

# RAPORT KWARTALNY 3Q 2009



Ćmiłów, 12.11.2009

## 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 00-00296327 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

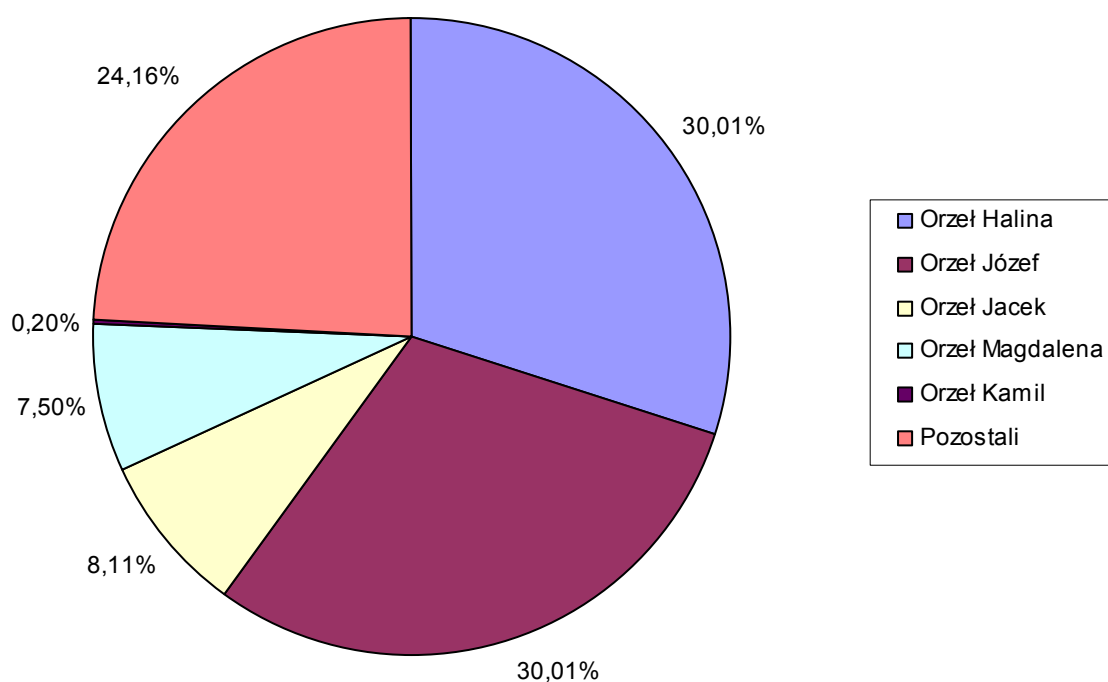
Ćmiłów  
Ul. Willowa 2-4  
20-388 Lublin  
Polska

Tel.: +48 82 751 80 87  
Faks: +48 82 751 80 87  
E-mail: info@salon-opon.com  
www.orzelsa.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%
Kamil Orzeł	10.130	0,20%
Pozostali akcjonariusze	1.223 870	24,16%
<b>RAZEM</b>	<b>5.065.000</b>	<b>100,00%</b>

Stan na 30.09.2009 roku



### Komentarz do zakresu publikowanych danych.

Z przyczyn technicznych nie publikujemy danych porównawczych za III Q 2008 oraz za okres I-III Q 2008 a jedynie dane za cały 2008 rok. W sierpniu 2008 roku ORZEŁ S.A. przeprowadziła zmianę systemu komputerowego a to spowodowało utrudnienia w precyzyjnym wyliczaniu wyników następných miesięcy. Dopiero zamknięcie roku 2008 pozwoliło ustalić wynik netto i inne dane finansowe z pełną odpowiedzialnością i dokładnością. Dodatkowym utrudnieniem jest zmiana w maju 2009 roku Biura Rachunkowego prowadzącego Księgi Spółki i brak kontaktu z osobami dotychczas wykonującymi te obowiązki. Po konsultacjach z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie, Zarząd podjął decyzję o nieupublicznianiu wyników po IIIQ 2008 roku. Zdarzenie to ma charakter jednorazowy i z całą pewnością nie powtórzy się w przyszłości.

### Komentarz na temat czynników jakie miały wpływ na osiągnięte wyniki.

Rynek sprzedaży opon w Polsce wzrósł w pierwszych 9 miesiącach 2009 roku o ok 2%. Na tym tle 49% wzrost przychodów osiągnięty przez ORZEŁ S.A. stanowi duży sukces. Na rynku internetowej sprzedaży opon w dalszym ciągu utrzymuje się niska rentowność sprzedaży, a pogłębiają ją rosnące koszty reklamy w Internecie. Mimo niesprzyjających warunków Dział E-handlu wygenerował w trzech pierwszych kwartałach 2009 roku ponad 5 mln zł przychodu i sprzedał ponad 32 tys szt opon. Uruchomiony pod koniec IIQ 2009 Serwis Motoryzacyjny pod marką Premio zwiększa swoje przychody i generowaną marżę. Zwiększenie zakresu świadczonych usług spowodowało konieczność zatrudnienia wykwalifikowanej kadry i w krótkim terminie negatywnie wpływa na wynik. Zgodnie z założeniami Serwis Motoryzacyjny zacznie się samofinansować od II kwartału 2010 roku.

Prezentowane wyniki finansowe są zgodne z przyjętym budżetem. Ważną składową marży generowanej na sprzedaży opon marży jest "bonus posprzedajny" wypłacany przez dostawców. Zgodnie z przyjętymi standardami księgowości w trakcie roku wartości te wpisywane są w pozycji "Pozostałe przychody operacyjne", stąd też tak duża różnica między zyskiem ze sprzedaży a zyskiem z działalności operacyjnej. Mając na uwadze, iż 40-50% przychodów rocznych generowane jest w IVQ roku, należy zakładać znaczącą poprawę wyniku finansowego na koniec 2009 roku w stosunku do roku 2008."

Ćmiłów  
Ul. Willowa 2-4  
20-388 Lublin

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

Trzeci kwartał 2009 roku to okres dalszej pracy nad organicznym rozwojem biznesu Spółki. Zarząd podejmował starania w celu należytego przygotowania organizacji do wzmożonej pracy w IVQ. Przeprowadzono szkolenia dla pracowników sezonowych, wprowadzono nowe procedury obsługi zamówień internetowych oraz kontynuowano pracę nad poprawą efektywności pracy działów sprzedażowych. Zakupy opon zimowych dokonane w tym okresie powinny przełożyć się na wzrost marży notowany w IVQ.

W miesiącu wrześniu ORZEŁ S.A. otrzymała środki kończące wypłatę dotacji uzyskanej na budowę Nowoczesnego Centrum Motoryzacyjnego. Tym samym w ciągu dziewięciu miesięcy nastąpiło podpisanie umowy o wsparcie, realizacja inwestycji i rozliczenie 2 mln zł dotacji na rozwój biznesu. Zarząd kontynuuje starania o uzyskanie dotacji na budowę Fabryki Granulatu Gumowego. Przewidywany czas rozstrzygnięcia w tym zakresie to koniec listopada 2009 roku. W celu maksymalizowania szans na uzyskanie dotacji oraz nie mając odpowiedzi na obecnie rozpatrywane wnioski, w październiku 2009 roku został złożony kolejny wniosek dotyczący wspomnianej inwestycji w ramach działania 4.4 POIG. Jego rozstrzygnięcie nastąpi w IQ 2010.

Zarząd ORZEŁ S.A. wysoko ceni sobie współpracę z rynkiem kapitałowym. W długim terminie jest to droga, która pozwoli rozwijać prowadzony biznes. W omawianym okresie Zarząd promował Spółkę na spotkaniach biznesowych organizowanych przez GPW w Warszawie oraz Lubelski Urząd Marszałkowski. Modernizacji uległa korporacyjna strona [www.orzelsa.com](http://www.orzelsa.com) a w szczególności Dział Relacji Inwestorskich. Poczynając od października wprowadzono comiesięczne spotkania z inwestorami w siedzibie Spółki lub drogą elektroniczną (Skype). Najbliższe takie spotkanie odbędzie się 1 grudnia o godzinie 11:00.

W najbliższych miesiącach planowana jest nowa emisja akcji lub obligacji (wraz z wprowadzeniem na Catalyst) w celu sfinansowania budowy Fabryki Granulatu Gumowego.

## Wybrane dane finansowe Spółki po III kwartale 2009

Pozycja	PLN w tys.		EUR w tys.	
	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 30.09.2009	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	12075	10 589	2894	2507
Zysk ze sprzedaży	-398	-689	-95	-163
Zysk z działalności operacyjnej	-436	-324	-111	-76
Zysk brutto	-466	-368	-111	-87
Zysk netto	-358	-390	-85	-92
Amortyzacja	230	158	55	37
Wartość aktywów	9636	15593	2323	3692
EBITDA	-182	-157	-43	-37

Pozycja	PLN w tys.		EUR w tys.	
	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 30.09.2009	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 30.09.2009
Aktywa trwałe	6536	9288	1566	2199
Wartości niematerialne i prawne	1853	1898	444	449
Rzeczowy majątek trwały	4575	7159	1096	1695
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108	229	25	54
Majątek obrotowy	3159	6305	757	1493
Zapasy	1727	3770	415	892
Należności krótkoterminowe	790	2176	189	515
Inwestycje krótkoterminowe	454	160	108	37
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	454	160	108	37
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187	197	45	46

Pozycja	PLN w tys.		EUR w tys.	
	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 30.09.2009	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 30.09.2009
Kapitał własny	6175	5784	1479	1368
Kapitał akcyjny	5065	5065	1661	1199
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3520	9808	843	2322
Zobowiązania długoterminowe	1030	1430	246	338
Zobowiązania krótkoterminowe	2365	6163	566	1459
Rozliczenia międzyokresowe	124	2215	29	524

Powyższe dane finansowe przedstawione w Euro przeliczone zostały po kursie średnim NBP  
na dzień 31.12.2008 1 EUR=4,1724  
na dzień 30.09.2009 1 EUR=4,2226

Pozycja	PLN w tys.		EUR w tys.	
	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 30.09.2009	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 30.09.2009
Liczba akcji (szt.)	5 065 000	5 065 000	5 065 000	5 065 000
Wartość księgowa na jedną akcję	1,21	1,14	0,28	0,26
Zysk na jedną akcję	-0,07	-0,07	-0,01	-0,01
EBITDA na jedną akcję	-0,04	-0,03	-0,01	-0,01

Pozycja	PLN w tys.	EUR w tys.
	01.07.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	2974	704
Zysk ze sprzedaży	- 412	- 98
Zysk z działalności operacyjnej	- 178	- 42
Zysk brutto	- 198	- 46
Zysk netto	- 198	- 46
Amortyzacja	54	13



## Kontakt

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

### Prezes Zarządu

Jacek Orzeł

[jorzel@salon-opon.com](mailto:jorzel@salon-opon.com)

### Dział Ekonomiczny

Bożena Krzysztoń

[bkrzyszton@salon-opon.com](mailto:bkrzyszton@salon-opon.com)

### Dział Relacji Inwestorskich

Patryk Charkot

[pcharkot@salon-opon.com](mailto: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