



ROBINSON EUROPE S.A.

**RAPORT ZA I KWARTAŁ 2012 R.
tj. za okres 01-11-2011 do 31-01-2012**

Opublikowane w dniu 14 marca 2012 r.

Raport za IV kwartał 2011 roku został sporządzony 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”

ROBINSON EUROPE S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (43-382 Bielsko-Biała), przy ul. Lajkonika 34, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000364613, o kapitale zakładowym wynoszącym 1.187.500 zł, w całości opłaconym, nr NIP 5470046025,
posiadająca Zarząd w osobach:
Paweł Busz – Członek Zarządu, Janusz Starko – Członek Zarządu, Sławomir Pszczoła – Członek Zarządu.



SPIS TREŚCI

- I. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE
- II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
- III. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
- IV. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIAGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE
- V. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁANOŚCI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM



I. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Firma Emitenta:	ROBINSON EUROPE S.A.
Siedziba:	ul. Lajkonika 34, 43-482 Bielsko-Biała
Tel/fax:	+48 33 810 08 08, +48 33 810 08 33
Strona internetowa:	www.robinson.pl
e-mail:	biuro@robinson.pl
Numer KRS:	0000364613, Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy KRS
NIP:	547-004-60-25
REGON:	002429322
Kapitał zakładowy:	1 187 500,00 PLN

ORGANY SPÓŁKI

Skład Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej

- 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

AKCJONARIAT

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 31.01.2012 r. wynosi 1 187 500 zł i dzieli się na 1 187 500 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 1.000.000 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 187.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

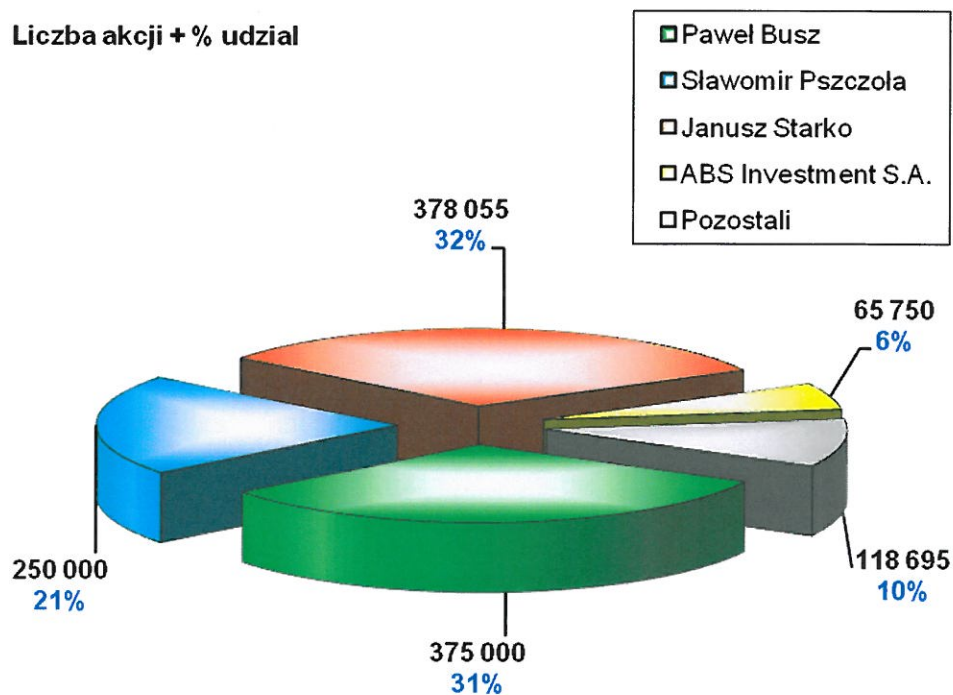
Struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających 5% i więcej walorów na dzień 31.01.2012 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent posiadanych akcji w ogóle	Liczba głosów z akcji	%
Paweł Busz	375.000	31,58	375.000	31,58
Sławomir Pszczoła	250.000	21,05	250.000	21,05
Janusz Starko	378.055	31,84	378.055	31,84
ABS Investment S.A.	65.750	5,54	65.750	5,54
Pozostali	118.695	9,99	118.695	9,99
Suma	1.187.500	100%	1.187.000	100%

Tabela 1: Struktura akcjonariatu Robinson Europe S.A. na dzień 31.10.2011 r

Wykres 1. Struktura Akcjonariatu

Liczba akcji + % udział





W dniu 30 grudnia 2011 r. pomiędzy Emitentem a Spółką PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka Jawna została zawarta umowa objęcia akcji serii C Emitenta przez wskazaną spółkę, w zamian za zbycie ww. przedsiębiorstwa Emitentowi. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 20.12.2011 r. podjęło stosowne uchwały nr 7 i nr 8 w tej sprawie, które zostały ogłoszone w raporcie EBI nr 26/2011 w dniu 21.12.2011.

Akcje serii C nie zostały jeszcze wyemitowane, emisja jest w trakcie realizacji.

II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

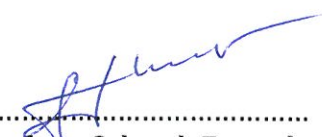
Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U.2002, nr 76, poz. 694 ze zm.) Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia raport za okres od 1 listopada 2011 do 31 stycznia 2012 r., na który składają się:

- wybrane dane finansowe zamykające się zyskiem EBITDA w I kwartale w wysokości -126 953,19 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 marca 2012 r.

.....

Janusz Starko – Członek Zarządu



III. 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 I kwartał 2012 roku

Dane finansowe	I kwartał 2012 Od 01.11.2011 do 31.01.2012	I kwartał 2011 Od 01.11.2010 do 31.01.2011	2012 narastająco Od 01.11.2011 do 31.10.2012	2011 narastająco Od 01.11.2010 do 31.10.2011
	w złotych			
Kapitał własny	3988995,03	2042334,12	3988995,03	4271176,64
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	2595073,18	880213,93	2226815,26	2557735,25
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	101638,92	101107,26	60217,72	87932,62
Zobowiązania długoterminowe	1550180,00	1750100,00	1550180,00	1600160,00
Zobowiązanie krótkoterminowe	5688891,08	5793012,76	5989784,56	6036977,73
amortyzacja	29434,11	29017,32	29434,11	118802,55
Przychody netto ze sprzedaży	2173596,38	843313,75	2173596,38	10408562,05
Zysk ze sprzedaży	-86340,80	-525879,43	-86340,80	683395,74
Zysk z działalności operacyjnej	-156387,30	-542725,35	-156387,30	570366,16
Zysk brutto	-282181,61	-636293,05	-282181,61	18774,84
Zysk netto	-282181,61	-636293,05	-282181,61	87582,84
EBITDA	-126953,19	-513708,03	-126953,19	689168,71

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



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

W I kwartale przychody netto ze sprzedaży wyniosły **2 173 tys. zł.** Oznacza to wzrost o ponad **157%**, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, kiedy to został wypracowany przychód **843 tys. zł**

Tak duże zwiększenie przychodów było możliwe zarówno dzięki większej sprzedaży art. wędkarskich jak i dzięki przejęciu sprzedaży zimowych art. sportowych prowadzonej dotychczas przez firmę Proll Sp.J.

Sprzedaż w segmencie wędkarskim wyniosła **1 284 tys.**, oznacza to **52%** wzrost w stosunku do I kwartału ubiegłego roku. Tak znaczne zwiększenie sprzedaży uzyskaliśmy dzięki wprowadzeniu nowej, rozszerzonej oferty sprzętu do połowów podlodowych.

Sprzedaż zimowych art. sportowych jak: czapki, kaski, gogle itp. wyniosła **889 tys. zł.**

W I kwartale 2012 roku Spółka poniosła stratę na poziomie EBITDA w wysokości **126 tys. zł.**, wobec **513 tys. zł.** straty poniesionej w I kwartale 2011 roku.

Straty w okresie zimowym są typowym zdarzeniem, wynikają z sezonowości branży wędkarskiej będącej naszą główną linią biznesową.

Warto zwrócić uwagę na wyjątkowo dobre wyniki, straty mniejsze o **387 tys. zł** w stosunku do wyniku za I kw. ubiegłego roku.

Przyczyniła się to tego działalność w nowym dla nas obszarze biznesu zimowych art. sportowych będąca świetnym uzupełnieniem podstawowej branży wędkarskiej.

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

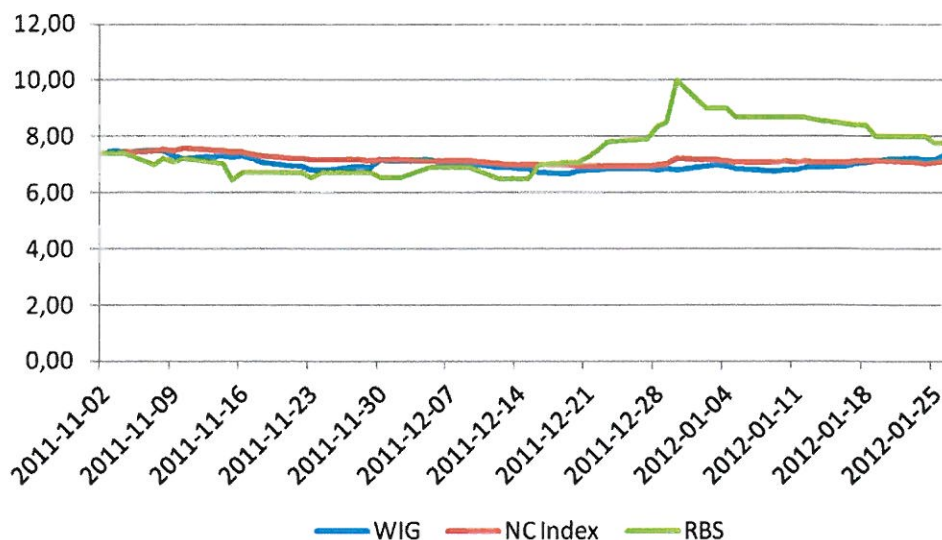
Obecnie po przejęciu firmy Proll Sp. J. w okresie od lutego do września koncentrujemy się na branży wędkarskiej, a od października do stycznia na zimowym sprzęcie sportowym.

Konsekwencją zmian jakie zaszły w firmie jest przyrost należności ściśle związany ze wzrostem sprzedaży. Dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji firma mogła sobie pozwolić na ograniczenie zobowiązań zarówno krótko jak i długoterminowych. Dbamy również o bezpieczną strukturę finansowania działalności. Kapitał własny finansuje działalność firmy w **30 %**, kredyty bankowe i zobowiązania handlowe w **70 %**. Firma posiada własną nieruchomość, której wykorzystanie po przejęciu firmy Proll wzrosło w znacznym stopniu. W ocenie Zarządu sytuacja finansowa na koniec I 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 znacznie odbiega od porównawczego kursu akcji indeksów WIG oraz NCindex.

Wykres 2. Kurs akcji



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

Działania podejmowane w pierwszym kwartale 2012 roku pozwoliły na zwiększenie przychodów w głównym obszarze działalności Spółki jakim jest wędkarstwo oraz umożliwiły udane wejście na rynek zimowych akcesoriów sportowych.

Konsekwentnie prowadzono działania integracyjne ze Spółką Jawną Proll, dzięki czemu Emitent przejął całość sprzedaży firmy Proll na sieć **około 130 sklepów sportowych**. Sprzedaż obejmuje czapki własnej produkcji pod nazwą Neverland, czapki znanej szwedzkiej firmy Satilla oraz szereg akcesoriów sportowych jak kaski narciarskie, kijki, gogle oraz rękawiczki narciarskie.

Pełne przejęcie firmy Proll Spółka Jawna nastąpiło 2 stycznia 2012 roku.

W I kwartale 2012 roku Spółka prowadziła prace adaptacyjne we własnej siedzibie firmy, w niewykończonym i niewykorzystywanym dotychczas budynku, dzięki którym możliwe będzie przeniesienie biur i magazynów firmy Proll w okresie kolejnych 2-3 miesięcy.

Prowadziliśmy również intensywne prace informatyczne, które doprowadziły do integracji systemów gwarantującej nam pełną obsługę obu działalności.

Zakończenie procesu przejęcia firmy Proll Sp.J. poza oczywistym zwiększeniem przychodów przyczyni się również do uzyskania efektu synergii, dającego znaczne oszczędności po stronie kosztów.



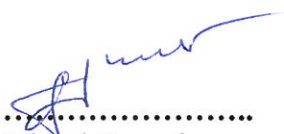
W następstwie prowadzonych negocjacji podczas największych na świecie targów branży sportowej ISPO w MONACHIUM firma ROBINSON EUROPE S.A. została wyłącznym dystrybutorem na terenie Polski produktów niemieckiej marki EISGLUT. Czapki produkowane pod marką EISGLUT oraz EISLEY zyskały już uznanie na większości rynków europejskich. Wprowadzenie do dystrybucji na terenie Polski nowej marki, umocni pozycję firmy jako dystrybutora na rynku sprzętu sportowo – turystycznego.

Zgodnie ze strategią nakreśloną przez Zarząd sukcesywnie zwiększa się ilość odbiorców, jak również poszerza zakres współpracy z dotychczasowymi kontrahentami.

Po raz pierwszy i z dużym sukcesem udanie wprowadziliśmy na rynek wędkarski sprzęt podlodowy, oferowany pod własną marką Robinson. W powyższy sprzęt Spółka zaopatruje zarówno tradycyjne sklepy branżowe jak również dwie duże, ogólnopolskie sieci hipermarketów.

Zostały opracowane nowe założenia marketingowo-reklamowe obejmujące reklamę prasową, internetową, sponsoring zawodów jak również organizację własnego cyklu ogólnopolskich zawodów wędkarskich. Po raz pierwszy cykl zawodów organizowany będzie wspólnie ze znanym belgijskim producentem zanęt z segmentu premium pod wspólną nazwą Van Den Eynde – Robinson Cup.

Nadrzędnym celem Spółki jest przygotowanie nowej, poszerzonej oferty handlowej na sezon 2012, obejmującej również całkowicie nowe linie produktów, który spowoduje uzyskanie znacznie wyższych przychodów ze sprzedaży.

.....

Janusz Starko – Członek Zarządu