

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2014-11-14

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r.
Sporządzony według PSR

SPIS TREŚCI

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.....	11
5.	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	13
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	16
V.	KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	16
VI.	STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2014, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	16
VII.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	17
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	17
IX.	RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	18
X.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	19
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	20
XIII.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	20
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	21

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	21
Czynników zewnętrznych:	21
Czynników wewnętrznych:.....	21
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	23

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Dane podstawowe Spółki ORZEŁ w upadłości układowej

Firma Spółki	ORZEŁ
Forma prawna	Spółka Akcyjna w upadłości układowej
Siedziba	Ćmiłów, ul. Willowa 2-4
Adres do korespondencji	ul. Przemysłowa 50, 24-320 Poniatowa
Telefon	+48 81 475 57 00
Fax	+48 81 475 57 09
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 STAT		od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
I.	Przychody netto	5 669 212,29	18 870 835,38	1 356 173,55	4 467 633,083
II.	Zysk (strata) na sprzedaży	-2 836 373,74	-4 058 481,51	-678 509,61	-960 837,4985
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 201 542,20	-2 647 015,31	-2 350 883,95	-626 675,6576
IV.	Zysk (strata) brutto	-2 062 044,88	-3 360 340,91	-493 276,77	-795 554,0875
V.	Zysk (strata) netto	-2 144 569,88	-3 392 386,91	-513 018,18	-803 140,9148
VI.	Amortyzacja	2 216 290,15	2 298 486,43	530 174,90	544 162,1322
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	-0,27	-0,43	-0,07	-0,10
Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-50 586,71	163 257,95	-12 101,22	38 651,00
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-189 276,40	-191 095,02	-45 278,19	-45 241,37
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	457 137,36	2 278 047,05	109 355,16	539 323,15
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	217 274,25	2 250 209,98	51 975,76	532 732,78
Z BILANSU		30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
I.	Aktywa razem	38 227 814,69	51 718 034,86	9 155 266,36	12 266 213,23
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 175 911,84	2 002 449,29	281 621,80	474 930,46
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	285 789,79	2 572 025,80	68 444,45	610 019,64
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 578 247,67	46 576 862,75	8 760 207,80	11 046 856,90
VI.	Zobowiązania długoterminowe	543 589,73	1 424 948,10	130 185,54	337 961,74
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 935 607,45	25 468 934,54	4 774 424,01	6 040 588,80
VIII.	Kapitał własny	1 649 567,02	5 141 172,11	395 058,56	1 219 356,33
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 księgową na jedną akcje	0,21	0,66	0,05	0,16

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2014 r. natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2013 r., ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,1755 EUR/PLN 4,2163 EUR/PLN

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

- za okres 1.01.2014 – 30.09.2014: 4,1803 PLN

- za okres 1.01.2013 – 30.09.2013: 4,2239 PLN

2. Bilans

	AKTYWA	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	32 030 906,32	34 501 986,46	39 489 321,56
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 682 396,66	1 978 717,03	2 625 064,03
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	1 682 396,66	1 978 717,03	2 625 064,03
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	26 986 105,90	29 073 168,64	33 930 961,17
1.	Środki trwałe	26 983 238,90	29 061 801,64	33 914 244,17
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	604 808,27	607 595,57	1 352 104,56
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 713 355,47	10 969 661,21	13 735 703,52
c)	urządzenia techniczne i maszyny	15 371 815,63	17 132 072,80	18 188 112,38
d)	środki transportu	206 531,91	232 822,60	470 388,73
e)	inne środki trwałe	86 727,62	119 649,46	167 934,98
2.	Środki trwałe w budowie	2 867,00	11 367,00	16 717,00
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	1 953 498,90	1 953 498,90	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	1 811 616,90	1 811 616,90	1 811 616,90
	w jednostkach powiązanych	1 801 716,90	1 801 716,90	1 801 716,90
	udziały lub akcje	1 801 716,90	1 801 716,90	1 801 716,90
	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
	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

ORZEŁ S.A. w upadłości układowej – Jednostkowy raport kwartalny za III kwartał 2014 roku

	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 408 904,86	1 496 601,89	979 797,46
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 398 561,00	1 481 086,00	960 597,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	10 343,86	15 515,89	19 200,46
VI.	Inne aktywa międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

B.	AKTYWA OBROTOWE	6 196 908,37	4 886 236,95	12 228 713,30
I.	Zapasy	1 866 259,97	2 935 740,11	7 458 962,86
1.	Materiały	4 485,20	184 494,60	37 486,28
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	721 163,85	752 625,78	1 676 858,18
4.	Towary	890 499,35	1 998 619,73	5 565 163,17
5.	Zaliczki na dostawy	59 650,00	0,00	0,00
6.	Surowce	190 461,57	0,00	179 455,23
II.	Należności krótkoterminowe	1 175 911,84	1 790 320,69	2 002 449,29
1.	Należności od jednostek powiązanych	6 387,95	213 468,45	5 899,08
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	6 387,95	213 468,45	5 899,08
	- do 12 miesięcy	6 387,95	213 468,45	5 899,08
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 169 523,89	1 576 852,24	1 996 550,21
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	518 690,76	310 174,38	450 401,98
	- do 12 miesięcy	518 690,76	310 174,38	450 401,98
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	593 146,62	99 158,59	1 397 267,20
c)	inne	57 686,51	1 167 519,27	148 881,03
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	552 688,62	135 414,37	2 610 714,28
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	552 688,62	135 414,37	2 610 714,28
a)	w jednostkach powiązanych	200 000,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	200 000,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	66 898,83	66 898,83	38 688,48
	- udziały lub akcje	66 898,83	66 898,83	38 688,48
	- 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	285 789,79	68 515,54	2 572 025,80
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	19 116,45	68 515,54	2 558 530,88
	- inne środki pieniężne	266 673,34	0,00	13 494,92
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00

ORZEŁ S.A. w upadłości układowej – Jednostkowy raport kwartalny za III kwartał 2014 roku

2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 602 047,94	24 761,78	156 586,87
SUMA AKTYWÓW		38 227 814,69	39 388 223,41	51 718 034,86

PASYWA		30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 649 567,02	3 794 136,90	5 141 172,11
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) rezerwowy 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	-7 271 676,83	-3 015 004,71	-2 532 254,71
VIII.	Zysk (strata) netto	-2 144 569,88	-4 256 672,12	-3 392 386,91
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	36 578 247,67	35 594 086,51	46 576 862,75
I.	Rezerwy na zobowiązania	190 853,00	190 853,00	187 992,31
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149 195,00	149 195,00	129 122,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	41 658,00	41 658,00	58 870,31
	długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowe	41 658,00	41 658,00	58 870,31
II.	Zobowiązania długoterminowe	543 589,73	1 186 343,37	1 424 948,10
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	543 589,73	1 186 343,37	1 424 948,10
a)	kredyty i pożyczki	482 724,79	1 124 999,89	1 320 429,90
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	60 864,94	61 343,48	104 518,20
d)	inne	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 935 607,45	18 774 325,89	25 468 934,54
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 352,99	0,00	75 000,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 352,99	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	2 352,99	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	75 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	19 933 254,46	18 774 325,89	25 393 934,54
a)	kredyty i pożyczki	500 000,04	518 572,27	2 758 622,52
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 277 260,88	10 117 535,00	10 117 534,25

c)	inne zobowiązania finansowe	13 841,58	54 548,88	46 224,72
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 528 989,90	6 784 668,80	10 408 236,24
	do 12 miesięcy	7 528 989,90	6 784 668,80	10 408 236,24
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	2 720,00	0,00	266 240,95
f)	zobowiązania wekslowe	805 953,00	805 953,00	1 030 129,21
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	636 356,22	348 944,23	541 566,20
h)	z tytułu wynagrodzeń	66 110,50	130 890,64	143 270,38
i)	inne	102 022,34	13 213,07	82 110,07
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 908 197,49	15 442 564,25	19 494 987,80
1.	Ujemna wartość firmy	83 652,35	83 652,35	89 627,50
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 824 545,14	15 358 911,90	19 405 360,30
	długoterminowe	12 986 525,01	13 727 445,27	15 361 411,61
	krótkoterminowe	2 838 020,13	1 631 466,63	4 043 948,69
SUMA PASYWÓW		38 227 814,69	39 388 223,41	51 718 034,86

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	5 669 212,29	18 870 835,38	2 346 008,35	7 641 095,14
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 248 759,99	4 005 847,97	2 052 111,37	1 938 264,78
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	1 420 452,30	14 864 987,41	293 896,98	5 702 830,36
1.	Przychody ze sprzedaży towarów	1 092 673,93	14 257 611,27	170 207,94	5 486 312,46
	w tym do jednostek powiązanych	2 847,73	82 851,08	0,00	16 429,76
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	23 324,00	23 650,80	2 764,00	19 856,80
3.	Przychody ze sprzedaży usług	304 454,37	583 725,34	120 925,04	196 661,10
	w tym z jednostką powiązaną	7 557,60	15 928,01	2 493,00	1 169,84
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 048 245,95	19 097 438,40	2 213 710,00	7 810 319,60
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	4 659 893,43	4 731 269,51	2 040 281,58	2 240 977,56
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	1 388 352,52	14 366 168,89	173 428,42	5 569 342,04
1.	Wartość sprzedanych towarów	1 359 294,94	14 157 019,30	167 128,43	5 492 861,13
	w tym do jednostek powiązanych	2 971,19	84 340,10	0,00	16 587,79
2.	Wartość sprzedanych materiałów	6 988,85	16 104,62	4 262,85	13 691,67
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	22 068,73	193 044,97	2 037,14	62 789,24
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-379 033,66	-226 603,02	132 298,35	-169 224,46
D.	Koszty sprzedaży	420 721,44	1 549 084,06	118 474,82	522 119,89
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 036 618,64	2 282 794,43	647 804,66	720 459,73

F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-2 836 373,74	-4 058 481,51	-633 981,13	-1 411 804,08
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 817 021,08	1 920 764,89	466 943,59	493 716,87
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów	428 306,63	181 739,07	45 281,62	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	1 388 714,45	1 739 025,82	421 661,97	493 716,87
	Dotacje	1 271 236,54	1 540 644,10	398 581,03	472 145,18
	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	3 099,44	0,00	0,00	0,00
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	7 298,93	2 810,75	5 873,03	732,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	68,51	467,15	1,76	4,56
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	107 011,03	195 103,82	17 206,15	20 835,13
H.	Pozostałe koszty operacyjne	182 189,54	213 167,33	37 049,93	2 590,34
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	106 349,73	161 880,04	5 346,01	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	75 839,81	51 287,29	31 703,92	2 590,34
	Darowizny	0,00	200,00	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	32 005,11	6 857,90	12 479,41	2 034,00
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	43 834,70	44 229,39	19 224,51	556,34
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 201 542,20	-2 350 883,95	-204 087,47	-920 677,55
J.	Przychody finansowe	16 210,39	115 183,21	1 587,82	17 767,71
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	100 000,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	16 210,39	3 983,21	1 587,82	992,74
	Od udzielonych pożyczek	10 723,60	0,00	0,00	0,00
	Od lokat terminowych	4 803,63	1 897,79	904,66	392,62
	Za zwłokę	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	683,16	2 085,42	683,16	600,12
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne przychody finansowe	0,00	11 200,00	0,00	16 774,97
	Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	5 574,97
	Przychody z operacji finansowych	0,00	11 200,00	0,00	11 200,00

K.	Koszty finansowe	876 713,07	1 124 640,17	254 637,25	358 627,93
I.	Odsetki	791 442,03	1 116 564,59	188 825,73	354 627,93
	Od kredytów bankowych	72 798,50	228 429,82	21 466,16	67 051,30
	Od leasingu	5 916,63	5 290,30	2 783,29	1 858,06
	Od nieterminowych płatności	704,42	18 597,15	38,05	2 190,54
	Od zobowiązań budżetowych	4 924,60	3 219,57	4 187,60	255,00
	Prowizje bankowe	1 872,00	38 228,50	624,00	2 959,33
	Odsetki od obligacji	705 225,88	822 799,25	159 726,63	280 313,70
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	4 000,00	0,00	4 000,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	85 271,04	4 075,58	65 811,52	0,00
	Ujemne różnice kursowe	85 271,04	4 022,60	65 811,52	0,00
	Koszty z operacji finansowych pozostałe	0,00	52,98	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-2 062 044,88	-3 360 340,91	-457 136,90	-1 261 537,77
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) przed opodatkowaniem (L+/-M)	-2 062 044,88	-3 360 340,91	-457 136,90	-1 261 537,77
O.	Podatek dochodowy	82 525,00	32 046,00	8 604,00	2 657,00
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	82 525,00	32 046,00	8 604,00	2 657,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-2 144 569,88	-3 392 386,91	-465 740,90	-1 264 194,77

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		Za okres	Za okres
		od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-2 144 569,88	-3 392 386,91
II.	Korekty razem	2 093 983,17	3 555 644,86
1.	Amortyzacja	2 216 290,15	2 298 486,43
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	775 089,41	993 766,05
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	106 349,73	165 880,04
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	-7 055,00
6.	Zmiana stanu zapasów	1 069 480,14	-2 343 893,83
7.	Zmiana stanu należności	612 809,85	-1 167 926,82
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 089 122,37	5 211 490,65
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 775 158,48	-1 595 102,66

10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-50 586,71	163 257,95
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	110 723,60	101 040,65
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	40,65
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	110 723,60	101 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	110 723,60	100 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	1 000,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	1 000,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne		0,00
II.	Wydatki	300 000,00	292 135,67
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	292 135,67
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	300 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	300 000,00	0,00
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)	-189 276,40	-191 095,02
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	1 758 285,36	6 333 263,74
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	3 652 366,50
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	1 758 285,36	2 680 897,24
II.	Wydatki	1 301 148,00	4 055 216,69
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		0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	642 275,10	2 199 631,31
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	33 409,77	52 572,21
8.	Odsetki	625 463,13	1 091 644,63
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	711 368,54

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	457 137,36	2 278 047,05
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	217 274,25	2 250 209,98
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	217 274,25	2 250 209,98
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	68 515,54	321 815,82
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	285 789,79	2 572 025,80
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

5. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	3 794 136,90	8 623 186,52
	korekty błędów	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 794 136,90	8 623 186,52
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	-7 271 676,83	-2 442 627,21
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,	-7 271 676,83	-2 442 627,21
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	-89 627,50
	korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 271 676,83	-2 532 254,71
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	-7 271 676,83	-2 532 254,71
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 271 676,83	-2 532 254,71
8.	Wynik netto	-2 144 569,88	-3 392 386,91
a	zysk netto		
b	strata netto	-2 144 569,88	-3 392 386,91
c	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	1 649 567,02	5 141 172,11
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 649 567,02	5 141 172,11

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

Najistotniejszym wydarzeniem tego roku było wydanie w dniu 15 kwietnia 2014 roku przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku postanowienia o:

- Ogłoszeniu upadłości ORZEŁ S.A. z możliwością zawarcia układu,
- Uznaniu postępowania upadłościowego ORZEŁ S.A. za główne postępowanie upadłościowe w rozumieniu art.3 ust.1 Rozporządzenia Rady (WE) nr 1346/2000 z 29 maja 2000r. w sprawie postępowania upadłościowego [Dz. U. UE L z 30 czerwca 2000 r.],
- Ustanowienie zarządu własnego upadłego ORZEŁ S.A. obejmującego cały jego majątek,
- Wezwanie wierzycieli upadłego ORZEŁ S.A., aby w terminie dwóch miesięcy od daty ukazania się obwieszczenia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zgłosili swe wierzytelności sędziemu – komisarzowi,
- Wezwanie osób, którym przysługują prawa oraz prawa i roszczenia osobiste ciążące na nieruchomościach należących do upadłego ORZEŁ S.A., jeżeli nie zostały ujawnione przez wpis w księdze wieczystej, do ich zgłoszenia sędziemu – komisarzowi w terminie dwóch miesięcy od daty ukazania się obwieszczenia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym pod rygorem utraty prawa powoływania się na nie w postępowaniu upadłościowym,
- Wyznaczenie sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Moniki Wysmulskiej oraz nadzorcy sądowego w osobie Dariusza Wardy,
- Ustanowienie kuratora dla reprezentowania obligatariuszy w postępowaniu upadłościowym ORZEŁ S.A. w osobie Jerzego Sławka.

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

W I półroczu 2014 roku Orzeł S.A. w upadłości układowej zaprzestał operacyjnej aktywności w branży handlu oponami samochodowymi. Efektem tej decyzji był 70% spadek przychodów generowanych przez Orzeł S.A. w upadłości układowej w IIIQ 2014 roku. Na uwagę zasługuje zysk brutto na sprzedaży, który w IIIQ 2014 roku wyniósł 132 tys. zł. Pomimo funkcjonowania spółki w statusie spółki w upadłości zwiększona została baza klientów ZPGG. Zaprzestanie działalności Brokera oponiarskiego oraz inne wprowadzone działania restrukturyzacyjne spowodowało 77% obniżenie kosztów sprzedaży generowanych przez Spółkę. Ograniczono o ponad 10% koszty ogólnego zarządu. W kosztach tych zawierają się koszty prac badawczo rozwojowych współfinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Jeżeli uwzględnimy dodatkowo, iż w kolejnych okresach Spółka otrzyma refundację części z tych kosztów to realny spadek kosztów ogólnego zarządu wynosić będzie ponad 20%

W tym miejscu należy zaznaczyć, że spółka prowadzi działania w zakresie prac badawczo rozwojowych, które obciążają bieżące koszty ogólnego zarządu. Do czerwca 2015 roku planowane jest zakończenie projektu współfinansowanego z środków europejskich. Będzie to powodowało jednorazowy wzrost kosztów ogólnego zarządu przy jednoczesnym wzroście przychodów operacyjnych w pozycji dotacje. Realizacja powyższych działań pozwoli spółce wprowadzić nowe produkty o znacznie wyższej rentowności.

Strata netto w IIIQ wyniosła 465 tys. zł i była niższa o ponad 60% w stosunku do straty w IIIQ 2013 roku.

W ostatnim roku nastąpił znaczący spadek aktywów trwałych będących w dyspozycji Spółki. Przyczyną tego spadku jest naliczona w tym okresie amortyzacja oraz sprzedaż jednej z nieruchomości Spółki w listopadzie 2013 roku.

Od 30 września 2013 roku o blisko 70% obniżyła się wartość kapitałów własnych, co jest konsekwencją generowanej w tym okresie straty netto. Podejmowane działania restrukturyzacyjne mają zatrzymać proces zmniejszania się kapitałów własnych Spółki.

IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ 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 ciągłym 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 2014, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

W dniu 02 października 2014 roku Zarząd opublikował prognozy finansowe na lata 2014-2021 uwzględniające prowadzony proces zawarcia układu z wierzycielami oraz efekty działań restrukturyzacyjnych. W ocenie Zarządu prognozy te są realne do osiągnięcia.

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		1 280 468	16,25%	1 280 468	16,25%
Krzysztof Stanik	Członek Rady Nadzorczej	940 000	11,93%	940 000	11,93%
Jacek Orzeł	Prezes Zarządu	500 500	6,35%	500 500	6,35%
Pozostali		3 625 756	46,02%	3 625 756	46,02%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 14.11.2014 r.

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, ODRĘBNI 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

Akcjonariusz, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta - Pan Krzysztof Stanik poinformował, że w dniach od 31.01.2014 do 26.08.2014 nabył łącznie 80.000 akcji spółki po średniej cenie 0,34 zł. Transakcje zostały zawarte podczas sesji na rynku NewConnect.

W wyniku transakcji Akcjonariusz zwiększył swój udział procentowy w głosach na walnym zgromadzeniu i obecnie posiada 940.000 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 11,93% udziału w kapitale zakładowym ORZEŁ S.A. w upadłości układowej i 940.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 11,93% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Przed transakcjami Akcjonariusz posiadał 860.000 sztuk akcji Emitenta, co stanowiło 10,92% udziału w kapitale zakładowym ORZEŁ S.A. w upadłości układowej oraz 860.000 głosów, co stanowiło 10,92% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

Zarząd Emitenta w dniu 29 września 2014 roku powziął informację, o złożeniu w dniu 26 września 2014 roku przez Zarząd Astor S.A. wniosku o upadłość tej spółki obejmującą likwidację majątku Spółki.

W złożonym wniosku o ogłoszenie upadłości Astor S.A., Zarząd tej Spółki wskazuje, jako przyczyny skutkujące koniecznością złożenia wniosku następujące fakty:

- rozwiązanie wieloletniej umowy o współpracy z Astor S.A. przez klienta, z którym współpraca generowała ok. 40 % przychodów Spółki;
- niezyskanie finansowania obrotowego z banku, z którym Spółka współpracowała od 2011 roku oraz brak możliwości pozyskania środków finansowych z innych źródeł.

Zdaniem Zarządu Astor S.A. oba powyższe zdarzenia mają związek z ogłoszeniem upadłości większościowego akcjonariusza, czyli ORZEŁ S.A. w upadłości układowej.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd spółki Astor S.A. doszedł do przekonania, iż konieczne stało się wystąpienie z wnioskiem o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku.

W dniu 29 października 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych w Warszawie wydał postanowienie o oddaleniu wniosku Zarządu Astor S.A. o upadłość tej spółki obejmującej likwidację majątku Spółki, na podstawie art. 13 ust. 2 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2012r. poz. 1112 z późn. zm.), zgodnie, z którym Sąd może oddalić wniosek o ogłoszenie upadłości w razie stwierdzenia, że majątek dłużnika jest obciążony hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym lub hipoteką morską w takim stopniu, że pozostały jego majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.

W dniu 13 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Astor S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji.

Zarząd Emitenta w związku z powyższym stwierdził brak konieczności objęcia spółki zależnej Astor S.A. konsolidacją i skorzystał z możliwości zwolnienia z obowiązku konsolidacji sprawozdania finansowego Orzeł S.A. w upadłości układowej na podstawie art. 57 ust.2 ustawy o rachunkowości, dotyczącego zwolnienia z obowiązku konsolidacji w sytuacji, gdy występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami netto, w tym wypracowanym przez tę jednostkę zyskiem netto.

Zarząd Emitenta w wyniku dokonania analizy oraz oceny danych finansowych drugiej spółki zależnej A-Z S.A. na podstawie art. 58 ust. 1 stwierdził ich nieistotność z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i również odstąpił od jej konsolidacji.

Mając powyższe na uwadze Zarząd Spółki po uprzedniej konsultacji z biegłym rewidentem zdecydował o nie sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego poczynając od III kwartału 2014 roku.

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 2014 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 dniu 8 sierpnia 2014 roku Emitent poinformował, iż z uwagi na sytuację finansową Spółki obligacje oraz odsetki za ostatni okres odsetkowy nie zostaną przez Spółkę obsłużone w terminie.

Zobowiązania z tytułu obligacji zostały zgłoszone przez kuratora ustanowionego w postępowaniu upadłościowym Orzeł S.A. w upadłości układowej, jako wierzytelności warunkowe z tytułu emisji przez upadłego obligacji serii B na łączną kwotę 10 542 465,75 zł, obejmującej kapitał oraz odsetki należne do dnia 22 maja 2014 roku oraz do dnia 22 sierpnia 2014 roku. Zgodnie z dokonany przez kuratora zgłoszeniem, wierzytelności te pomimo ustanowionego zabezpieczenia do dnia zgłoszenia nie zostały zaspokojone z osobnej masy upadłości i w przypadku braku ich zaspokojenia na dzień głosowania nad układem, siła głosów Obligatariuszy winna być obliczona od wartości nominalnej uznanej wierzytelności.

Zarząd Spółki pozostaje w stałym kontakcie zarówno z nadzorcą sądowym jak i kuratorem obligacji serii B.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku Zarząd Spółki informował, iż w ramach zgłoszonych przez Zarząd propozycji układowych, zgłoszona została propozycja wykupu obligacji serii B przez Spółkę w zamian za wyemitowane przez Spółkę w terminie 6 miesięcy od uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu obligacje serii C o odpowiadającej im wartości nominalnej. Obligacje serii C byłyby obejmowane według wartości nominalnej (stosunek wymiany 1: 1) i oprocentowane w wysokości 5% w skali roku. Zabezpieczeniem wyemitowanych przez ORZEŁ S.A. obligacji serii C byłby zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa emitenta - linii technologicznej do recyklingu opon samochodowych oraz opon do innych pojazdów, która stanowi aktualnie zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji serii B i jest obciążona z tego tytułu zastawem rejestrowym.

Zarząd planuje, aby obligatariuszom uprawnionym z obligacji serii C wyemitowanych w celu realizacji zobowiązań układowych zaproponować po zatwierdzeniu układu ich zamianę na akcje Spółki, co będzie jednak wymagało w pierwszym rzędzie zawarcia prawomocnego układu w postępowaniu upadłościowym, a następnie uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki i dopełnienia wymaganych formalności. Na chwilę obecną emisja akcji obejmowanych w zamian za wierzytelności z tytułu obligacji serii B nie jest możliwa, gdyż wierzytelności te będą najprawdopodobniej objęte z mocy prawa układem, a co za tym idzie nie mogą być zaspokajane przez upadłego poza układem.

W dniu 02 września 2014 roku w związku z niedokonaniem przez Spółkę wykupu obligacji serii B, których termin płatności przypadał na dzień 22 sierpnia 2014 roku, Spółka otrzymała od Administratora Zastawu obligacji serii B, wezwanie do wykupu wszystkich obligacji serii B wraz z należnymi odsetkami.

Administrator Zastawu wyznaczył Spółce termin 90 dni na dokonanie powyższego wykupu.

W dniu 04 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od Administratora Zastawu zawiadomienie, iż w związku z otrzymaną od Kuratora Obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii B informacją, że zdecydowana większość Obligatariuszy (w ujęciu wartościowym) opowiedziała się za niepodjęciem przez Administratora Zastawu działań zmierzających do zaspokojenia ich

wierzytelności z tytułu wykupu obligacji z przedmiotu zastawu, Administrator Zastawu do czasu głosowania nad układem nie będzie podejmował działań zmierzających do zaspokojenia wierzytelności z tytułu wykupu obligacji z przedmiotu zastawu.

Zgodnie z uchwałą 20/I/2014 Walnego Zgromadzenia Orzeł S.A. w upadłości układowej z dnia 27 czerwca 2014 roku, Zarząd Spółki zyskał możliwość podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 3 października 2014 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku postanowił wpisać do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany w statucie spółki w tym dotyczące upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5 500 000 zł (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy).

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

Po zakończeniu IIIQ 2014 roku dalej trwają prace zmierzające do zawarcia układu z wierzycielami. Spółka w porozumieniu z największymi wierzycielami i obligatariuszami wypracowuje ewentualne ostatnie zmiany w propozycjach układowych. Efektem tych prac jest zawieszenie kilku postępowań sądowych z powództwa dostawców opon. Kolejnym krokiem ma być zawarcie porozumienia z jednym z największych wierzycieli. Spółka wciąż oczekuje na zatwierdzenie listy wierzycieli, co umożliwi sądowi upadłościowemu wyznaczenie termin głosowania nad propozycjami układowymi. Przewidywany termin głosowania to IQ 2015 roku.

W dniu 13 października 2014 Zarząd powziął informację o złożeniu przez jednego z obligatariuszy, posiadającego 172 obligacje serii B, do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Naprawczych wniosku z dnia 03 października 2014 roku w przedmiocie pozbawienia upadłego zarządu oraz zmiany trybu postępowania upadłościowego ORZEŁ S.A. z upadłości z możliwością zawarcia układu na upadłość obejmującą likwidację majątku Emitenta.

Zarząd Spółki nie zgadza się z przedstawionymi w ww. wniosku stanowiskiem Obligatariusza i stoi na stanowisku, iż przedmiotowy wniosek jest bezzasadny, a swoją argumentację przedstawił właściwemu do rozstrzygnięcia przedmiotowego wniosku Sądowi.

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

Spółka ORZEŁ S.A. w upadłości układowej w III kwartale 2014 roku zawierała transakcje kupna-sprzedaży ze Spółką zależną ASTOR S.A. Wartość transakcji sprzedaży oraz kupna nie są transakcjami istotnymi i nie mają wpływu na wynik jednostkowy Spółki.

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

Podstawowym warunkiem realizacji zobowiązań Spółki jest zawarcie układu z wierzycielami w ramach prowadzonego procesu upadłości z możliwością zawarcia układu.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w III kwartale 2014 roku 30 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 oraz sprzedaży opon samochodowych. 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 granulata gumowy w ramach podpisanych umów na sprzedaż granulatu w 2014 roku,

- Cena pozyskiwania surowca do ZPGG,
- Skuteczne prowadzenie procesu upadłości układowej zmierzające do zawarcia układu z wierzycielami.

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 2014 roku i dane do nich porównywalne za III kwartał 2013 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