 581 756,27	2 587 302,73
-	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	1 028 300,84	133 535,39
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	48 202 697,61	48 531 043,08

	PASYWA		
A.	Kapitał (fundusz) własny	12 727 509,59	13 720 205,67
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	550 814,07	1 488 789,51
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 475 188,02	34 810 837,41
I.	Rezerwy na zobowiązania	815 829,33	715 287,33
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	465 638,00	464 527,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	350 191,33	250 760,33
-	długoterminowa	47 020,00	39 575,00

-	krótkoterminowa	303 171,33	211 185,33
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	21 253 739,07	23 631 385,85
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	21 253 739,07	23 631 385,85
a)	kredyty i pożyczki	15 271 620,60	17 719 979,47
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 959 501,07	5 825 144,55
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	2 739 453,20	3 053 748,52
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	2 739 453,20	3 053 748,52
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	16 845,90	41 212,08
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 060 330,26	1 154 329,90
-	do 12 miesięcy	1 060 330,26	1 154 329,90
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	146 243,41	20 539,90
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	498 273,91	499 017,97
h)	z tytułu wynagrodzeń	311 028,90	348 184,82
i)	inne	706 730,82	990 463,85
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10 666 166,42	7 410 415,71
1.	Ujemna wartość firmy	17 925,70	23 900,85
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	10 648 240,72	7 386 514,86
-	długoterminowe	10 319 138,26	3 860 654,02

-	krótkoterminowe	329 102,46	3 525 860,84
	Pasywa razem	48 202 697,61	48 531 043,08

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		01.07.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 973 896,21	4 969 757,06	13 627 028,89	13 793 694,48
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 346 323,77	4 364 445,00	12 305 146,01	12 177 699,38
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	627 572,44	605 312,06	1 321 882,88	1 615 995,10
1.	Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	0,00	0,00	1 672,00	0,00
-	z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	11 224,39	26 300,00	55 081,30	69 300,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	616 348,05	579 012,06	1 265 129,58	1 546 695,10
-	w tym z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	3 591 561,16	2 778 282,45	10 360 576,81	8 177 685,64
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 590 248,49	2 777 633,25	10 357 157,18	8 175 561,44
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	1 312,67	649,20	3 419,63	2 124,20
1.	Wartość sprzedanych towarów, w tym	0,00	0,00	389,58	0,00
-	z jednostką powiązaną	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	1 312,67	649,20	3 030,05	2 124,20
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 382 335,05	2 191 474,61	3 266 452,08	5 616 008,84
D.	Koszty sprzedaży	381 633,52	473 985,90	1 137 302,72	1 278 116,30
E.	Koszty ogólnego zarządu	843 745,55	991 260,31	2 663 597,09	2 852 394,82
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	156 955,98	726 228,40	-534 447,73	1 485 497,72
G.	Pozostałe przychody operacyjne	149 732,92	248 146,23	2 255 100,36	686 361,31
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 113,82	0,00	17 560,97	0,00
II.	Otrzymane dotacje	146 447,74	246 212,87	887 418,16	665 861,75
III.	Odpis z tyt.aktualizacji wart. aktywów trwałych	0,00	208,96	0,00	835,84
IV.	Inne przychody operacyjne	1 171,36	1 724,40	1 350 121,23	19 663,72

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	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	1,10	1,36	2,26	3,72
8.	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Inne przychody	1 170,26	1 723,04	12 742,10	19 660,00
H.	Pozostałe koszty operacyjne	564,28	47 248,61	187 207,03	48 298,16
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	564,28	47 248,61	187 207,03	48 298,16
1.	Darowizny	0,00	37 000,00	7 000,00	37 000,00
2.	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00	1 000,00	0,00
3.	Szkody majątkowe	0,00	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	9 750,00	0,00	9 750,00
7.	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Inne koszty	564,28	1 540,35	8 064,27	1 548,16
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	306 124,62	927 126,02	1 533 445,60	2 123 560,87
J.	Przychody finansowe	26 051,08	18 073,69	88 578,42	29 349,94
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	25 143,29	18 073,69	84 871,87	29 349,94
1.	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od lokat terminowych	20 861,29	18 073,69	80 589,87	29 349,94
3.	Za zwłokę	4 282,00	0,00	4 282,00	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	907,79	0,00	3 706,55	0,00
1.	Dodatnie różnice kursowe	907,79	0,00	3 406,42	0,00
2.	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00	300,13	0,00
K.	Koszty finansowe	320 277,05	154 014,98	1 047 474,95	503 873,30
I.	Odsetki	320 277,05	150 459,71	1 047 474,95	468 319,17
1.	Od kredytów bankowych	231 610,23	47 301,92	770 567,70	140 905,56
2.	Od leasingu	911,00	3 047,81	4 061,11	10 803,76
3.	Od nieterminowych płatności	0,00	134,06	174,67	156,01
4.	Od zobowiązań budżetowych	0,00	0,00	0,00	27,00
5.	Prowizje bankowe	0,00	0,00	0,00	10 000,04

6.	Odsetki od obligacji	87 755,82	99 975,92	272 671,47	306 426,80
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	0,00	3 555,27	0,00	35 554,13
1.	Ujemne różnice kursowe	0,00	3 555,27	0,00	35 554,13
2.	Koszty z operacji finansowych- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	11 898,65	791 184,73	574 549,07	1 649 037,51
M.	Podatek dochodowy	5 720,00	57 040,00	23 735,00	160 248,00
I.	Część bieżąca	5 720,00	140 306,00	23 735,00	368 166,00
II.	Część odroczone	0,00	-83 266,00	0,00	-207 918,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	6 178,65	734 144,73	550 814,07	1 488 789,51

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres
		01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	550 814,07	1 488 789,51
II.	Korekty razem	1 785 492,75	665 632,56
1.	Amortyzacja	2 529 930,88	1 615 573,37
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	966 710,41	428 786,18
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-17 560,97	
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	-163 107,32
6.	Zmiana stanu zapasów	-155 693,96	-58 057,71
7.	Zmiana stanu należności	599 667,54	-1 043 585,36
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-460 810,03	768 182,20
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 676 751,12	-882 158,80
10.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 336 306,82	2 154 422,07
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	98 150,84	29 349,94
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 560,97	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	80 589,87	29 349,94
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	80 589,87	29 349,94
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	80 589,87	29 349,94
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	973 819,32	15 644 558,65
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	973 819,32	15 644 558,65
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)	-875 668,48	-15 615 208,71

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	193 884,00	14 839 314,67
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	11 443 859,89
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	193 884,00	3 395 454,78
II.	Wydatki	3 006 928,85	1 458 649,54
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		148 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	60 060,75	80 554,05
8.	Odsetki	766 384,10	230 095,49
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 813 044,85	13 380 665,13
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	-1 352 406,51	-80 121,51
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 352 406,51	-80 121,51
	- 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)	2 981 756,27	2 587 302,73
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	63 869,39	67 453,52

5. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
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	550 814,07	1 488 789,51
a)	zysk netto	550 814,07	1 488 789,51
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 727 509,59	13 720 205,67
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 727 509,59	13 720 205,67

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 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 III kwartale 2025 roku Emitent zanotował przychody nie zmienione w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego, natomiast narastająco dla trzech kwartałów przychody spadły o 1%. Powyższa dynamika całkowitych przychodów jest rezultatem wyższego wolumenu sprzedanych wyrobów przy jednoczesnym spadku ich ceny. Marża brutto ze sprzedaży spadła w drugim kwartale z 44% do 28%, natomiast łącznie dla trzech kwartałów spadła z 41% do 24%.

Koszty sprzedaży spadły w III kwartale 2025 roku o 19%, natomiast narastająco od początku roku – spadły o 11%. Koszty ogólnego zarządu spadły w III kwartale 2025 roku o 15%, natomiast w całym półroczu – o 7%.

W konsekwencji wskazanej dynamiki przychodów i kosztów, zysk ze sprzedaży Emitenta spadł w trzecim kwartale o 78% w porównaniu z analogicznym okresem 2024 roku. W całym okresie 9 miesięcy wykazano 534 tys. zł straty ze sprzedaży wobec 1 485 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 2025 roku wydajności produkcji nowej linii technologicznej do recyklingu opon poniżej zakładanego poziomu.

W omawianym okresie Emitent odnotował spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 40%, natomiast w okresie narastająco od początku roku – wzrost o 229%. W rezultacie wynik finansowy Emitenta z działalności operacyjnej spadł w III kwartale o 67% względem danych porównawczych, natomiast w okresie od początku roku wynik z działalności operacyjnej spadł o 28%.

W trzecim kwartale 2025 roku odnotować należy wzrost kosztów finansowych o 108%, natomiast w okresie 9 miesięcy – również 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 6 tys. zł, natomiast w okresie do dnia bilansowego - w wysokości 24 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 trzecim kwartale 2025 roku zysk netto w wysokości 6 tys. zł, co stanowi spadek wyniku finansowego o 99% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. W okresie 9 miesięcy 2025 roku zysk netto Emitenta spadł o 63% względem okresu porównawczego.

W III 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 zakreślonego celu, jednak zwiększone koszty stałe w

okresie bezpośrednio po zakończeniu inwestycji generują w perspektywie krótkoterminowej niesatysfakcjonujące wyniki finansowe. W III 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 2025 roku, które przy ograniczonej pojemności magazynu wyrobów gotowych uniemożliwiło produkcję na 3 zmiany,
- w III 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 okresach 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 trzecim 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. Ponadto zawarto umowę leasingu oraz złożono zamówienie na linię technologiczną do produkcji przedmiotowego materiału. Dostawa urządzenia planowana jest na początek 2026 roku. Projekt realizowany jest w okresie od 1 listopada 2023 roku do 31 grudnia 2026 roku. Koszt całkowity projektu wynosi 2 727 188,61 zł, a wartość dofinansowania w formie dotacji 1 585 623,42 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%	987 170	9,30%
Pozostali		2 927 446	27,58%	2 927 446	27,58%
Razem		10 614 543	100%	10 614 543	100%

Dane na dzień 14.11.2025 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 II kwartał (14.08.2025)	Zmiany w strukturze własności	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał (14.11.2025)
Monika Koszade-Rutkiewicz	Prezes Zarządu	987 170	bez zmian	987 170

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

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

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

Na dzień 14.11.2025 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 III kwartale 2025 roku 49,47 osób.

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

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na rozwój Spółki będzie koniunktura na rynku produktów z recyklingu opon. W ocenie Zarządu Orzeł S.A. 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 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 III kwartał 2025 roku i dane do nich porównywalne za III 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