

RAPORT KWARTALNY IVQ 2009



Ćmiłów 15.02.2010

Stan prawny

Pełna nazwa podmiotu: ORZEŁ Spółka Akcyjna.

Akt założycielski ORZEŁ Spółka Akcyjna został sporządzony 9 października 2007 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.

ORZEŁ S.A. została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296327 w dniu 3 stycznia 2008 roku.

REGON 060313241

NIP PL 7132984445

Władze Spółki

Zarząd

Jacek Orzeł	Prezes Zarządu
Halina Orzeł	Członek Zarządu
Magdalena Orzeł	Członek Zarządu
Radosław Nowak	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Sławomir Orzeł	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kamil Orzeł	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Orzeł	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kępa	Członek Rady Nadzorczej
Michał Szukalski	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Bierut	Członek Rady Nadzorczej

Ćmiłów
Ul. Willowa 2-4
20-388 Lublin
Polska

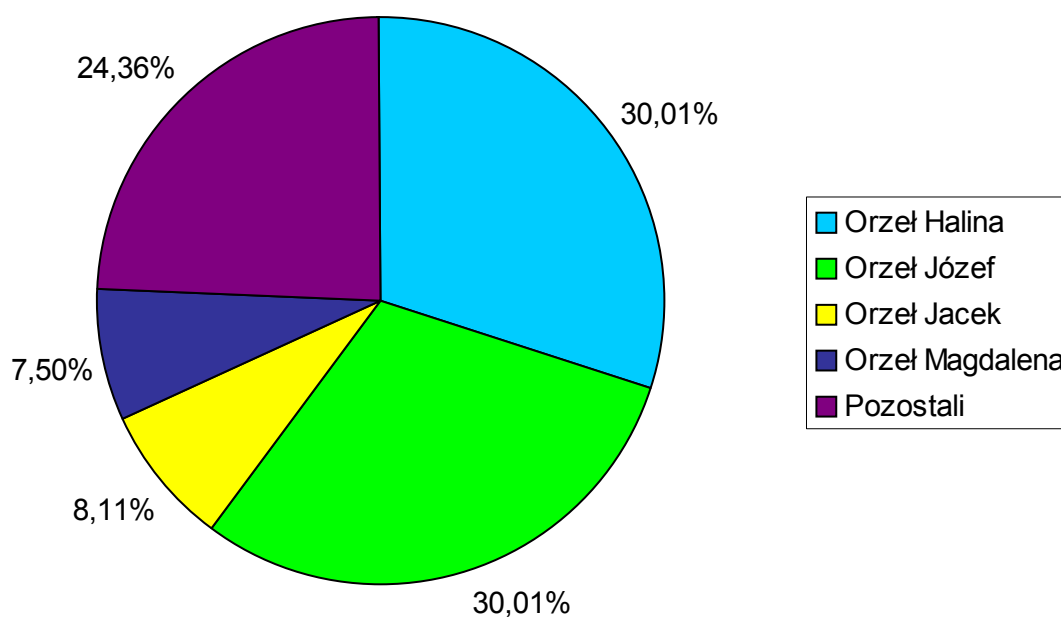
Tel.: +48 82 751 80 87
Faks: +48 82 751 80 87
E-mail: info@salon-opon.com

Struktura Akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Spółki
Halina Grażyna Orzeł	1.520.000	30,01%
Józef Sławomir Orzeł	1.520.000	30,01%
Jacek Orzeł	411.000	8,11%
Magdalena Orzeł	380.000	7,50%
Pozostali akcjonariusze	1.223 870	24,16%
RAZEM	5.065.000	100,00%

Stan na 31.12.2009 roku

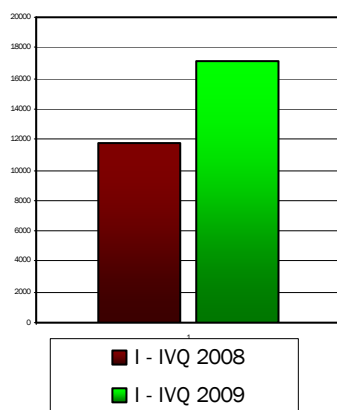
Struktura Akcjonariatu ORZEŁ S.A.



Komentarz na temat czynników jakie miały wpływ na osiągnięte wyniki w IV kwartale 2009 roku

Okres jesienno zimowy to kluczowy czas z punktu widzenia wyników uzyskiwanych przez Spółkę. Przez trzy ostatnie miesiące roku Spółka generuje ok. 40% przychodów rocznych. W roku 2009 zima rozpoczęła się bardzo wcześnie, pierwsze opady śniegu wystąpiły 14 października, co zaowocowało wygenerowaniem wysokiej sprzedaży. Niestety następny atak zimy nastąpił dopiero w grudniu, co spowodowało sprzedaż przy niskiej rentowności. Dystrybutorzy opon obawiając się niesprzedania opon posiadanych na magazynach skłonni byli drastycznie obniżyć ceny rynkowe. ORZEŁ S.A. nie odnotowała problemów z wysokimi stanami magazynowymi jednak ceny ustalane przez rynek nie pozwalały generować zysku. Opisane powyżej fakty wpłynęły na niewykonanie prognoz finansowych publikowanych w Dokumencie Informacyjnym z kwietnia 2008 roku o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym z 5 lutego 2010r

Przychody ze sprzedaży



Cały rok 2009 jest dla branży oponiarskiej trudniejszy niż rok 2008. Dowodem na to jest znaczące pogorszenie wyników spółek z branży (również spółek publicznych) oraz pojawiające się informacje o problemach z płynnością finansową zarówno u małych jak i dużych dystrybutorów opon. Łączna sprzedaż opon osobowych w Polsce w 2009 roku ustabilizowała się na poziomie z roku poprzedniego.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju ORZEŁ S.A. kontynuowała swoje starania w pozyskiwaniu środków zewnętrznych na rozwój. W ocenie wielu ekspertów lata 2009 i 2010 to ostatni okres, w którym można pozyskiwać duże wsparcie z funduszy europejskich. Zgodnie z publikowanymi raportami, w styczniu 2010 roku Spółka uzyskała informację z PARP o przyznaniu jej dotacji w wysokości 17,5 mln zł na realizację kluczowej inwestycji w zakład recyklingu opon.

Ćmiłów
Ul. Willowa 2-4
20-388 Lublin
Polska

Tel.: +48 82 751 80 87
Faks: +48 82 751 80 87
E-mail: info@salon-opon.com

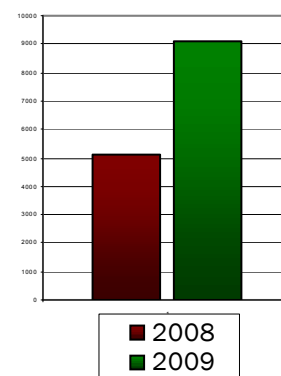
Informacje na temat aktywności jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

Kluczowy kwartał roku 2009 rozpoczął się bardzo obiecująco i pozwalał mieć nadzieję na znaczącą poprawę wyników finansowych w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku. Niestety brak śniegu w miesiącu listopadzie spowodował przesunięcie sezonu sprzedażowego do końcówki roku i wprowadził nerwowość wśród dystrybutorów opon. Sytuacja ta zaowocowała nieosiągnięciem zakładanych marż mimo generowania znacznego przychodu. Na uwagę zasługuje nieznaczny wzrost kosztów funkcjonowania Spółki przy blisko 50% wzroście przychodów. Sytuacja ta pozwala mieć nadzieję, że Spółka w zakresie handlu oponami (tzw. Broker Oponiarski) dynamicznie rośnie, a to przy poprawie sytuacji rynkowej pozwoli generować znacząco lepszy wynik finansowy.

Sprzedaż opon przez Internet w ORZEŁ S.A. jest najistotniejszym źródłem przychodu. Odpowiada za ponad 50% generowanej sprzedaży. W IV Q 2009 roku dział e-handlu wygenerował o 77% wyższą sprzedaż niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Opublikowany w 2009 roku raport dotyczący sprzedaży internetowej w Polsce plasował ORZEŁ S.A. na czwartym miejscu wśród internetowych sklepów oponiarskich. Zdaniem Zarządu w 2009 pozycja ta wzrosła co najmniej do trzeciego miejsca w rankingu.

W ramach działalności hurtowej, czyli skierowanej do podmiotów gospodarczych, ORZEŁ S.A. montuje koła kompletne na pierwsze wyposażenie, sprzedaje opony do innych serwisów ogumienia oraz eksportuje opony. Montaż kół w czwartym kwartale odbywał się proporcjonalnie do zamówień zgłaszanych przez odbiorców i zwrócono szczególną uwagę na zmniejszenie kapitałów obrotowych zaangażowanych w tę działalność. Ze względu na umacnianie się złotówki oraz politykę sprzedażową producentów opon w Polsce i krajach Europy Wschodniej eksport nie stanowił znaczącego źródła przychodów. Obsługa klientów hurtowych w Polsce odbywa się z wykorzystaniem platform B2B i jest pobocznym działaniem Brokera Oponiarskiego. Zbiórka opon do utylizacji nie wpłynęła znacząco na wyniki Spółki gdyż w tym zakresie przyjęto bardzo restrykcyjne wymagania rentownościowe. Opony zużyte odbierane są odpłatnie i ORZEŁ S.A. świadomie nie podejmuje walki na bardzo rozdrobnionym rynku. Istotne z punktu widzenia dalszego rozwoju Spółki jest jednak pozostawanie na tym rynku i utrzymywanie relacji z podmiotami zaangażowanymi w zbiórkę, utylizację i recykling opon.

Przychody ze sprzedaży internetowej



Uruchomiony w pierwszej połowie 2009 roku Serwis Ogólnomechaniczny pod marką PREMIO dalej budował swoją pozycję na rynku lokalnym. Wiązało się to z wzrostem zatrudnienia w tej działalności jednak przekładało się na wzrost przychodów i marż. Wzrost przychodów zanotował również serwis zlokalizowany w Lublinie.

Wyniki finansowe osiągnięte przez ORZEŁ S.A. w czwartym kwartale 2009 roku są niesatysfakcjonujące. Pogorszenie wyniku na sprzedaży wynika ze sposobu księgowania bonusów posprzedażnych uzyskiwanych od dostawców, które uwidaczniane są dopiero na wyniku z działalności operacyjnej. Mimo założeń przyjętych w budżetach, nie udało się wygenerować zysku pozwalającego pokryć poniesioną w I-III Q stratę. Generalną przyczyną takiego stanu rzeczy, jest zbyt niska marża uzyskiwana na sprzedaży. Jako pozytywne zjawisko należy określić znaczący wzrost przychodów i utrzymanie kosztów na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego.

W zakresie kreowania Kultury Organizacyjnej Przedsiębiorstwa następuje dalsze budowanie standardów spółki akcyjnej i publicznej. Powołano Dział Relacji Inwestorskich, który odpowiada za prawidłowe komunikowanie się z rynkiem kapitałowym. Wprowadzono comiesięczne spotkania z inwestorami, rozpoczęto wydawanie newslettera i prowadzono otwartą komunikację z inwestorami. Kadra Menadżerska Spółki zaproponowała przyjęcie Programu Motywacyjnego opartego na opcji zakupu akcji Spółki w latach 2010-2012 po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej wynoszącej 1 zł. Na ten cel, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło akcje w ilości nie przekraczającej 5% kapitału Spółki. Jest to bardzo istotny element motywujący do ponadprzeciętnego zaangażowania w rozwój Spółki i w intencji Zarządu ma dotyczyć szeroko rozumianej kadry zarządczej. Jako Spółka wywodząca się z firmy rodzinnej duży nacisk położony jest na delegowanie obowiązków i przejmowanie odpowiedzialności za poszczególne obszary przez członków zespołu. Narzędziem do całościowego zarządzania Spółką jest Budżet, jego stałe monitorowanie oraz omawianie odchyleń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło emisję akcji serii C z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Pozyskane w ten sposób środki zostaną przeznaczone na sfinansowanie budowy zakładu produkcji granulatu gumowego z opon zużytych. W pierwszym kwartale 2010 roku planowane jest podpisanie z PARP umowy dotacyjnej o wartości 17,5 mln zł oraz wyemitowanie obligacji na sfinansowanie pozostałej części inwestycji.

Ćmiłów
Ul. Willowa 2-4
20-388 Lublin
Polska

Tel.: +48 82 751 80 87
Faks: +48 82 751 80 87
E-mail: info@salon-opon.com

Wybrane dane finansowe Spółki po IV kwartale 2009

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w raporcie za IIIQ 2009 Spółka nie publikuje wyodrębnionych danych porównawczych za okres 1.10.2008 – 31.12.2008.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

Pozycja	PLN w tys.			EUR w tys.		
	I – IVQ 2008	I - IV Q 2009	IVQ 2009	I – IVQ 2008	I - IVQ 2009	IVQ 2009
Przychody ze sprzedaży	11 732	17 143	6 554	2 812	4 173	1 595
Zysk ze sprzedaży	-398	-799	-109	-95	-194	-27
Zysk z działalności operacyjnej	-436	-429	-104	-104	-104	-25
Zysk brutto	-466	-507	-138	-112	-123	-34
Zysk netto	-358	-395	-5	-85	-96	-1
Amortyzacja	230	289	130	55	70	32

Wybrane pozycje bilansowe

Pozycja	PLN w tys.		EUR w tys.	
	31.12 2008	31.12 2009	31.12 2008	31.12 2009
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	790	1 335	189	325
Inwestycje krótkoterminowe	454	477	108	116
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	454	477	108	116
Kapitał własny	6 175	5 780	1 479	1 407
Zobowiązania długoterminowe	1 030	1 273	246	310
Zobowiązania krótkoterminowe	2 365	4 155	566	1 011

Powyższe dane finansowe przedstawione w Euro przeliczone zostały po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2008 1 EUR=4,1724
na dzień 31.12.2009 1 EUR=4,1082

Kontakt

ORZEŁ SA
Ul. Willowa 2-4, Ćmiłów,
20-388 Lublin

Prezes Zarządu

Jacek Orzeł

jorzel@salon-opon.com

Dział Ekonomiczny

Bożena Krzysztoń

bkrzyszton@salon-opon.com

Dział Relacji Inwestorskich

Patryk Charkot

pcharkot@salon-opon.com

NIP: 713-298-44-45
REGON: 060313241
KRS: 0000296327

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Lublinie,
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość kapitału zakładowego: 5 065 000, 00 PLN