

ORZEŁ SPÓŁKA AKCYJNA



2015-02-13

Raport Kwartalny

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 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
7. ZDARZENIA O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM I ICH WPŁYW NA WYNIK.....	15
III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	16
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	17
V. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	17
VI. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2014, W ŚWIELE 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	18
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	18
IX. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	20
X. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
XI. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	22
XII. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY	23
XIII. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	23
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	23
XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	24
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	24
XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	26

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI SPÓŁKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	27
Czynników zewnętrznych:	27
Czynników wewnętrznych:.....	27
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	28

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

Waław 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 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
I.	Przychody netto	7 229 403,26	25 138 378,48	1 725 724,07	5 969 835,07
II.	Zysk (strata) na sprzedaży	-176 474,31	-525 323,53	-42 126,02	-124 753,27
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 355 135,38	-3 386 133,61	-323 483,09	-804 135,37
IV.	Zysk (strata) brutto	-4 280 928,51	-4 725 042,12	-1 021 896,43	-1 122 097,92
V.	Zysk (strata) netto	-4 394 009,84	-4 256 672,12	-1 048 889,96	-1 010 869,91
VI.	Amortyzacja	2 926 279,34	3 170 397,57	698 529,39	752 902,60
VII.	Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (w zł / EUR)	-0,56	-0,54	-0,13	-0,13
Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
I.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 359 026,60	390 324,54	563 121,03	92 693,85
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 503 181,74	2 077 663,40	-597 532,16	493 401,27
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	284 546,22	-2 721 288,22	67 923,76	-646 248,60
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	140 391,08	-253 300,28	33 512,62	-60 153,48
Z BILANSU		31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013
I.	Aktywa razem	35 156 715,33	39 388 223,41	8 248 296,77	9 497 546,15
II.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności krótkoterminowe	1 190 342,05	1 790 320,69	279 272,24	431 693,84
IV.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	208 906,62	68 515,54	49 012,65	16 520,92
V.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 756 588,27	35 594 086,51	8 389 036,03	8 582 679,04
VI.	Zobowiązania długoterminowe	391 255,74	1 186 343,37	91 794,51	286 058,88
VII.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 638 912,42	18 774 325,89	4 607 585,67	4 526 988,30
VIII.	Kapitał własny	-599 872,94	3 794 136,90	-140 739,26	914 867,12
IX.	Kapitał podstawowy	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
X.	Liczba akcji	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00	7 878 888,00
XI.	Wartość księgowa na jedną akcje	-0,08	0,48	-0,02	0,12

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje Bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2014 r. natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2013 r., ogłoszonego przez NBP wyniosły odpowiednio 4,2623 EUR/PLN 4,1472 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 1.01.2014 – 31.12.2014: 4,1892 PLN

- za okres 1.01.2013 – 31.12.2013: 4,2109 PLN

2. Bilans

AKTYWA		31.12.2014	31.12.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	32 086 303,04	34 501 986,46
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 619 405,39	1 978 717,03
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 619 405,39	1 978 717,03
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	28 797 729,58	29 073 168,64
1.	Środki trwałe	26 339 362,34	29 061 801,64
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	603 879,12	607 595,57
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 641 046,79	10 969 661,21
c)	urządzenia techniczne i maszyny	14 817 805,63	17 132 072,80
d)	środki transportu	193 852,72	232 822,60
e)	inne środki trwałe	82 778,08	119 649,46
2.	Środki trwałe w budowie	2 458 367,24	11 367,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	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	1 416 304,07	1 496 601,89
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 407 684,22	1 481 086,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	8 619,85	15 515,89
VI.	Inne aktywa długoterminowe	0,00	0,00

B.	AKTYWA OBROTOWE	3 070 412,29	4 886 236,95
I.	Zapasy	1 361 319,03	2 935 740,11
1.	Materiały	4 485,20	184 494,60
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	963 083,93	752 625,78
4.	Towary	211 711,52	1 998 619,73
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
6.	Surowce	182 038,38	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 190 342,05	1 790 320,69
1.	Należności od jednostek powiązanych	6 387,95	213 468,45
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	6 387,95	213 468,45
	- do 12 miesięcy	6 387,95	213 468,45
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	Inne		0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 183 954,10	1 576 852,24
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	419 723,12	310 174,38
	- do 12 miesięcy	419 723,12	310 174,38
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	447 665,56	99 158,59
c)	Inne	316 565,42	1 167 519,27
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	489 003,47	135 414,37
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	489 003,47	135 414,37
a)	w jednostkach powiązanych	213 106,85	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	213 106,85	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	66 990,00	66 898,83
	- udziały lub akcje	66 990,00	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	208 906,62	68 515,54

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

	- środki pieniężne w kasie i na rachunku	58 432,51	68 515,54
	- inne środki pieniężne	150 474,11	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 747,74	24 761,78
SUMA AKTYWÓW		35 156 715,33	39 388 223,41

PASYWA		31.12.2014	31.12.2013
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-599 872,94	3 794 136,90
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) rezerwy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	401 075,91	401 075,91
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 271 676,83	-3 015 004,71
VIII.	Zysk (strata) netto	-4 394 009,84	-4 256 672,12
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
X.	Rozliczenie wyniku finansowego	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	35 756 588,27	35 594 086,51
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
	Długoterm	0,00	0,00
	krótko termii dgf	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	391 255,74	1 186 343,37
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	391 255,74	1 186 343,37
a)	kredyty i pożyczki	357 724,78	1 124 999,89
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	33 530,96	61 343,48
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 638 912,42	18 774 325,89
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 352,99	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 352,99	0,00
	do 12 miesięcy	2 352,99	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	19 636 559,43	18 774 325,89

a)	kredyty i pożyczki	500 000,53	518 572,27
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 277 260,88	10 117 535,00
c)	inne zobowiązania finansowe	31 028,31	54 548,88
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 221 004,14	6 784 668,80
	do 12 miesięcy	7 221 004,14	6 784 668,80
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	805 953,00	805 953,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	643 924,26	348 944,23
h)	z tytułu wynagrodzeń	61 412,43	130 890,64
i)	Inne	95 975,88	13 213,07
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 495 243,56	15 442 564,25
1.	Ujemna wartość firmy	77 677,20	83 652,35
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 417 566,36	15 358 911,90
	Długoterminowe	12 263 353,98	13 727 445,27
	krótkoterminowe	3 154 212,38	1 631 466,63
SUMA PASYWÓW		35 156 715,33	39 388 223,41

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.10.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	7 229 403,26	25 138 378,48	1 560 190,97	6 264 343,10
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 635 401,09	4 637 743,26	1 386 641,10	631 895,29
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	1 594 002,17	20 500 635,22	173 549,87	5 632 447,81
1.	Przychody ze sprzedaży towarów	1 144 370,04	19 575 663,69	51 696,11	5 318 052,42
	do jednostek powiązanych	2 847,73	243 534,83	0,00	160 683,75
2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	27 635,46	26 915,80	4 311,46	3 265,00
3.	Przychody ze sprzedaży usług	421 996,67	898 055,73	117 542,30	311 130,39
	w tym z jednostką powiązaną	10 050,60	36 379,85	2 493,00	19 158,84
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 405 877,57	25 663 702,01	1 357 631,62	6 566 039,68
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	5 935 582,89	6 108 296,42	1 275 689,46	1 377 026,91
II.	Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług	1 470 294,68	19 555 405,59	81 942,16	5 189 012,77
1.	Wartość sprzedanych towarów	1 434 203,50	19 257 265,99	74 908,56	5 100 246,69
	z jednostek powiązanych	2 971,19	245 745,77	0,00	161 405,67
2.	Wartość sprzedanych materiałów	12 326,09	17 849,22	5 337,24	1 744,60

3.	Koszt wytworzenia sprzedanych usług	23 765,09	280 290,38	1 696,36	87 021,48
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-176 474,31	-525 323,53	202 559,35	-301 696,58
D.	Koszty sprzedaży	574 137,03	2 037 722,62	153 415,59	488 618,38
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 626 832,78	3 154 000,20	590 214,14	775 515,83
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-3 377 444,12	-5 717 046,35	-541 070,38	-1 565 830,79
G.	Pozostałe przychody operacyjne	2 558 972,04	4 885 265,71	741 950,96	2 942 629,55
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis z tyt. aktualizacji wart. aktywów trwałych	466 646,76	224 800,10	38 340,13	43 061,03
III.	Inne przychody operacyjne	2 092 325,28	4 660 465,61	703 610,83	2 899 568,52
	Dotacje	1 935 128,36	3 409 667,59	663 891,82	1 853 302,41
	Otrzymane kary umowne	0,00	458 437,48	0,00	458 437,48
	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	692 018,60	0,00	692 018,60
	Zasądzone koszty postępowania sądowego	7 298,93	2 870,75	0,00	60,00
	Darowizny rzeczowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	Końcówki	1 057,92	732,87	989,41	265,72
	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne przychody	145 740,63	96 738,32	38 729,60	-104 515,69
H.	Pozostałe koszty operacyjne	536 663,30	2 554 352,97	354 473,76	2 341 010,60
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	103 608,20	1 935 451,05	-2 741,53	1 773 571,01
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	177 223,16	525 031,48	177 223,16	525 031,48
III.	Inne koszty operacyjne	255 831,94	93 870,44	179 992,13	42 408,11
	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	67 496,13	6 857,90	35 491,02	0,00
	Koszty NewConnect	0,00	0,00	0,00	0,00
	Inne koszty	188 335,81	86 812,54	144 501,11	42 408,11
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 355 135,38	-3 386 133,61	-153 593,18	-964 211,84
J.	Przychody finansowe	59 256,55	181 526,81	43 046,16	70 419,18
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	100 000,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	30 054,34	14 666,03	13 843,95	10 682,82
	Od udzielonych pożyczek	23 830,45	0,00	13 106,85	0,00
	Od lokat terminowych	5 540,73	3 463,24	737,10	1 565,45
	Za zwłokę	0,00	8 968,63	0,00	8 968,63
	Od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
	Od kontrahentów - zapłacone	683,16	2 234,16	0,00	148,74
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00

IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	28 608,20	56 818,55	28 608,20	56 818,55
V.	Inne przychody finansowe	594,01	10 042,23	594,01	2 917,81
	Dodatnie różnice kursowe	0,00	10 042,23	0,00	2 917,81
	Przychody z operacji finansowych	594,01	0,00	594,01	0,00
K.	Koszty finansowe	2 985 049,68	1 520 435,32	2 108 336,61	397 153,13
I.	Odsetki	1 081 747,04	1 487 827,12	290 305,01	368 544,93
	Od kredytów bankowych	92 283,30	273 169,62	19 484,80	44 739,80
	Od leasingu	7 915,34	6 891,05	1 998,71	1 600,75
	Od nieterminowych płatności	268 886,92	56 687,77	268 182,50	38 090,62
	Od zobowiązań budżetowych	4 939,60	6 468,17	15,00	531,00
	Prowizje bankowe	2 496,00	44 510,51	624,00	6 282,01
	Odsetki od obligacji	705 225,88	1 100 100,00	0,00	277 300,75
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	4 000,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 719 493,96	28 608,20	1 719 493,96	28 608,20
IV.	Inne koszty finansowe	183 808,68	0,00	98 537,64	0,00
	Ujemne różnice kursowe	183 808,68	0,00	98 537,64	0,00
	Koszty z operacji finansowych-pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-4 280 928,51	-4 725 042,12	-2 218 883,63	-1 290 945,79
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-4 280 928,51	-4 725 042,12	-2 218 883,63	-1 290 945,79
O.	Podatek dochodowy	113 081,33	-468 370,00	30 556,33	-500 416,00
	Część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
	Część odroczone	113 081,33	-468 370,00	30 556,33	-500 416,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-4 394 009,84	-4 256 672,12	-2 249 439,96	-790 529,79

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-4 394 009,84	-4 256 672,12
II.	Korekty razem	6 753 036,44	4 646 996,66
1.	Amortyzacja	2 926 279,34	3 170 397,57
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	63 757,57	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	828 515,37	1 323 747,61
4.	Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	103 608,20	1 939 451,05
5.	Zmiana stanu rezerw	40 323,55	-4 194,31

6.	Zmiana stanu zapasów	1 574 421,08	2 179 328,92
7.	Zmiana stanu należności	600 052,44	-954 199,22
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	827 939,08	867 250,84
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 953 621,07	-3 846 575,45
10.	Inne korekty	1 741 760,88	-28 210,35
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 359 026,60	390 324,54
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	243 239,38	2 503 664,99
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	132 516,64	2 402 664,99
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	110 722,74	101 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	110 722,74	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	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	2 746 421,12	426 001,59
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 446 421,12	351 001,59
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	300 000,00	75 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	300 000,00	75 000,00
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)	-2 503 181,74	2 077 663,40
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	1 774 217,35	3 647 631,84
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	3 171 572,23
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	1 774 217,35	476 059,61
II.	Wydatki	1 489 671,13	6 368 920,06
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	748 702,88	4 154 064,98
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	31 512,04	69 178,13
8.	Odsetki	645 698,64	1 418 683,41
9.	Inne wydatki finansowe	63 757,57	726 993,54
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	284 546,22	-2 721 288,22
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	140 391,08	-253 300,28
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	140 391,08	-253 300,28
	- 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)	208 906,62	68 515,54
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

5. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres
		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	3 794 136,90	8 623 186,52
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	-572 377,50
	korekty błędów	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 794 136,90	8 050 809,02
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 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 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 podziału zysku z lat ubiegłych)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu 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	-572 377,50
	korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 271 676,83	-3 015 004,71
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 271 676,83	-3 015 004,71
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 271 676,83	-3 015 004,71
8.	Wynik netto	-4 394 009,84	-4 256 672,12
a	zysk netto		0
b	strata netto	-4 394 009,84	-4 256 672,12
c	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	-599 872,94	3 794 136,90
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-599 872,94	3 794 136,90

6. Koszty ogólnego zarządu w ujęciu rodzajowym

Nazwa	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	2 626 833	3 154 000
Koszty projektu B+R	522 795	483 158
Amortyzacja	554 657	582 242
Zużycie materiałów i energii	154 606	181 218
Usługi obce	277 356	498 927
Podatki i opłaty	151 685	172 831
Wynagrodzenia i narzuty	821 693	1 032 548
Pozostałe koszty rodzajowe	144 040	203 127

7. Zdarzenia o charakterze jednorazowym i ich wpływ na wynik

Nazwa	Wpływ na wynik
Aktualizacja wartości inwestycji - akcji spółki Astor S.A. w związku z jej likwidacją	-1 700 000,00
Ujęcie w koszty odsetek od zobowiązań objętych układem, które zgodnie z propozycjami układowymi mają zostać umorzone	-268 169,63
Wynik na sprzedaży opon pozostałych po zamknięciu Brokera oponiarskiego wraz z odpisem aktualizującym na koniec 2014 roku	-449 360,33
Odprawy dla zwalnianych pracowników w związku z likwidacją Brokera oponiarskiego	-87 279,24

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,
- 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 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 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 75% spadek przychodów generowanych przez Orzeł S.A. w upadłości układowej w IVQ 2014 roku. Na uwagę zasługuje zysk brutto na sprzedaży, który w IVQ 2014 roku wyniósł 202 tys. zł i był wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o ponad 500 tys. zł. Pomimo funkcjonowania spółki w upadłości zwiększona została baza klientów ZPGG. Zaprzestanie działalności Brokera oponiarskiego oraz inne wprowadzone działania restrukturyzacyjne spowodowało 70% obniżenie kosztów sprzedaży generowanych przez Spółkę. Ograniczono o 24% 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 będzie jeszcze wyższy.

W tym miejscu należy zaznaczyć, że spółka prowadzi działania w zakresie prac badawczo rozwojowych, które 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 IVQ 2014 roku stratę na poziomie 154 tys. zł, jednak był to wynik lepszy o ponad 800 tys. zł od wyniku na działalności operacyjnej w analogicznym okresie 2013 roku.

Bardzo istotny wpływ na wynik netto w IVQ 2014 roku, ale również za cały 2014 rok, miała decyzja o likwidacji spółki zależnej Astor S.A.. Więcej informacji na ten temat znajduje się w rozdziale VIII niniejszego raportu. Tylko to jedno zdarzenie spowodowało zwiększenie straty o 1,7 mln zł. Ważne jest jednak że strata ta nie wiązała się z wypływem środków finansowych ze spółki w omawianym okresie.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka zanotowała ujemne kapitały własne na poziomie 600 tys. 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 granulatu 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 ŚWIETLE 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		1 225 873	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	500 500	6,35%	500 500	6,35%
Pozostali		3620351	45,95%	3620351	45,95%
Razem		7 878 888	100,00%	7 878 888	100,00%

Dane na dzień 13.02.2015 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, 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:

Zarząd Orzeł S.A. w upadłości układowej w dniu 22 stycznia 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 przestany 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 stycznia 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

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 IV 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 ogłoszenia 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 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.

Zgodnie z uchwałą 20/1/2014 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 wpisał 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 IV Q 2014 roku dalej trwają prace zmierzające do zawarcia układu z wierzycielami. Efektem tych prac jest zawieszenie kilku postępowań sądowych z powództwa dostawców opon.

Dnia 17 grudnia 2014 roku, Zarząd Spółki informował, że 16 grudnia 2014 w ramach postępowania sądowego z powództwa Michelin Polska S.A. strony, za zgodą nadzorca sądowego, zawarły ugodę odnoszącą się do wierzytelności pieniężnych, powstałych przed datą ogłoszenia upadłości.

W dniu 7 stycznia 2015 roku Spółka powzięła wiedzę o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Lublinie IX Wydział Gospodarczy w dniu 17 grudnia 2014, postanowienia na mocy, którego, na zgodny wniosek stron, zawieszono zostało postępowanie w sprawie z powództwa Goodyear Dunlop Tires Polska Sp. z o.o.

W dniu 15 grudnia 2014 Zarząd ORZEŁ S.A. w upadłości układowej powziął informację o złożeniu przez jednego z obligatariuszy, posiadającego 15 obligacji serii B, do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Naprawczych wniosku z dnia 30 listopada 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.

Dnia 18 grudnia 2014 w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Naprawczych odbyła się rozprawa sądowa z wniosku jednego z Obligatariuszy posiadających 172 obligacje serii B w przedmiocie pozbawienia upadłego prawa zarządu oraz ustanowienie zarządcy z jednoczesnym wnioskiem o zmianę trybu prowadzenia postępowania upadłościowego Emitenta. Termin rozprawy odroczony został do dnia 19 lutego 2015 roku.

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.

Spółka wciąż oczekuje na zatwierdzenie listy wierzycieli, co umożliwi sądowi upadłościowemu wyznaczenie termin głosowania nad propozycjami układowymi. Przewidywany termin głosowania to IIQ 2015 roku.

Zarząd Spółki ORZEŁ S.A. w upadłości układowej w dniu 21 stycznia 2015 roku poinformował, iż złożył do Ministerstwa Skarbu Państwa w Warszawie wniosek o udzielenie pomocy na restrukturyzację. Wniosek ten został przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 30 sierpnia 2011 roku w sprawie pomocy publicznej na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorców.

Środki finansowe niezbędne dla sfinansowania prowadzonej restrukturyzacji, tzw. koszty restrukturyzacji, Spółka określiła na poziomie 24 055 444,35 zł. Emitent oszacował wkład własny w kosztach całego procesu na 40,5%.

Wnioskowana forma pomocy to dotacja na pokrycie kosztów restrukturyzacji w kwocie 14 320 011,14 zł.

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

XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.

W przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał w IV kwartale 2014 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 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 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 obciążany 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 IV kwartał 2014 roku i dane do nich porównywalne za IV 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