

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2015-11-13

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku
Sporządzony według PSR

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI ORZEŁ W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ.....	4
<i>Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A. w upadłości układowej</i>	4
<i>Zarząd</i>	5
<i>Rada Nadzorcza</i>	5
II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. BILANS	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	13
6. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU W UJĘCIU RODZAJOWYM.....	15
III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	15
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	18
V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	19
VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2015, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	19
VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	19
VIII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE 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	19
IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	20
X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
XI. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	20
XII. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY	21
XIII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	21
XIV. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	21
XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	21
XVI. 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	21
XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	22

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	22
Czynników zewnętrznych:	23
Czynników wewnętrznych:.....	23
 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	 24

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Dane podstawowe Spółki Orzeł w upadłości układowej

Firma Spółki	Orzeł
Forma prawna	spółka akcyjna w upadłości układowej
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	Recykling opon i produkcja granulatu gumowego.
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.878.888 zł i dzieli się na: 3 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, 1 265 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, 1 688 333 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, 1 125 555 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja,
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 przez założycieli Państwa Halinę i Józefa Orzeł. 31 grudnia 2007 roku akcjonariusz Pani Halina Orzeł wniosła aportem zorganizowany zespół składników majątkowych i niemajątkowych służących do prowadzenia działalności gospodarczej pod firmą „Firma Orzeł Halina Orzeł”.

Informacje na temat segmentów działalności Orzeł S.A. w upadłości układowej

Działalność recyklingowa - Recykler¹

Spółka w 2012 roku rozpoczęła produkcję granulatu gumowego w Zakładzie Produkcyjnym Granulatu Gumowego w Poniatowej (w skrócie ZPGG). Produkowany granulaty gumowy charakteryzuje się bardzo wysoką czystością (jest pozbawiony zanieczyszczeń, tj. tekstyliów i kordu stalowego występującego w oponach).

¹ Orzeł S.A. w upadłości układowej posiada zezwolenie na prowadzenie odzysku zużytych opon w formie recyklingu wydane na podstawie Ustawy o odpadach z dnia 27 kwietnia 2001 r. (Dz.U. 2001 nr 62 poz. 628)

Zarząd

Jacek Orzeł

Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Józef Sławomir Orzeł

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Agnieszka Brzozowicz

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Wacław Szary

Członek Rady Nadzorczej

Kamil Orzeł

Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Stanik

Członek Rady Nadzorczej

II. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**1. Wybrane dane finansowe**

Wybrane Dane Finansowe		w zł		w EUR	
		dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
I.	Przychody netto	4 885 293,67	5 669 212,29	1 174 773,04	1 356 173,55
II.	Zysk (strata) na sprzedaży	-1 868 262,89	-2 836 373,74	-449 263,65	-678 509,61
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-398 335,13	-1 201 542,20	-95 788,18	-287 429,66
IV.	Zysk (strata) brutto	-325 045,45	-2 062 044,88	-78 164,11	-493 276,77
V.	Zysk (strata) netto	-397 380,40	-2 144 569,88	-95 558,59	-513 018,18
VI.	Amortyzacja	2 023 461,19	2 216 290,15	486 584,39	530 174,90
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	-0,05	-0,27	-0,01	-0,07
Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	336 209,96	-50 586,71	80 848,85	-12 101,22
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	130 833,41	-189 276,40	31 461,68	-45 278,19
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-301 768,48	457 137,36	-72 566,67	109 355,16
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	165 274,89	217 274,25	39 743,87	51 975,76
Z BILANSU		30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	30.09.2014
I.	Aktywa razem	32 858 318,18	38 227 814,69	7 752 163,02	9 155 266,36
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 241 416,87	1 175 911,84	292 883,70	281 621,80
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	374 091,51	285 789,79	88 258,27	68 444,45
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 053 545,54	36 578 247,67	8 034 149,37	8 760 207,80
VI.	Zobowiązania długoterminowe	17 012 555,17	543 589,73	4 013 720,37	130 185,54
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 404 600,23	19 935 607,45	567 310,02	4 774 424,01
VIII.	Kapitał własny	-1 195 227,36	2 115 307,92	-281 986,35	506 599,91
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
X.	Liczba akcji	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcje	-0,15	0,27	-0,04	0,06

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2015 roku natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2014 roku, ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,2386 EUR/PLN i 4,1755 EUR/PLN

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 1.01.2015 – 30.09.2015: 4,1585 PLN

- za okres 1.01.2014 – 30.09.2014: 4,1803 PLN

2. Bilans

AKTYWA		30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	30 006 856,26	32 086 303,04	32 030 906,32
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 436 022,34	1 619 405,39	1 682 396,66
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 436 022,34	1 619 405,39	1 682 396,66
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	27 009 314,17	28 797 729,58	26 986 105,90
1.	Środki trwałe	26 995 314,17	26 339 362,34	26 983 238,90
a)	wieczystego użytkowania gruntu)	601 091,82	603 879,12	604 808,27
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 424 121,29	10 641 046,79	10 713 355,47
c)	urządzenia techniczne i maszyny	15 792 844,74	14 817 805,63	15 371 815,63
d)	środki transportu	106 277,43	193 852,72	206 531,91
e)	inne środki trwałe	70 978,89	82 778,08	86 727,62
2.	Środki trwałe w budowie	14 000,00	2 458 367,24	2 867,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	252 864,00	252 864,00	1 953 498,90
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	110 982,00	110 982,00	1 811 616,90
	w jednostkach powiązanych	101 082,00	101 082,00	1 801 716,90
	udziały lub akcje	101 082,00	101 082,00	1 801 716,90
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa	0,00	0,00	0,00

	finansowe			
	w pozostałych jednostkach	9 900,00	9 900,00	9 900,00
	udziały lub akcje	9 900,00	9 900,00	9 900,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 308 655,75	1 416 304,07	1 408 904,86
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 292 142,60	1 407 684,22	1 398 561,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	16 513,15	8 619,85	10 343,86

B.	AKTYWA OBROTOWE	2 851 461,92	3 070 412,29	6 196 908,37
I.	Zapasy	915 214,33	1 361 319,03	1 866 259,97
1.	Materiały	4 485,20	4 485,20	4 485,20
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	712 939,53	963 083,93	721 163,85
4.	Towary	18 905,95	211 711,52	890 499,35
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	59 650,00
6.	Surowce	178 883,65	182 038,38	190 461,57
II.	Należności krótkoterminowe	1 241 416,87	1 190 342,05	1 175 911,84
1.	Należności od jednostek powiązanych	3 690,00	6 387,95	6 387,95
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	3 690,00	6 387,95	6 387,95
	- do 12 miesięcy	3 690,00	6 387,95	6 387,95
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 237 726,87	1 183 954,10	1 169 523,89
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	738 682,20	419 723,12	518 690,76
	- do 12 miesięcy	738 682,20	419 723,12	518 690,76
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	235 321,50	447 665,56	593 146,62
c)	inne	263 723,17	316 565,42	57 686,51
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	584 091,51	489 003,47	552 688,62
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	584 091,51	489 003,47	552 688,62
a)	w jednostkach powiązanych	210 000,00	213 106,85	200 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	210 000,00	213 106,85	200 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	66 990,00	66 898,83
	- udziały lub akcje	0,00	66 990,00	66 898,83

	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	374 091,51	208 906,62	285 789,79
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	63 911,56	58 432,51	19 116,45
	- inne środki pieniężne	310 179,95	150 474,11	266 673,34
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110 739,21	29 747,74	2 602 047,94
	SUMA AKTYWÓW	32 858 318,18	35 156 715,33	38 227 814,69

	PASYWA	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-1 195 227,36	-599 872,94	1 649 567,02
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82	2 785 849,82
V.	Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91	401 075,91
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 863 660,69	-7 271 676,83	-7 271 676,83
VIII.	Zysk (strata) netto	-397 380,40	-4 394 009,84	-2 144 569,88
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
X.	Rozliczenie wyniku finansowego	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	34 053 545,54	35 756 588,27	36 578 247,67
I.	Rezerwy na zobowiązania	231 176,55	231 176,55	190 853,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188 874,55	188 874,55	149 195,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00	0,00
	krótko terminowa	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	42 302,00	42 302,00	41 658,00
	długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowe	42 302,00	42 302,00	41 658,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	17 012 555,17	391 255,74	543 589,73
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	17 012 555,17	391 255,74	543 589,73
a)	kredyty i pożyczki	0,00	357 724,78	482 724,79
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

c)	inne zobowiązania finansowe	32 935,44	33 530,96	60 864,94
d)	inne	16 979 619,73	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 404 600,23	19 638 912,42	19 935 607,45
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 992,49	2 352,99	2 352,99
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 992,49	2 352,99	2 352,99
	do 12 miesięcy	1 992,49	2 352,99	2 352,99
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 402 607,74	19 636 559,43	19 933 254,46
a)	kredyty i pożyczki	599 438,20	500 000,53	500 000,04
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	277 260,88	10 277 260,88	10 277 260,88
c)	inne zobowiązania finansowe	3 191,79	31 028,31	13 841,58
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 205 544,48	7 221 004,14	7 528 989,90
	do 12 miesięcy	1 205 544,48	7 221 004,14	7 528 989,90
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	2 720,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	805 953,00	805 953,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	162 460,41	643 924,26	636 356,22
h)	z tytułu wynagrodzeń	55 779,68	61 412,43	66 110,50
i)	inne	98 932,30	95 975,88	102 022,34
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14 405 213,59	15 495 243,56	15 908 197,49
1.	Ujemna wartość firmy	77 677,20	77 677,20	83 652,35
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	14 327 536,39	15 417 566,36	15 824 545,14
	długoterminowe	11 554 415,84	12 263 353,98	12 986 525,01
	krótkoterminowe	2 773 120,55	3 154 212,38	2 838 020,13
SUMA PASYWÓW		32 858 318,18	35 156 715,33	38 227 814,69

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2014 do 30.09.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	4 885 293,67	2 417 568,84	5 669 212,29	2 346 008,35
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 460 317,80	2 229 939,77	4 248 759,99	2 052 111,37
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	424 975,87	187 629,07	1 420 452,30	293 896,98
1.	Przychody ze sprzedaży towarów	169 877,15	65 238,88	1 092 673,93	170 207,94
	do jednostek powiązanych	0,00	0,00	2 847,73	0,00
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	2 257,17	2 033,51	23 324,00	2 764,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	252 841,55	120 356,68	304 454,37	120 925,04

	w tym z jednostka powiązana	13 479,00	8 493,00	7 557,60	2 493,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 888 088,21	2 110 711,21	6 048 245,95	2 213 710,00
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	4 472 306,65	2 057 841,01	4 659 893,43	2 040 281,58
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	415 781,56	52 870,20	1 388 352,52	173 428,42
1.	Wartość sprzedanych towarów do jednostek powiązanych	412 670,13	49 758,77	1 359 294,94	167 128,43
		0,00	0,00	2 971,19	0,00
2.	Wartość sprzedanych materiałów	1 415,20	1 415,20	6 988,85	4 262,85
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	1 696,23	1 696,23	22 068,73	2 037,14
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-2 794,54	306 857,63	-379 033,66	132 298,35
D.	Koszty sprzedaży	355 899,71	158 572,30	420 721,44	118 474,82
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 509 568,64	509 595,49	2 036 618,64	647 804,66
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 868 262,89	-361 310,16	-2 836 373,74	-633 981,13
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 496 076,10	375 567,74	1 817 021,08	466 943,59
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	381 878,63	0,00	428 306,63	45 281,62
III.	Inne przychody operacyjne	1 114 197,47	375 567,74	1 388 714,45	421 661,97
	Dotacje	1 087 582,05	362 527,35	1 271 236,54	398 581,03
	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	3 250,00	3 250,00	3 099,44	0,00
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	2 758,28	0,00	7 298,93	5 873,03
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	3,40	0,67	68,51	1,76
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	20 603,74	9 789,72	107 011,03	17 206,15
H.	Pozostałe koszty operacyjne	26 148,34	9 005,29	182 189,54	37 049,93
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 030,53	9 267,99	106 349,73	5 346,01
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	14 117,81	-262,70	75 839,81	31 703,92
	Darowizny	0,00	0,00	0,00	0,00
	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Szkody majątkowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	Koszty postępowania sądowego	13 544,40	-383,00	32 005,11	12 479,41
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	573,41	120,30	43 834,70	19 224,51
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-398 335,13	5 252,29	-1 201 542,20	-204 087,47

J.	Przychody finansowe	120 413,88	-480,49	16 210,39	1 587,82
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	1 036,01	275,71	16 210,39	1 587,82
	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00	10 723,60	0,00
	Od lokat terminowych	460,02	270,05	4 803,63	904,66
	Za zwłokę	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	575,99	5,66	683,16	683,16
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	18 859,06	0,00	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	100 518,81	-756,20	0,00	0,00
	Dodatnie różnice kursowe	100 518,81	-756,20	0,00	0,00
	Przychody z operacji finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	47 124,20	12 065,43	876 713,07	254 637,25
I.	Odsetki	38 392,00	11 991,63	791 442,03	188 825,73
	Od kredytów bankowych	30 136,36	10 252,35	72 798,50	21 466,16
	Od leasingu	3 282,59	475,05	5 916,63	2 783,29
	Od nieterminowych płatności	1 281,37	352,23	704,42	38,05
	Od zobowiązań budżetowych	1 611,68	288,00	4 924,60	4 187,60
	Prowizje bankowe	2 080,00	624,00	1 872,00	624,00
	Odsetki od obligacji	0,00	0,00	705 225,88	159 726,63
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	8 732,20	73,80	85 271,04	65 811,52
	Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00	85 271,04	65 811,52
	Koszty z operacji finansowych- pozostałe	8 732,20	73,80	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-325 045,45	-7 293,63	-2 062 044,88	-457 136,90
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-325 045,45	-7 293,63	-2 062 044,88	-457 136,90
O.	Podatek dochodowy	72 334,95	0,00	82 525,00	8 604,00
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	72 334,95	0,00	82 525,00	8 604,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-397 380,40	-7 293,63	-2 144 569,88	-465 740,90

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		30.09.2015	30.09.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-397 380,40	-2 144 569,88
II.	Korekty razem	733 590,36	2 093 983,17
1.	Amortyzacja	2 023 461,19	2 216 290,15
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	35 498,95	775 089,41
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	12 030,53	106 349,73
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	226 488,35	1 069 480,14
7.	Zmiana stanu należności	-384 348,04	612 809,85
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-8 172,75	1 089 122,37
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 104 407,87	-3 775 158,48
10.	Inne korekty	-66 960,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	336 209,96	-50 586,71
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	143 255,88	110 723,60
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 601,62	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	106 654,26	110 723,60
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	110 723,60
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	106 654,26	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	106 654,26	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	12 422,47	300 000,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 422,47	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	300 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	300 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	130 833,41	-189 276,40

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,00	1 758 285,36
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	1 758 285,36
II.	Wydatki	301 768,48	1 301 148,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	258 286,62	642 275,10
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych papierów wartościowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10 062,91	33 409,77
8.	Odsetki	33 418,95	625 463,13
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-301 768,48	457 137,36
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	165 274,89	217 274,25
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	165 274,89	217 274,25
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	208 816,62	68 515,54
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	374 091,51	285 789,79
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

5. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	-797 846,97	3 794 136,90
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-797 846,97	3 794 136,90
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 878 888,00	7 878 888,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 878 888,00	7 878 888,00

2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 785 849,82	2 785 849,82
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 785 849,82	2 785 849,82
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	401 075,91	401 075,91
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	401 075,91	401 075,91
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 863 660,69	-7 271 676,83
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeniesienia zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-11 863 660,69	-7 271 676,83

	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-11 863 660,69	-7 271 676,83
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 863 660,69	-7 271 676,83
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 863 660,69	-7 271 676,83
8.	Wynik netto	-397 380,40	-1 678 828,98
a	zysk netto		
b	strata netto	-397 380,40	-1 678 828,98
c	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-1 195 227,36	2 115 307,92
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1 195 227,36	2 115 307,92

6. Koszty ogólnego zarządu w ujęciu rodzajowym

Nazwa	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	1 509 568,67	2 036 618,64
Koszty projektu B+R	280 948,73	409 520,67
Amortyzacja	280 646,91	418 573,79
Zużycie materiałów i energii	78 514,26	118 902,96
Usługi obce	173 189,62	208 116,63
Podatki i opłaty	108 427,11	121 415,29
Wynagrodzenia i narzuty	494 651,90	648 551,88
Pozostałe koszty rodzajowe	93 190,14	111 537,42

III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W dniu 03 czerwca 2015 roku w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych odbyło się zgromadzenie wierzycieli Spółki, którego przedmiotem było głosowanie nad układem.

Wierzyciele zagłosowali za przyjęciem układu zgodnego z propozycjami układowymi przedstawionymi przez Spółkę w dniu 23 stycznia 2015 roku.

Za przyjęciem propozycji układowych oddano 86 głosów o łącznej wartości 14 712 976,11 zł., przeciwko układowi oddano 3 głosy o łącznej wartości 1 483 855,10 zł., zatem układ został przyjęty.

Propozycje układowe przyjęte przez wierzycieli podczas głosowania na zgromadzeniu wierzycieli w dniu 3 czerwca 2015 roku

- I. Umorzone zostaną odsetki i należności uboczne od wszystkich wierzytelności objętych układem.
- II. Wierzyciele, których wierzytelności nie przekraczają 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) zostaną zaspokojeni w całości w zakresie należności głównej (przy umorzeniu w całości należności z tytułu odsetek). Wierzytelności te zostaną spłacone w całości w terminie do 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu.
- III. W odniesieniu do pozostałych wierzycieli, których wierzytelności przekraczają kwotę 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych), w tym wierzycieli zabezpieczonych hipoteką przymusową ustanowioną na nieruchomościach należących do upadłego (w całości lub w jakiegokolwiek części przysługujących im wierzytelności), z wyłączeniem wierzycieli zaliczonych do grupy IV, proponuje się redukcję zobowiązań poprzez umorzenie należności głównej o 50% z jednoczesnym umorzeniem należności ubocznych tj. odsetek ustawowych za opóźnienie w płatnościach, kosztów sądowych i egzekucyjnych. Spłata należności pozostałych po redukcji nastąpiłaby poprzez zapłatę pozostałej kwoty w 20 równych kwartalnych ratach, płatnych na koniec każdego kwartału kalendarzowego, przy czym spłata pierwszej raty nastąpi na koniec pierwszego kwartału kalendarzowego, następującego po upływie roku od uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu.
- IV. W odniesieniu do wierzytelności zabezpieczonych na majątku upadłego zastawem rejestrowym, tj. Obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii B wyemitowanych przez ORZEŁ S.A. (dalej: Obligatariusze) proponuje się dwa alternatywne sposoby zaspokojenia w zależności od wyboru każdego z Obligatariuszy:

Opcja A. w odniesieniu do Obligatariuszy, którzy skorzystają z oferty nabycia obligacji serii C proponuje się:

- wykup tych obligacji przez Spółkę w wartości nominalnej w zamian za wyemitowane przez Spółkę w terminie do 6 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego obligacje serii C o odpowiadającej im wartości nominalnej;
- w odniesieniu do wierzytelności Obligatariuszy z tytułu niewypłaconych odsetek od obligacji, których termin płatności przypadał na dzień 22 sierpnia 2014 roku, będą one płatne w terminie do 6 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego.

Proponuje się następujące warunki emisji Obligacji serii C.

1. W ramach emisji wyemitowanych zostanie maksymalnie 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc złotych) każda.
2. Obligacje serii C będą obejmowane po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej
3. Obligacje serii C będą obligacjami 3-letnimi.
4. Obligacje serii C zostaną przydzielone Obligatariuszom serii B z zaliczeniem wierzytelności z tytułu obligacji serii B na poczet ceny obligacji nowej emisji według wartości nominalnej (stosunek

wymiany 1: 1) i oprocentowane w wysokości 5% w skali roku. Wypłata odsetek następować będzie w okresach kwartalnych.

5. Obligacje serii C zostaną zaoferowane Obligatariuszom, którzy złożą wstępne deklaracje zakupu obligacji serii C w terminie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego, w ramach subskrypcji przeprowadzonej przez Upadłego, skierowanej wyłącznie do tych Obligatariuszy, którzy we wskazanym powyżej terminie złożą wstępne deklaracje zakupu (subskrypcja prywatna). W subskrypcji obligacji serii C uczestniczyć może Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

6. Zabezpieczeniem wyemitowanych przez Orzeł S.A. obligacji serii C będzie zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Emitenta - linii technologicznej do recyklingu opon samochodowych oraz opon do innych pojazdów, która stanowi zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji serii B i jest obciążona z tego tytułu zastawem rejestrowym.

7. Administratorem zastawu rejestrowego stanowiącego zabezpieczenie obligacji serii C będzie podmiot niepowiązany kapitałowo ani osobowo z upadłym.

8. Obligacje będą mogły podlegać wcześniejszemu wykupowi lub natychmiastowemu wykupowi w przypadkach określonych w warunkach emisji Obligacji serii C.

9. Szczegółowe warunki emisji określone zostaną w Uchwale Zarządu Upadłego.

Opcja B. W odniesieniu do Obligatariuszy, którzy nie skorzystają z oferty nabycia obligacji, zgodnie z pkt. A powyżej, proponuje się spłatę przysługujących im wierzytelności, w tym obejmujących odsetki od obligacji, których termin płatności przypadał na dzień 22 sierpnia 2014 roku, w następujących ratach układowy i terminach płatności tych rat:

- 1-sza rata płatna w terminie do 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 27,42 złote na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układu;
- 2-ga rata płatna w terminie do 18 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 100,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układu;
- 3-cia rata płatna w terminie do 30 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 100,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układu;
- 4-ta rata płatna w terminie do 42 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 125,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układu;
- 5-ta rata płatna w terminie do 54 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 150,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układu;
- 6-ta rata płatna w terminie do 66 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 150,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układu;
- 7-ma rata płatna w terminie do 78 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 150,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układu;

- 8-ma rata płatna w terminie do 90 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 225,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układu.

Powyższy fakt miał i będzie miał w najbliższych kwartałach istotny wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę.

W dniu 24 września 2015 roku Orzeł SA w upadłości układowej, w wykonaniu pkt. II Układu zawartego z wierzycielami w dniu 3 czerwca 2015 roku, dokonał wypłaty pierwszej transzy zobowiązań układowych tj. należności głównych przypadających wierzycielom, których wierzytelności nie przekraczały 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych). Zgodnie z postanowieniami układu wierzytelności te miały zostać zaspokojone w terminie do 3 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu. Postanowienia te nie obejmują wierzycieli uprawnionych z tytułu obligacji serii B, których wierzytelności będą zaspokajane zgodnie z pkt. IV Układu, bez względu na wartość posiadanych obligacji.

W trzecim kwartale 2015 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego. Wzrost ten został osiągnięty pomimo spadku sprzedaży eksportowej w działalności Recyklera oraz braku sprzedaży opon w Brokerze Oponiarskim (całkowite zaprzestanie tej działalności). Techniczny koszt wytworzenia granulatu gumowego uzyskiwany w 2015 roku jest zdecydowanie niższy niż w roku ubiegłym. Jego pozytywny wpływ na wynik widoczny jest we wzroście marży na sprzedaży produktów.

Spółka prowadzi działania w zakresie prac badawczo rozwojowych, które w części obciążają bieżące koszty ogólnego zarządu. W 2015 roku planowane jest zakończenie projektu współfinansowanego ze środków europejskich. Będzie to powodowało jednorazowy wzrost kosztów ogólnego zarządu przy jednoczesnym wzroście przychodów operacyjnych w pozycji dotacje. Zakończenie projektu badawczo rozwojowego finansowanego dotacją spowoduje jednorazowe pogorszenie wyniku o ok 500 tys. zł w IVQ 2015 roku. Realizacja powyższych działań pozwoli Spółce wprowadzić do oferty nowe produkty o znacznie wyższej rentowności.

W ostatnim roku nastąpił znaczący spadek aktywów obrotowych będących w dyspozycji Spółki. Przyczyną tego spadku jest zaprzestanie działalności Brokera Oponiarskiego, co zaowocowało spadkiem zapasów w postaci towarów handlowych.

Na dzień 30 września 2015 roku Spółka zanotowała ujemne kapitały własne na poziomie ponad 1 mln zł. Prowadzone przez Zarząd działania mają doprowadzić do odbudowy kapitałów własnych w kolejnych latach.

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

Spółka kontynuowała prowadzone od października 2012 roku działania w obszarze poszukiwań nowych produktów na bazie produkowanego obecnie granulatu, stali i tekstyliów.

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

Produkcja granulatu gumowego odbywa się w systemie trzymianowym. Sprzedaż głównego produktu, jakim jest granulak gumowy, odbywa się od maja do listopada i jest ściśle skorelowana z pracami budowlanymi oraz warunkami atmosferycznymi.

VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2015, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka podtrzymuje prognozy opublikowane 2 października 2014 roku a dotyczące prognoz wyników jednostkowych za 2015 rok.

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. w upadłości układowej

Akcjonariusz	Powiązanie ze spółką	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym spółki	Liczba głosów	% głosów na WZA
Józef Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 532 164	19,45%	1 532 164	19,45%
Halina Orzeł		1 225 873	15,56%	1 225 873	15,56%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	1 000 000	12,69%	1 000 000	12,69%
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	505 000	6,41%	505 000	6,41%
Pozostali		3 615 851	45,89%	3 615 851	45,89%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 13.11.2015 roku

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

Według wiedzy, jaką Zarząd posiada na dzień przekazania raportu kwartalnego stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta jest tożsamy z informacjami umieszczonymi w tabeli powyżej.

Transakcje osób mających dostęp do informacji poufnych:

Nie wystąpiły.

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

Orzeł S.A. jest właścicielem większościowego pakietu akcji w spółkach A-Z S.A., Astor S.A. w likwidacji oraz CT Estudo Sp. z o. o. w likwidacji. Żadna ze spółek nie prowadzi działalności operacyjnej.

IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nie wystąpiły.

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

W III kwartale 2015 roku Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu lub spłaty papierów wartościowych.

Obecny stan papierów dłużnych Spółki prezentuje się następująco:

Obligacje serii B – 10.000 szt. o nominale 1000,00 zł i oprocentowaniu 11% w skali roku wypłacane kwartalnie z terminem wykupu 22 sierpnia 2014 roku. W tym 644 szt. obligacji należy do spółki zależnej A-Z S.A.

W związku z postanowieniami układu zawartego w postępowaniu upadłościowym Orzeł S.A. w upadłości układowej przed Sądem Rejonowym Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych Zarząd Emitenta w dniu 04 września 2015 roku informował, iż propozycja nabycia obligacji planowanej emisji serii C poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu obligacji serii B na poczet ceny obligacji nowej emisji według wartości nominalnej (stosunek wymiany 1: 1), zostanie skierowana do obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii B, którzy złożą wstępne deklaracje nabycia obligacji serii C w terminie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu i zakończeniu postępowania upadłościowego. Mając na uwadze fakt, iż postanowienie w sprawie zakończenia postępowania upadłościowego stało się prawomocne w dniu 12 września 2015 roku Spółka informowała, iż termin składania przez obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii B wstępnych deklaracji nabycia obligacji serii C, zgodnie z postanowieniami układu zawartego z wierzycielami, upłynął w dniu 12 października 2015 roku.

XI. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

Spółka nie wypłacała dywidendy w okresie sprawozdawczym.

XII. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY

W dniu 6 listopada 2015 roku, na podstawie art. 5 i art. 33 pkt. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach, Zarząd Orzeł S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji nie więcej niż 8.388 (osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) sztuk obligacji serii C o wartości nominalnej 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości maksymalnej 8.388.000,00 zł (osiem milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych). Obligacje serii C są emitowane w celu wykonania układu z wierzycielami i zaoferowania ich obligatariuszom serii B, którzy złożyli wstępne deklaracje zakupu Obligacji w terminie do dnia 12 października 2015 roku. Obligacje zostaną przydzielone obligatariuszom serii B, o których mowa powyżej, z zaliczeniem ich wierzytelności z obligacji serii B na poczet ceny obligacji serii C według wartości nominalnej (stosunek wymiany 1:1).

Obligacje serii C będą obejmowane po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Obligacje serii C będą obligacjami trzyletnimi i oprocentowane będą w wysokości 5% w skali roku. Wypłata odsetek następowała będzie w okresach kwartalnych. Zabezpieczeniem wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii C będzie zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Emitenta - linii technologicznej do recyklingu opon samochodowych oraz opon do innych pojazdów, która stanowi zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji serii B i jest obciążona z tego tytułu zastawem rejestrowym.

Obligacje serii C nie będą miały postaci dokumentu i zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Spółka może ubiegać się o wprowadzenie obligacji serii C do alternatywnego systemu obrotu Cataylst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

XIII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Nie wystąpiły.

XIV. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Nie wystąpiły.

XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Nie wystąpiły.

XVI. 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

Dnia 29 września 2015 roku do siedziby Spółki wpłynęło pismo z Ministerstwa Skarbu Państwa, informujące o odmowie udzielenia Spółce pomocy publicznej na restrukturyzację.

Spółka wystąpiła do Ministra Skarbu Państwa w dniu 6 maja 2015 roku z wnioskiem o udzielenie pomocy publicznej na restrukturyzację. Po przeprowadzeniu analizy formalnej oraz oceny merytorycznej wniosku oraz Planu restrukturyzacji, Minister Skarbu Państwa stwierdził, że nie spełniają one warunków dopuszczalności pomocy na restrukturyzację, o których mowa w Komunikacie Komisji Europejskiej. Zarząd, rozważył możliwość złożenia w Ministerstwie Skarbu Państwa kolejnego wniosku o udzielenie pomocy na restrukturyzację. Fakt zawarcia układu z wierzycielami oraz jego warunki powodują konieczność ponownej analizy prawno ekonomicznej w zakresie spełniania kryteriów takiej pomocy.

W dniu 29 października 2015 roku Zarząd Orzeł S.A. w upadłości układowej informował, iż w dniu 28 października 2015 roku Emitent, zawarł umowę zastawu rejestrowego z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie, na podstawie której ustanowiony zostanie zastaw rejestrowy na mieniu Emitenta – linii do wytwarzania mączki gumowej z granulatu powstałego z recyklingu opon, do najwyższej sumy zabezpieczenia 1.815.000,00 PLN (jeden milion osiemset piętnaście tysięcy złotych). Zawarcie przedmiotowej umowy i ustanowienie zastawu warunkuje wypłatę na rzecz Emitenta dofinansowania przyznanego na podstawie umowy Nr POIG.01.04.00-06-123/12 z dnia 09.11.2012r., które na podstawie aktualnie złożonych i nierozliczonych wniosków o płatność wynosi 604.170,96 PLN. Kwota ta, zgodnie z zawartą umową, powinna zostać wypłacona w terminie 14 dni od dnia doręczenia Zastawnikowi prawomocnego postanowienia Sądu o wpisie zastawu do rejestru zastawów. Wniosek o wpis zastawu do rejestru zastawów został złożony w dniu 29 października 2015 roku.

W dniu 29 października 2015 roku Emitent, zawarł umowę w sprawie ustanowienia administratora zastawu rejestrowego, na podstawie której Emitent ustanowił Marzenę Kucharską – Derwisz prowadzącą Kancelarię Radcy Prawnego Marzena Kucharska- Derwisz w Lublinie (Administrator Zastawu) administratorem zastawu, zgodnie z art. 4 ust. 4 ustawy z dnia z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2009r. Nr 67 poz. 569 z późn. zm.) dla zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony na linii technologicznej do recyklingu opon samochodowych oraz opon do innych pojazdów, która stanowi mienie ruchome Emitenta i jest już obciążona zastawem rejestrowym na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji serii B wpisanym do rejestru zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów.

Wskazana wyżej umowa została zawarta w celu ustanowienia zabezpieczenia Obligacji serii C, które mają zostać wyemitowane przez Emitenta zgodnie z postanowienia układu zawartego z wierzycielami w dniu 3 czerwca 2015 roku w postępowaniu upadłościowym Emitenta toczącym się przed Sądem Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku za sygn. IX GUp 8/14. Emitent i Administrator Zastawu nie są ze sobą w żaden sposób powiązani, ani kapitałowo ani osobowo.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w III kwartale 2015 roku 26 osób.

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

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

Czynników zewnętrznych:

- Polityki rządowej dotyczącej dalszego funkcjonowania i rozwoju programów budowy obiektów sportowych typu „Orlik” oraz placów zabaw „Radosna Szkoła”.
- Sytuacji gospodarczej w Polsce.
- Dostępności dotacji unijnych umożliwiających prowadzenie działań B+R oraz projektów inwestycyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw.
- Kształtowania się wartości walut obcych w szczególności Euro i Rubla.

Czynników wewnętrznych:

- Wielkości realizacji zamówień na granulaty gumowy w ramach podpisanych umów na sprzedaż granulatu w 2015 roku.
- Cena pozyskiwania surowca do ZPGG.
- Skuteczne prowadzenie procesu restrukturyzacji zmierzające do realizacji zobowiązań układowych.

W działalności Recyklera okres intensywnej sprzedaży produktów przypada od końca II kwartału do początku IV kwartału kalendarzowego. W pozostałych okresach roku istnieje konieczność utrzymywania produkcji na odpowiednio wysokim poziomie w celu zapewnienia wystarczających stanów magazynowych w sezonie a wynik finansowy obciążony jest istotnymi kosztami stałymi dotyczącymi funkcjonowania ZPGG.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd Orzeł S.A. w upadłości układowej oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nieaudytowane informacje finansowe Spółki za III kwartał 2015 roku i dane do nich porównywalne za III kwartał 2014 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że informacje dotyczące działalności Orzeł S.A. w upadłości układowej, w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

W imieniu Zarządu,

JACEK ORZEŁ