

RAPORT KWARTALNY

ROBINSON EUROPE S.A.



RAPORT ZA III KWARTAŁ 2012 R. okres od 01-05-2012 do 31-07-2012

Opublikowany w dniu 14 września 2012 r.

Raport za III 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”



Raport za III kwartał 2012 r.

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 impregnaty 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.



Raport za III kwartał 2012 r.

Na rynku krajowym sprzedaż artykułów wędkarskich odbywa się za pośrednictwem dziesięciu przedstawicieli handlowych (na terenie całego kraju), bezpośrednio 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.



Raport za III kwartał 2012 r.

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

III. I Zarząd

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

III.II 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.III Struktura Akcjonariatu

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 31.07.2012 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



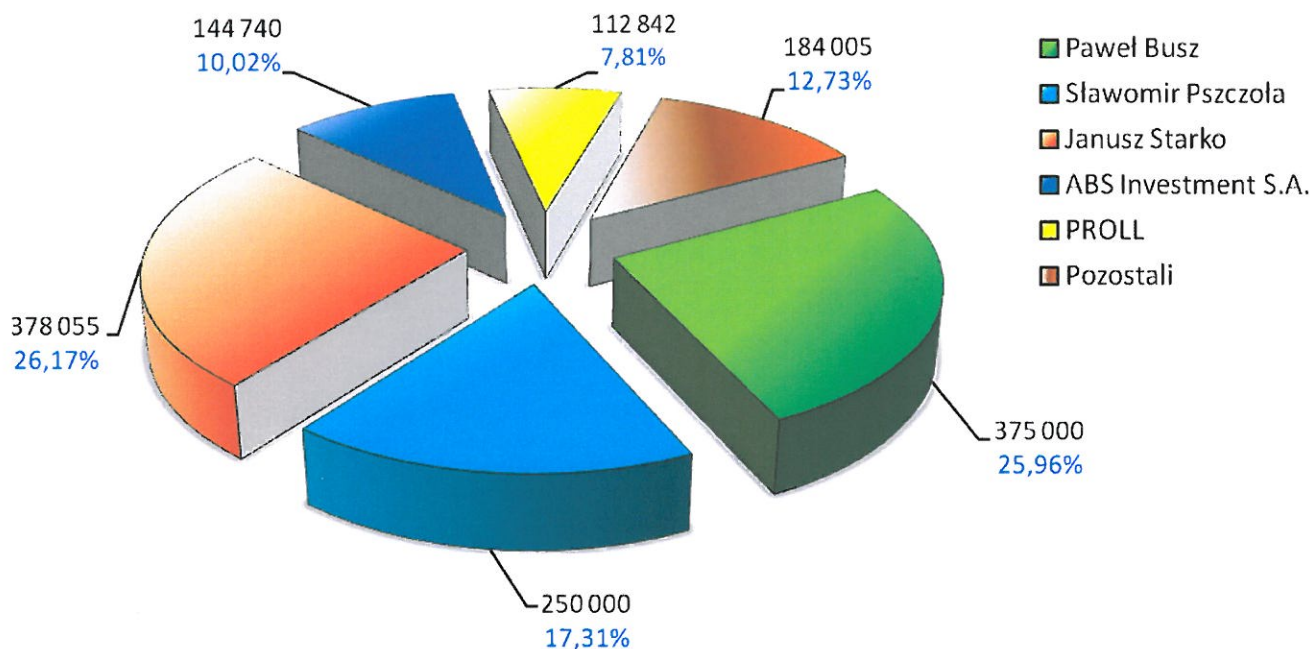
Raport za III kwartał 2012 r.

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

Akcjonariusz	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 Pszczół	250.000	17,31	250.000	17,31
Janusz Starko	378.055	26,17	378.055	26,17
ABS INVESTMENT S.A.	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 akcjonariatu.

Wykres 1. Struktura Akcjonariatu



Postanowieniem z dnia 5 lipca 2012 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki. Obok akcji dotychczasowych kapitał zakładowy Spółki dzieli się dodatkowo na akcje na okaziciela serii C i D, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zmian w statucie Spółki oraz Oświadczenia Zarządu Emitenta z dnia 13 marca 2012 r. o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki.

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

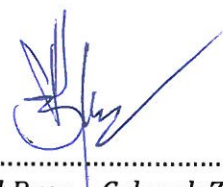
Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U.2002, nr 76, poz. 694 ze zm.) Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia raport za okres od 1 maja 2012 r. do 31 lipca 2012 r., na który składają się:

- wybrane dane finansowe zamykające się zyskiem EBITDA w III kwartale w wysokości **281.164,26 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 września 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 III kwartał 2012 roku

Dane finansowe	III kwartał 2012 Od 01.05.2012 do 31.07.2012	III kwartał 2011 Od 01.05.2011 do 31.07.2011	2012 narastająco Od 01.11.2011 do 31.07.2012	2011 narastająco Od 01.11.2010 do 31.07.2011
	w złotych			
Kapitał własny	5.028.271,29	3.434.541,05	5.028.271,29	3.434.641,05
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	3.222.251,92	1.676.130,17	3.222.251,92	1.676.130,17
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	111.539,63	119.656,49	111.539,63	119.656,49
Zobowiązania długoterminowe	1.450.220,00	1.650.140,00	1.450.220,00	1.650.140,00
Zobowiązanie krótkoterminowe	6.127.933,38	5.073.288,73	6.127.933,38	5.073.288,73
amortyzacja	28.157,30	26.399,44	89.270,51	82.103,26
Przychody netto ze sprzedaży	3.426.946,61	2.955.516,17	9.476.628,47	7.198.312,50
Zysk ze sprzedaży	294.968,63	316.768,28	720.913,37	416.067,73
Zysk z działalności operacyjnej	253.006,96	306.639,84	580.074,33	306.639,84
Zysk brutto	148.308,67	180.873,74	251.178,24	45.457,87
Zysk netto	129.126,67	158.581,34	231.996,24	23.154,87
EBITDA	281.164,26	333.039,28	669.344,84	388.743,10

Tabela 2: Dane finansowe emitenta w III kwartale 2012 r.

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

W III kwartale przychody netto ze sprzedaży wyniosły **3.426,00 tys. zł.** Oznacza to wzrost o ponad **15 %** w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, kiedy to został wypracowany przychód **2.956,00 tys. zł**

Zwiększenie przychodów było możliwe zarówno dzięki większej sprzedaży artykułów wędkarskich, jak i dzięki przejęciu sprzedaży artykułów sportowych prowadzonej dotychczas przez firmę Proll Sport.

Sprzedaż w segmencie wędkarskim wyniosła w III kwartale **3.200,00 tys.**, oznacza to **11 %** wzrost w stosunku do III kwartału ubiegłego roku. Tak znaczne zwiększenie sprzedaży uzyskaliśmy dzięki wprowadzeniu nowej, rozszerzonej oferty sprzętu.

Sprzedaż artykułów sportowych i turystycznych wyniosła **226,00 tys. zł.**

Nie bez znaczenia pozostaje fakt, że w czerwcu b.r. odbyły się również mistrzostwa Europy w piłce nożnej, co jak wynika z dotychczasowych doświadczeń spółki z pewnością wyhamowało sprzedaż w tym okresie. W dużej mierze klientami zarówno w dziale wędkarstwa, jak i sportu ogółem, jest ta sama grupa docelowa osób, które zarazem są pasjonatami imprez sportowych tej rangi.

W III kwartale 2012 roku Spółka osiągnęła zysk EBITDA na poziomie **281,00 tys. zł.**, wobec **333,00 tys. zł** zysku osiągniętego w III kwartale 2011 roku.

Niewielki spadek zyskowności wynika głównie ze wzrostu proporcji sprzedaży eksportowej, którą realizuje się na mniejszych marżach, w relacji do sprzedaży krajowej. Zwiększenie sprzedaży eksportowej jest świadomą realizacją przyjętej długofalowej strategii Zarządu Spółki. Pomimo realizowania mniejszych marż w wypadku eksportu, daje to perspektywę szerszej działalności na rynkach światowych, co w konsekwencji przekłada się na budowanie prestiżu i wartości marki. Drugim istotnym aspektem przyjętej strategii, jest perspektywa budowania bardziej bezpiecznej pozycji w wypadku kryzysowych sytuacji na lokalnych rynkach. Wzrost sprzedaży eksportowej w porównywalnym III kwartale roku 2011 wyniósł kwotowo **35 %**.

Warto zwrócić uwagę na wyjątkowo dobre narastające wyniki na koniec III kw. bieżącego roku - zysk **232,00 tys. zł** w stosunku do zysku na koniec III kw. ubiegłego roku w wysokości **23,00 tys. zł.**

Przyczyniła się do tego zarówno zwiększona sprzedaż w dziale wędkarstwa, jak i w nowym dla nas obszarze biznesu zimowych i całorocznych artykułów sportowych, będąca świetnym uzupełnieniem podstawowej branży wędkarskiej.

Powoduje to neutralizację dotychczasowej sezonowości, która w znacznym stopniu utrudniała nam uzyskanie satysfakcjonujących wyników rocznych.

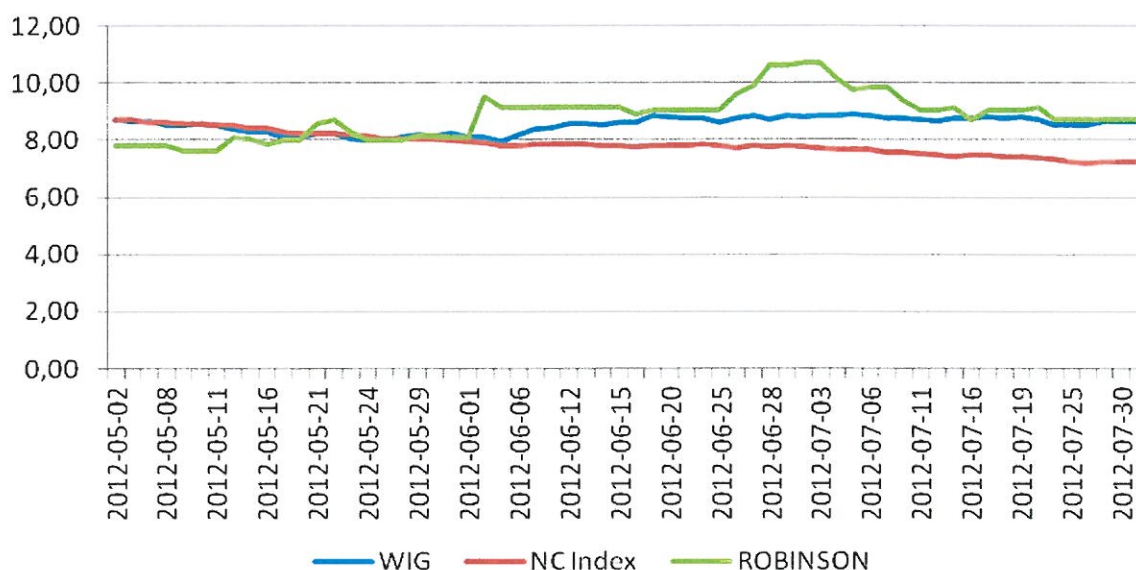
Obecnie, po przejęciu spółki Proll Sport, w okresie od lutego do września koncentrujemy się na branży wędkarskiej, a od października do stycznia na zimowym sprzęcie sportowym. Menadżerowie działu zakupów oraz przedstawiciele handlowi pracują

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 III kwartału 2012 jest znacznie lepsza niż przed rokiem.

Znaczna poprawa wyników finansowych w stosunku do ubiegłego roku jest wynikiem skutecznej i przemyślanej strategii Zarządu, którą zamierzamy kontynuować w kolejnych kwartałach. 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





Raport za III kwartał 2012 r.

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

Działania podejmowane w trzecim kwartale 2012 roku pozwoliły na zwiększenie przychodów w głównym obszarze działalności Spółki jakim jest wędkarstwo, ale nie bez znaczenia było też wsparcie wynikające ze sprzedaży artykułów sportowych, przede wszystkim w wyniku narastającym.

W okresie objętym raportem do najistotniejszych wydarzeń zaliczyć należy:

- Zatwierdzenie przez Zarząd Regulaminu wykupu akcji własnych przez Spółkę ROBINSON EUROPE S.A.

- Od 26.06.2012 r. rozpoczęcie skupu akcji własnych, który Zarząd będzie realizował w terminie do 15.04.2015 roku.

- Zarejestrowanie przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki - postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy KRS, z dnia 05 lipca 2012r. (sygn. akt: BB VIII Ns-Rej.KRS/002981/12/027) o dokonaniu wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki w związku z emisją akcji serii C i serii D. Jak wynika z treści załączonego do ww. postanowienia zaświadczenia o wpisie, został on dokonany z dniem 06 lipca 2012r.

Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.444.642,00 zł. i obok akcji dotychczasowych dzieli się dodatkowo na 112.842 akcje serii C oraz 144.300 akcje serii D, wszystkie o wartości nominalnej 1,00 zł.

- Podpisanie umowy inwestycyjnej z Panem Łukaszem Golonką i Panem Pawłem Miśkiewiczem, którzy w Bielsku-Białej prowadzą działalność gospodarczą, w formie spółki cywilnej, pod firmą OUTDOORZY S.C. Paweł Miśkiewicz i Łukasz Golonka. Zgodnie z ww. umową kontrahenci zobowiązali się przekształcić swoją spółkę cywilną w spółkę akcyjną, a po jej zarejestrowaniu w rejestrze przedsiębiorców zbyć na rzecz Emitenta 100% akcji w jej kapitale zakładowym (poprzez sprzedaż akcji lub wniesienie ich aportem). W ten sposób do końca roku Emitent planuje stać się jedynym akcjonariuszem nowej spółki, której przedmiotem działalności jest sprzedaż internetowa odzieży i sprzętu turystycznego za pośrednictwem portalu www.outdoorzy.pl.

Zawarcie ww. umowy pozwoli Emitentowi rozpocząć realizację strategii polegającej na budowie grupy kapitałowej, w skład której wchodziłyby spółki z pokrewnych branż związanych z szeroko pojętą turystyką i rekreacją, a także znacznie poszerzyć ofertę handlową.



Raport za III kwartał 2012 r.

- udział (stoisko firmowe) w międzynarodowych targach wędkarskich EFTTEX 2012, zorganizowanych w Paryżu przez międzynarodową organizację zrzeszającą producentów i dystrybutorów sprzętu wędkarskiego EFTTA z Wielkiej Brytanii.

- kontynuacja poszerzania oferty handlowej na sezon 2012, obejmującej również całkowicie nowe linie produktów, która spowodowała uzyskanie wyższych przychodów ze sprzedaży.

.....
Paweł Busz – Członek Zarządu