

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2015-05-15

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za I 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.....	11
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	16
V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	16
VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2015, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	17
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	18
XI. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	21
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	22
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	22
XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	25

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	25
Czynników zewnętrznych:	25
Czynników wewnętrznych:.....	25
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	26

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 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
I.	Przychody netto	762 303,07	1 195 216,25	183 740,62	285 295,33
II.	Zysk (strata) na sprzedaży	-360 680,74	-173 948,63	-86 936,16	-41 521,13
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-296 635,18	-442 087,22	-71 499,03	-105 525,19
IV.	Zysk (strata) brutto	-198 085,29	-758 787,36	-47 745,20	-181 120,77
V.	Zysk (strata) netto	-268 800,79	-803 966,36	-64 790,01	-191 904,89
VI.	Amortyzacja	678 118,97	755 264,65	163 449,42	180 279,91
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	-0,03	-0,10	-0,01	-0,02
Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-30 202,57	-717 090,50	-7 279,83	-171 167,83
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 600,29	-189 045,00	-4 724,33	-45 124,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-112 585,65	1 125 805,95	-27 136,92	268 727,25
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-162 388,51	219 670,45	-39 141,08	52 434,82
Z BILANSU		31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.03.2014
I.	Aktywa razem	34 338 706,85	40 625 439,72	8 397 825,10	9 739 275,46
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	945 671,24	3 176 313,18	231 272,01	761 468,41
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 428,11	288 185,99	11 354,39	69 087,81
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 405 354,60	37 635 269,18	8 658 682,95	9 022 431,66
VI.	Zobowiązania długoterminowe	303 345,48	795 071,59	74 185,74	190 605,23
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 739 010,09	19 816 380,83	4 827 344,12	4 750 648,68
VIII.	Kapitał własny	-1 066 647,76	2 990 170,54	-260 857,85	716 843,80
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	-0,14	0,38	-0,03	0,09

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2015 r. natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2014 r., ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,0890 EUR/PLN i 4,1713 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 – 31.03.2015: 4,1488 PLN

- za okres 1.01.2014 – 31.03.2014: 4,1894 PLN

2. Bilans

AKTYWA		31.03.2015	31.03.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	31 382 789,31	33 585 961,20
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 556 414,27	1 887 532,65
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 556 414,27	1 887 532,65
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	28 258 863,15	28 295 230,77
1.	Środki trwałe	25 724 179,49	28 283 863,77
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	602 950,02	606 666,47
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 568 738,27	10 857 972,45
c)	urządzenia techniczne i maszyny	14 295 227,91	16 494 897,78
d)	środki transportu	178 418,40	213 972,51
e)	inne środki trwałe	78 844,89	110 354,56
2.	Środki trwałe w budowie	2 534 683,66	11 367,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	252 864,00	1 953 498,90
1.	Nieruchomości	141 882,00	141 882,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	110 982,00	1 811 616,90
	w jednostkach powiązanych	101 082,00	1 801 716,90
	udziały lub akcje	101 082,00	1 801 716,90
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach	9 900,00	9 900,00
	udziały lub akcje	9 900,00	9 900,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 314 647,89	1 449 698,88

1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 293 762,05	1 435 907,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	20 885,84	13 791,88
VI.	Inne aktywa długoterminowe	0,00	

B. AKTYWA OBROTOWE		2 955 917,54	7 039 478,52
I.	Zapasy	1 486 636,79	3 009 631,76
1.	Materiały	177 693,88	129 808,06
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	1 290 263,56	1 511 167,29
4.	Towary	18 679,35	1 368 656,41
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	945 671,24	3 176 313,18
1.	Należności od jednostek powiązanych	6 387,95	6 387,95
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	6 387,95	6 387,95
	- do 12 miesięcy	0,00	6 387,95
	- powyżej 12 miesięcy	6 387,95	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	939 283,29	3 169 925,23
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	473 349,47	444 728,71
	- do 12 miesięcy	473 349,47	444 728,71
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	120 784,59	562 454,01
c)	inne	345 149,23	2 162 742,51
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	280 428,11	555 084,82
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	280 428,11	555 084,82
a)	w jednostkach powiązanych	210 000,00	200 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	210 000,00	200 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	24 000,00	66 898,83
	- udziały lub akcje	24 000,00	66 898,83
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 428,11	288 185,99
	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	46 428,11	188 185,99
	- inne środki pieniężne	0,00	100 000,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243 181,40	298 448,76
SUMA AKTYWÓW		34 338 706,85	40 625 439,72

PASywa		31.03.2015	31.03.2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-1 066 647,76	2 990 170,54
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 785 849,82	2 785 849,82
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 863 660,70	-7 271 676,83
VIII.	Zysk (strata) netto	-268 800,79	-803 966,36
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
X.	Rozliczenie wyniku finansowego	0,00	
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	35 405 354,60	37 635 269,18
I.	Rezerwy na zobowiązania	231 176,55	190 853,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188 874,55	149 195,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	42 302,00	41 658,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	42 302,00	41 658,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	303 345,48	795 071,59
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	303 345,48	795 071,59
a)	kredyty i pożyczki	270 410,04	732 724,81
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	32 935,44	62 346,78
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 739 010,09	19 816 380,83
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 352,99	455,91
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	do 12 miesięcy	2 352,99	455,91
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	19 736 657,10	19 815 924,92
a)	kredyty i pożyczki	500 002,23	500 000,04
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 277 260,88	10 111 506,85
c)	inne zobowiązania finansowe	19 938,24	32 341,51
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	do 12 miesięcy	7 323 193,65	7 397 314,47
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	13 080,00	42,00

f)	zobowiązania wekslowe	805 953,00	805 953,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	583 537,70	833 211,63
h)	z tytułu wynagrodzeń	61 040,00	68 324,14
i)	inne	152 651,40	67 231,28
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 131 822,48	16 832 963,76
1.	Ujemna wartość firmy	77 677,20	83 652,35
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 054 145,28	16 749 311,41
	długoterminowe	12 262 460,25	13 725 250,83
	krótkoterminowe	2 791 685,03	3 024 060,58
SUMA PASYWÓW		34 338 706,84	40 625 439,72

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres
		od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	762 303,07	1 195 216,25
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	643 004,80	504 791,53
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	119 298,27	690 424,72
1.	Przychody ze sprzedaży towarów do jednostek powiązanych	100 888,27	630 168,60
		0,00	2 847,73
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	0,00	6 210,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług w tym z jednostka powiązana	18 410,00	54 046,12
		1 662,00	2 571,60
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 122 983,81	1 369 164,88
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	763 804,97	683 153,75
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	359 178,84	686 011,13
1.	Wartość sprzedanych towarów do jednostek powiązanych	357 482,61	665 806,95
		0,00	2 971,19
2.	Wartość sprzedanych materiałów	0,00	2 214,00
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	1 696,23	17 990,18
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-360 680,74	-173 948,63
D.	Koszty sprzedaży	63 814,00	191 260,75
E.	Koszty ogólnego zarządu	497 638,73	713 973,96
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-922 133,47	-1 079 183,34
G.	Pozostałe przychody operacyjne	629 731,32	713 949,73
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 048,78	0,00
II.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	259 619,65	231 750,27
III.	Inne przychody operacyjne	368 062,89	482 199,46

	Dotacje	362 527,35	437 916,99
	Otrzymane kary umowne	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt.ubezpieczeń komunikacyjnych	0,00	0,00
	Odszkodowania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	0,00	3 099,44
	Przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	0,00	0,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00
	Końcówki	1,40	35,11
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
	Inne przychody	5 534,14	41 147,92
H.	Pozostałe koszty operacyjne	4 233,03	76 853,61
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55,00	59 074,12
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	4 178,03	17 779,49
	Darowizny	0,00	0,00
	Szkody komunikacyjne	0,00	0,00
	Szkody majątkowe	0,00	0,00
	Likwidacja majątku trwałego	0,00	0,00
	Rezerwy	0,00	0,00
	Koszty postępowań sądowych	4 150,00	13 142,70
	Inne koszty	28,03	4 636,79
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-296 635,18	-442 087,22
J.	Przychody finansowe	122 375,66	3 373,98
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	537,83	3 373,98
	Od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
	Od lokat terminowych	162,56	3 373,98
	Za zwłokę	0,00	0,00
	Od obligacji	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	375,27	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	18 859,06	0,00
V.	Inne przychody finansowe	102 978,77	0,00
	Dodatnie różnice kursowe	101 020,94	0,00
	Przychody z operacji finansowych	1 957,83	0,00
K.	Koszty finansowe	23 825,77	320 074,12
I.	Odsetki	15 302,32	301 626,28
	Od kredytów bankowych	12 692,97	27 854,94
	Od leasingu	1 860,80	1 856,13
	Od nieterminowych płatności	1,87	10,36
	Od zobowiązań budżetowych	122,68	9,00
	Prowizje bankowe	624,00	624,00
	Odsetki od obligacji	0,00	271 271,85
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	8 523,45	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	0,00	18 447,84

	Ujemne różnice kursowe	0,00	18 447,84
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-198 085,29	-758 787,36
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-198 085,29	-758 787,36
O.	Podatek dochodowy	70 715,50	45 179,00
	Część bieżąca	0,00	0,00
	Część odroczone	70 715,50	45 179,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-268 800,79	-803 966,36

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	
		od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-268 800,79	-803 966,36
II.	Korekty razem	238 598,22	86 875,86
1.	Amortyzacja	678 118,97	755 264,65
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15 133,48	309 094,92
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 993,78	59 074,12
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-344 934,11	-73 891,65
7.	Zmiana stanu należności	-85 699,61	-1 376 636,49
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	453 368,68	1 088 862,69
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-432 435,41	-674 892,38
10.	Inne korekty	-42 960,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-30 202,57	-717 090,50
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	2 130,00	110 955,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 130,00	10 955,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	100 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	100 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00

	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	21 730,29	300 000,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 730,29	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)	-19 600,29	-189 045,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,00	1 844 643,39
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	1 844 643,39
II.	Wydatki	112 585,65	718 837,44
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	87 314,74	392 275,08
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych papierów wartościowych	10 761,43	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	19 551,29
8.	Odsetki	14 509,48	307 011,07
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-112 585,65	1 125 805,95
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	-162 388,51	219 670,45
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-162 388,51	219 670,45
	- 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)	46 428,11	288 185,99

- 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 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	-797 846,97	4 366 514,40
	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	4 366 514,40
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) wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu) 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) 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) 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	-11 863 660,70	-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,	-11 863 660,70	-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	-11 863 660,70	-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	-11 863 660,70	-7 271 676,83
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 863 660,70	-7 271 676,83
8.	Wynik netto	-268 800,79	-803 966,36
a	zysk netto		
b	strata netto	-268 800,79	-803 966,36
c	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-1 066 647,76	2 990 170,54
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1 066 647,76	2 990 170,54

6. Koszty ogólnego zarządu w ujęciu rodzajowym

Nazwa	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	497 638,73	713 973,96
Koszty projektu B+R	82 567,98	106 207,49
Amortyzacja	107 560,39	151 573,68
Zużycie materiałów i energii	31 592,21	38 679,29
Usługi obce	50 942,80	95 461,25
Podatki i opłaty	35 628,30	39 101,58
Wynagrodzenia i narzuty	159 103,71	244 786,24
Pozostałe koszty rodzajowe	30 243,33	38 164,43

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

Najistotniejszym wydarzeniem ubiegłego 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,
- Uznanie 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 wierzycielności sędziemu – komisarzowi,
- Wezwanie osób, którym przysługują prawa oraz prawa i roszczenia osobiste ciężące 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 nadzorca 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 pierwszym kwartale 2015 roku spółka zanotowała spadek przychodów w porównaniu z analogicznym okresem roku minionego. Można zauważyć również spadek marż na sprzedaży produktów jednak wynika on ze specyfiki tego okresu (np. brak sprzedaży na rynek rosyjski) a nie jest odzwierciedleniem dłuższej tendencji. Techniczny koszt wytworzenia uzyskiwany w pierwszych miesiącach 2015 roku jest zdecydowanie niższy niż w roku ubiegłym. Jego pozytywny wpływ na wynik będzie widoczny w kolejnych okresach.

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. Realizacja powyższych działań pozwoli Spółce wprowadzić do oferty nowe produkty o znacznie wyższej rentowności.

Na poziomie operacyjnym Spółka zanotowała w IQ 2015 roku stratę w wysokości 296 tys. zł, jednak był to wynik lepszy o ponad 140 tys. zł od wyniku na działalności operacyjnej w analogicznym okresie 2014 roku.

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. Nastąpił również istotny spadek należności krótkoterminowych.

Na dzień 31 marca 2015 roku Spółka zanotowała ujemne kapitały własne na poziomie 1 mln zł. Prowadzone przez Zarząd działania mają doprowadzić do odbudowy kapitałów własnych jeszcze w 2015 roku.

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 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 ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka podtrzymuje prognozy opublikowane 2 października 2014 roku a dotyczące prognoz wyników jednostkowych za 2015 rok. Po zatwierdzeniu układu z wierzycielami oraz dokonaniu wyboru ścieżki postępowania przez obligatariuszy (raty układowe czy obligacje serii C), Spółka dokona aktualizacji prognoz finansowych.

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

Akcjonariusze Spółki Orzeł S.A. 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 15.05.2015 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, ODRĘBNIÉ DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Według wiedzy, jaką Zarząd posiada na dzień przekazania raportu kwartального 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:

Zarząd Orzeł S.A. w upadłości układowej w dniu 22.01.2015 roku informował o wpłynięciu do siedziby Emitenta zawiadomienia Akcjonariusza z dnia 21.01.2015 roku przekazanego w trybie Art. 160, ust. 1, pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W przesłanym Zawiadomieniu Akcjonariusz, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta - Pan Krzysztof Stanik poinformował, że w dniach od 17.09.2014 do 08.12.2014 nabył łącznie

60.000 akcji Spółki po średniej cenie 0,33 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 1.000.000 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 12,69% udziału w kapitale zakładowym Orzeł S.A. w upadłości układowej i 1.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 12,69% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Przed transakcjami Akcjonariusz posiadał 940.000 sztuk akcji Emitenta, co stanowiło 11,93% udziału w kapitale zakładowym Orzeł S.A. w upadłości układowej oraz 940.000 głosów, co stanowiło 11,93% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zarząd Orzeł S.A. w upadłości układowej w dniu 22.01.2015 roku informował także o wpłynięciu do siedziby Emitenta zawiadomienia Pani Haliny Orzeł, która poinformowała, że w okresie od lipca 2014 do sierpnia 2014 zbyła łącznie 54 595 akcji Spółki po średniej cenie 0,31 zł. Transakcje zostały zawarte podczas sesji na rynku NewConnect.

W wyniku transakcji Akcjonariusz zmniejszył swój udział procentowy w głosach na walnym zgromadzeniu i obecnie posiada 1 225 873 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 15,56% udziału w kapitale zakładowym Orzeł S.A. w upadłości układowej i 1 225 873 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 15,56% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Przed transakcjami Akcjonariusz posiadał 1 280 468 sztuk akcji Emitenta, co stanowiło 16,25% udziału w kapitale zakładowym Orzeł S.A. w upadłości układowej oraz 1 280 468 głosów, co stanowiło 16,25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

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 I 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 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 23 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki informował, iż w ramach zgłoszonych przez Zarząd uzupełnionych propozycji układowych zostały zaproponowane 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 przypadł 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 następowała 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 nie powiązany 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 układowy i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 27,42 złote na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układowy;
- 2-ga rata płatna w terminie do 18 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układowy i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 100,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układowy;
- 3-cia rata płatna w terminie do 30 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układowy i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 100,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układowy;
- 4-ta rata płatna w terminie do 42 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układowy i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 125,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układowy;
- 5-ta rata płatna w terminie do 54 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układowy i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 150,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układowy;
- 6-ta rata płatna w terminie do 66 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układowy i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 150,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układowy;
- 7-ma rata płatna w terminie do 78 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układowy i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 150,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układowy;
- 8-ma rata płatna w terminie do 90 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układowy i zakończeniu postępowania upadłościowego w wysokości 225,00 złotych na każdą obligację serii B podlegającą spłacie w ramach układowy.

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 I Q 2015 roku dalej trwają prace zmierzające do zawarcia układu z wierzycielami. Dnia 9 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki Orzeł S.A. w upadłości układowej informował, że podpisał z Goodyear Dunlop Tires Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Firmą Oponiarską Dębica Spółka Akcyjna porozumienie, zgodnie, z którym Goodyear Dunlop Tires Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Firma Oponiarska Dębica Spółka Akcyjna oświadczyli, iż wyrażają zgodę na objęcie ich układem i zobowiązali się, że złożą głos „za” propozycjami układowymi zgłoszonymi przez Emitenta w dniu 23 stycznia 2015 roku.

Dnia 21 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie z wniosku jednego z Obligatariuszy posiadającego 172 obligacje serii B w przedmiocie pozbawienia upadłego prawa zarządu oraz ustanowienie zarządcy z jednoczesnym wnioskiem o zmianę trybu prowadzenia postępowania upadłościowego Emitenta. W ogłoszonym w dniu 21 kwietnia 2015 roku postanowieniu Sąd stwierdził, iż brak jest podstaw do zmiany trybu postępowania upadłościowego Emitenta z upadłości z możliwością zawarcia układu na upadłość obejmującą likwidację jego majątku, jak również stwierdził brak podstaw do odebrania upadłemu prawa zarządu. Tym samym nie zostały przez Sąd uwzględnione wnioski zgłoszone przez Obligatariusza, co oznacza, że postępowanie upadłościowe wobec Emitenta w dalszym ciągu będzie prowadzone w trybie układowym, a zarząd majątkiem sprawowany będzie przez upadłego.

W dniu 12 maja 2015 roku Zarząd Spółki Orzeł S.A. w upadłości układowej informował o wpłynięciu do siedziby Spółki zawiadomienia z Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych o terminie zgromadzenia wierzycieli, które odbędzie się dnia 03 czerwca 2015 roku, a jego przedmiotem będzie głosowanie nad układem.

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

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

W dniu 23 stycznia 2015 Zarząd Spółki Orzeł S.A. w upadłości układowej złożył do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Naprawczych uzupełnione propozycje układowe, które zakładają:

I. Umorzenie odsetek i należności ubocznych 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 następowała 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 nie powiązany 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.

W dniu 04 marca 2015 roku Spółka otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowienia z dnia 13 lutego 2015 roku, w przedmiocie zatwierdzenia listy wierzytelności w trybie art. 260 ust. 1 ustawy prawo upadłościowe i naprawcze.

Zatwierdzenie listy wierzytelności jest kolejnym ważnym etapem w toczącym się postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu.

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Spółka powzięła wiedzę o wyznaczeniu przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych terminu zgromadzenia wierzycieli. Sędzia komisarz wyznaczył termin na dzień 03 czerwca 2015.

W dniu 6 maja 2015 roku Emitent złożył w Ministerstwie Skarbu Państwa wniosek o udzielenie pomocy na restrukturyzację. Wniosek ten został przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 20 marca 2015 roku w sprawie pomocy publicznej udzielanej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców.

Wnioskowana forma pomocy to dotacja na pokrycie kosztów restrukturyzacji w kwocie 11 417 248,04 zł.

Kwota ta zostanie przeznaczona na spłatę zobowiązań objętych układem w postępowaniu upadłościowym.

Proces ubiegania się o wyżej wymienioną pomoc jest wieloetapowy, a jego zakończenie przewidziane jest na IV kwartał 2015 roku.

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w I kwartale 2015 roku 28 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 zależność 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 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 I kwartał 2015 roku i dane do nich porównywalne za I 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