

RAPORT KWARTALNY

ROBINSON EUROPE S.A.



RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2012 R. okres od 01-08-2012 do 31-10-2012

Opublikowany w dniu 14 grudnia 2012 r.

Raport za IV kwartał 2012 roku został przygotowany zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”

SPIS TREŚCI:

- I. DANE PODSTAWOWE O SPÓŁCE
- II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI
- III. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKI
 - III. I Zarząd
 - III. II Rada Nadzorcza
 - III. III Struktura Akcjonariatu
- IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
- V. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
- VI. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE
- VII. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

I. DANE PODSTAWOWE O SPÓŁCE



Firma:	ROBINSON EUROPE Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	ROBINSON EUROPE S.A.
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres siedziby:	ul. Lajkonika 34, 43-482 Bielsko-Biała
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Tel/fax:	+48 33 810 08 08, +48 33 810 08 33
Strona internetowa:	www.robinson.pl
Poczta elektroniczna:	biuro@robinson.pl
Numer KRS:	0000364613
NIP:	547-004-60-25
REGON:	002429322
Kapitał zakładowy:	1 444 642 PLN

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż sprzętu wędkarskiego oraz pokrewnego. Udana działalność integracyjna ze spółką Proll Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka Jawna pozwoliły Emitentowi na rozszerzenie oferty o szereg akcesoriów sportowych jak czapki własnej produkcji pod nazwą Neverland, czapki znanej szwedzkiej firmy Satila, kaski narciarskie, kijki, gogle, rękawiczki narciarskie, artykuły turystyczne oraz imprezaty do tkanin technicznych.

Firma sprzedaje swoje towary posługując się własnym znakiem towarowym ROBINSON, sygnującym pełną ofertę branży wędkarskiej przedsiębiorstwa. Artykuły sportowe sygnowane są marką NEVERLAND.

Oferowany sprzęt wędkarski to produkty wysokiej jakości, wytwarzane ze znakiem towarowym ROBINSON, według projektów firmy, przez kilkudziesięciu czołowych producentów sprzętu wędkarskiego na świecie. Firma posiada około pięćdziesięciu dostawców z całego świata oferujących pełny i komplementarny wobec siebie pakiet produktów.

Artykuły sportowe w dużej mierze są produkowane na rynku krajowym, a część z nich również w Azji i Stanach Zjednoczonych.

Na rynku krajowym sprzedaż artykułów wędkarskich odbywa się za pośrednictwem dziesięciu przedstawicieli handlowych (na terenie całego kraju), bezpośredniej sprzedaży z magazynu głównego w Bielsku-Białej, oddziału w Babicach Starych k/Warszawy oraz kilku współpracujących hurtowni, zaopatrując w sumie około 800 sklepów wędkarskich, rozlokowanych na terenie całej Polski. Artykuły sportowe sprzedaje się na sieć około 130 sklepów sportowych, bezpośrednio z magazynu głównego oraz za pośrednictwem trzech przedstawicieli handlowych, którzy znaleźli się w strukturze Robinson Europe S.A. w konsekwencji przejęcia spółki Proll Sport.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych odbywa się poprzez firmy handlowe w większości działające na zasadach wyłącznych krajowych dystrybutorów sprzętu ROBINSON. Firma sprzedaje swój sprzęt do następujących krajów: Niemcy, Czechy, Węgry, Słowacja, Łotwa, Litwa, Estonia, Słowenia, Belgia, Irlandia, Grecja, Rumunia, Szwecja, Holandia, Rosja, Ukraina, Chorwacja, Serbia, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria i Białoruś.

Duża część oferowanego sprzętu wędkarskiego jest testowana przez europejskich i polskich wędkarzy wyczynowych, co jest metodą promocji marki ROBINSON, a także daje możliwość doskonalenia sprzętu dzięki informacjom uzyskiwanym od doświadczonych wędkarzy.

Również wieloletnia współpraca handlowa i kontakty z wędkarzami z większości krajów Europy Środkowo-Wschodniej wpływają na wiedzę o potrzebach współczesnego wędkarstwa, budując jednocześnie wizerunek marki. Bezpośrednio przekłada się to na atrakcyjność i jakość oferty.

Sprzęt sportowy w dużej mierze jest testowany i selekcjonowany w oparciu o osobiste doświadczenia menadżerów tego działu, a zarazem założycieli firmy Proll Sport, od lat czynnie uprawiających sporty zimowe, głównie ski touring.

Główną marką spółki w dziale wędkarstwa jest znak towarowy ROBINSON, sygnujący pełną ofertę produktową przedsiębiorstwa w zakresie sprzętu wędkarskiego. Spółka jest wyłącznym przedstawicielem na Polskę belgijskiej firmy Marcel Van Den Eynde. Od maja 2012 r. jesteśmy wyłącznym przedstawicielem na Polskę japońskiej firmy Yo-Zuri, producenta woblerów z segmentu premium, oraz dystrybutorem wysokiej jakości produktów z tworzyw sztucznych włoskiego producenta Plastica Panaro.

Robinson Europe kieruje większość swojej oferty na rynek krajowy. W związku z tym struktura produktowa w znaczącej części odzwierciedla zapotrzebowanie na poszczególne rodzaje produktów, które są sprzedawane na krajowym rynku.

W segmencie sportowym, oprócz produktów sygnowanych własną marką Neverland, firma posiada również kontrakty na wyłączną dystrybucję na rynku polskim z następującymi producentami:

MIVIDA - Włochy, Satila - Szwecja, Eisglut - Niemcy, Atsko - Stany Zjednoczone oraz od niedawna nawiązana współpraca ze szwedzką firmą Klattermusen, produkującą ekskluzywne artykuły sportowe, ze szczególnym naciskiem na pro-ekologiczne rozwiązania w zastosowanych materiałach i technologii produkcji.

III. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.10.2012

III.1 Zarząd

- 1) Paweł Busz – Członek Zarządu
- 2) Janusz Starko – Członek Zarządu
- 3) Sławomir Pszczoła – Członek Zarządu

III.2 Rada Nadzorcza

- 1) Andrzej Dyba - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Bartosz Starko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Anna Pszczoła – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Piotr Busz – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Marek Olearczyk – Członek Rady Nadzorczej

III.3 Struktura Akcjonariatu

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 31.10.2012 r. wynosi 1 444 642 zł i dzieli się na 1 444 642 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- seria A – 1.000.000 akcji
- seria B – 187.500 akcji
- seria C – 112.842 akcji
- seria D – 144.300 akcji

Liczba głosów z akcji: 1.444.642

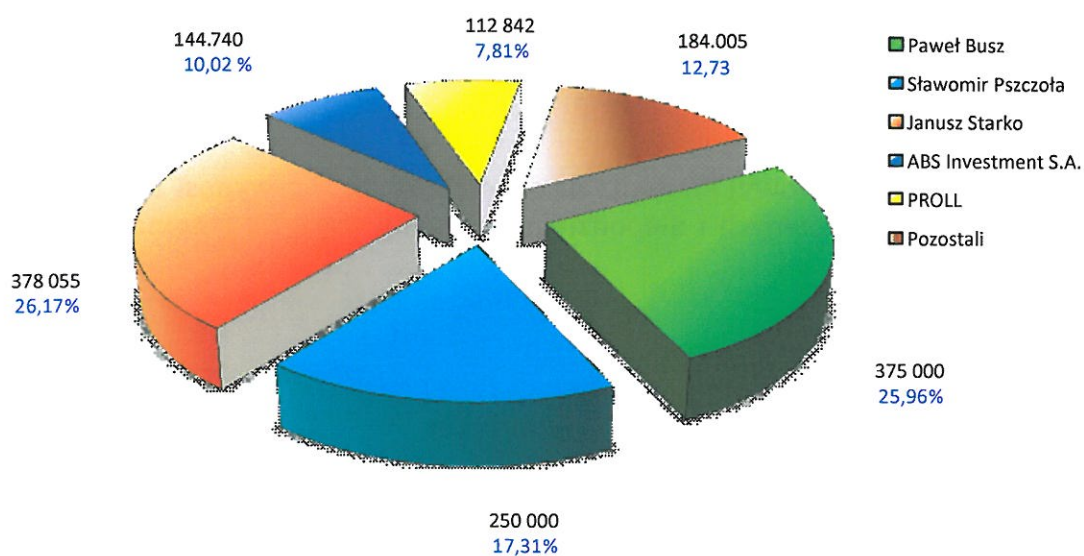
Raport za IV kwartał 2012 r.

Struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających 5% i więcej walorów przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% posiadanych akcji ogółem w kapitale zakładowym	Liczba głosów z akcji	% ogólnej liczby głosów
Paweł Busz	375.000	25,96	375.000	25,96
Sławomir Pszczoła	250.000	17,31	250.000	17,31
Janusz Starko	378.055	26,17	378.055	26,17
ABS INVESTMENT S.A. wraz z podmiotem zależnym	144.740	10,02	144.740	10,02
PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j.	112.842	7,81	112.842	7,81
Pozostali	184.005	12,73	184.005	12,73

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy na dzień 31.10.2012 r.

Wykres 1. Struktura Akcjonariatu



IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U.2002, nr 76, poz. 694 ze zm.) Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia raport za okres od 1 sierpnia 2012 r. do 31 października 2012 r., na który składają się:

- wybrane dane finansowe zamykające się zyskiem EBITDA w IV kwartale w wysokości **79 875,75 PLN**;
- komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;
- informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w okresie objętym raportem.

Jednocześnie Zarząd ROBINSON EUROPE S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu informacje za prezentowany w niniejszym raporcie okres sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami, obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ROBINSON EUROPE S.A. oraz jej wyniki finansowe.

Zarząd oświadcza ponadto, że sprawozdanie z działalności ROBINSON EUROPE S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji w Spółce.

Bielsko-Biała, dnia 14 grudnia 2012 r.



Paweł Busz – Członek Zarządu

V. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Tabela do raportu kwartalnego

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim. Dla pełniejszego zobrazowania kondycji finansowej Spółki prezentowane są również wybrane dane finansowe porównywalne za rok obrotowy 2011.

1. Dane finansowe porównywalne za IV kwartał 2012 roku

(tys. zł netto)	Na 31.10.2012	Na 31.10.2011	Na 01.08.2012	Na 01.08.2011
Kapitał własny	4881778,09	3442787,40	5028271,29	3434641,05
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2768136,59	2557735,25	3222251,92	1676130,17
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	99441,12	87932,62	152270,69	119656,49
Zobowiązania długoterminowe	1400240,00	1600160,00	1450220,00	1650140,00
Zobowiązanie krótkoterminowe	6072717,12	6036977,73	6127933,38	5073288,73
(tys. zł netto)	Za okres Od 01.11.2011 do 31.10.2012 (I-IV kw. 2012)	Za okres Od 01.11.2010 do 31.10.2011 (I-IV kw. 2011)	Za okres Od 01.08.2012 do 31.10.2012 (IV kwartał 2012)	Za okres Od 01.08.2011 do 31.10.2011 (IV kwartał 2011)
amortyzacja	121541,35	118802,55	32270,84	33809,25
Przychody netto ze sprzedaży	12724495,58	10408562,05	3247867,11	3225249,55
Zysk ze sprzedaży	854086,84	683395,74	133173,47	277582,01
Zysk z działalności operacyjnej	627679,24	570366,16	47604,91	302873,90
Zysk brutto	153737,54	18774,84	-97440,70	17645,27
Zysk netto	102510,54	87582,84	-129485,70	17645,27
EBITDA	749220,59	689168,71	79875,75	336683,15

Tabela 2: Dane finansowe Emitenta w IV kwartale 2012 r.

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

W IV kwartale 2012 roku Emitent realizował konsekwentnie i bez zakłóceń przyjętą strategię działania.

W IV kwartale przychody netto ze sprzedaży wyniosły **3 248,00 tys. zł**. Oznacza to wzrost o ponad **1 %** w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, kiedy to został wypracowany przychód **3225,00 tys. zł**

Sprzedaż w segmencie wędkarskim wyniosła w IV kwartale **1974,00 tys. zł**, oznacza to **12 %** spadek w stosunku do IV kwartału ubiegłego roku. Niekorzystny wynik w relacji do porównywalnego kwartału poprzedniego roku, został spowodowany ogólnym spowolnieniem na rynku, w tym w branży wędkarskiej, jak i stosunkowo niewielką sprzedażą artykułów zimowego sprzętu wędkarskiego w raportowanym okresie.

Sprzedaż artykułów sportowych i turystycznych wyniosła **1267,00 tys. zł**. Oznacza to wzrost o blisko 3-krotną wartość w relacji do roku ubiegłego. Tak wysoki przyrost został uzyskany dzięki udanym działaniom integracyjnym ze spółką Proll Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka Jawna. Pokazuje to, jak niezbędna jest dywersyfikacja przychodów w sezonowych branżach hobbystycznych, dla zwiększenia bezpieczeństwa finansowego w skali całego roku. Praktyka ta jest konsekwentnie wdrażana przez spółkę.

Na koniec IV kwartału 2012 zysk EBITDA wzrósł do 749 tys. zł, wobec 689 tys. zł zysku osiągniętego w IV kwartale 2011.

Warto zwrócić uwagę na stosunkowo dobre narastające wyniki na koniec IV kw. bieżącego roku - zysk **103,00 tys. zł** w stosunku do zysku na koniec IV kw. ubiegłego roku w wysokości **88,00 tys. zł**.

Pomimo słabszego wyniku w IV kwartale 2012 w dziale wędkarstwa, dzięki neutralizacji dotychczasowej sezonowości, udało się utrzymać wzrostowy trend zarówno na wynikach netto, jak i EBITDA w skali wyników rocznych.

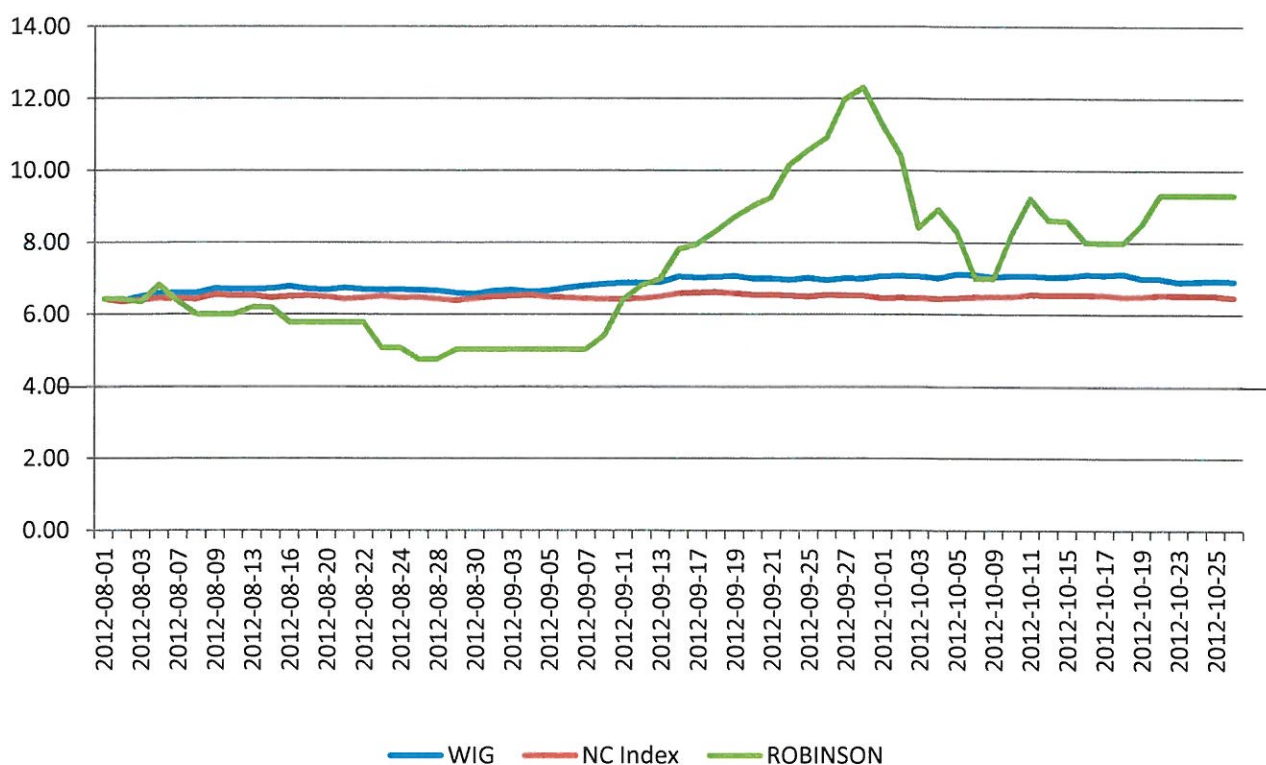
Obecnie, po przejęciu spółki Proll Sport, w okresie od lutego do września koncentrujemy się na branży wędkarskiej, a od października do stycznia na zimowym sprzęcie sportowym. Menadżerowie działu zakupów oraz przedstawiciele handlowi pracują intensywnie nad budowaniem oferty, która w coraz szerszym stopniu będzie atrakcyjna równolegle dla dystrybucji w sklepach wędkarskich i sportowych. Głównie chodzi tu o artykuły z pogranicza sportu i turystyki, jak impregnaty do tkanin, termosy, kubki turystyczne, czapki i rękawice - które będą cieszyły się powodzeniem w obu kanałach dystrybucyjnych.

Konsekwencją zmian jakie zaszły w firmie jest przyrost należności ściśle związany ze wzrostem sprzedaży, jak i przejęciem należności w wyniku połączenia z firmą Proll Sport. Dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji, firma mogła sobie pozwolić na ograniczenie zobowiązań długoterminowych. Dbamy również o bezpieczną strukturę finansowania działalności. Kapitał własny finansuje działalność firmy w 40%, kredyty bankowe i zobowiązania handlowe w 60%. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa na koniec IV kwartału 2012 jest bezpieczna i lepsza niż przed rokiem.

Poprawa wyników finansowych w stosunku do ubiegłego roku jest wynikiem skutecznej i przemyślanej strategii Zarządu, którą zamierzamy kontynuować w kolejnym roku. Realizując przyjęte założenia biznesowe i politykę neutralizacji sezonowości Spółka zapewnia bezpieczeństwo finansowe dla swoich akcjonariuszy.

Świadczy o tym przedstawiony poniżej wykres kursu akcji, który w minionym kwartale kształtował się znacznie lepiej niż kursy akcji spółek ogółem z indeksów WIG oraz NCIndex.

Wykres 2. Kurs akcji



VII. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁANOŚCI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

W okresie objętym raportem do najistotniejszych wydarzeń zaliczyć należy:

- kontynuacja skupu akcji własnych, który Zarząd będzie realizował w terminie do 15.04.2015 roku. W IV kwartale Emitent skupił 3585 (słownie: trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt pięć) sztuk akcji własnych, co stanowi 0,248 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,248 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta, średnia cena zakupu wynosi 8,40 złotych;
- zdobycie przez drużynę Polską złotego medalu na Mistrzostwach Świata w dyscyplinie spławikowej seniorów. To dla Spółki wielka radość, gdyż właśnie od tego roku ROBINSON EUROPE S.A. jest sponsorem kadry narodowej w dyscyplinie spławikowej. Polska drużyna po raz pierwszy w historii zdobyła złoty medal Mistrzostw Świata. W ramach umowy sponsoringowej drużyna wspierana jest przez naszą firmę sprzętem. Jesteśmy dumni, że dzięki jego jakości i umiejętnościom naszych spławikowców udało się uzyskać historyczny sukces;
- złożenie do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosku o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect następujących instrumentów finansowych Emitenta:
 - 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda,
 - 2) 144.300 (sto czterdzieści cztery tysiące trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- przedłużenie kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w kwocie 1.500.000 PLN do 20.09.2013 r. oraz podpisanie umowy kredytu rewolwingowego w kwocie 400.000 PLN. Kredyt rewolwingowy został udzielony na okres od 19.10.2012 roku do 18.10.2013 roku. Środki zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności;
- wybór Kancelarii MEDIMAR Halina Markiewicz z siedzibą w Bielsku-Białej wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym nr 172 do zbadania rocznego sprawozdania finansowego ROBINSON EUROPE S.A. na dzień 31.10.2012 roku;



Raport za IV kwartał 2012 r.

- udział w międzynarodowych wielobranżowych targach w Chinach, celem bieżącego rozpoznania rynku producentów sprzętu sportowego i wędkarskiego, będący procesem wspierającym kontynuację poszerzania oferty handlowej.

.....
Paweł Busz – Członek Zarządu