

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres

od 01-11-2016 do 31-10-2017

I. SYTUACJA RYNKOWA SPÓŁKI

1. Wprowadzenie

Spółka ROBINSON EUROPE S.A. została wpisana do KRS pod nr 0000364613 dnia 06.09.2010 r. w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Rok obrotowy, którego dotyczy sprawozdanie był kontynuacją działalności jako spółki akcyjnej. Przedmiotem działalności spółki jest handel hurtowy i detaliczny w zakresie artykułów wędkarskich i pozostałych artykułów sportowych.

II. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

1. Struktura własności

W okresie obrachunkowym kapitał akcyjny Spółki wynosił:

Wg stanu na dzień 31.10.2017r.	Wartość kapitału 1 870 892,00 zł
-----------------------------------	-------------------------------------

Kapitał zakładowy wynosi 1 870 892,00 zł i dzieli się na 1 870 892 równych 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

- seria E – 120.000 akcji
- seria F – 306.250 akcji

Struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

- Busz Paweł 375 000 akcji o łącznej wysokości 375 000,00 zł
- Pszczoła Sławomir 250 000 akcji o łącznej wysokości 250 000,00 zł
- Starko Janusz 380 094 akcji o łącznej wysokości 380 094,00 zł
- ABS 193 500 akcji o łącznej wartości 193 500,00 zł
- Paweł Miśkiewicz 116 421 akcji o łącznej wysokości 116 421,00 zł
- Marek Sobieski 100 000 akcji o łącznej wartości 100 000,00 zł
- Pozostali akcjonariusze 455 877 akcji o łącznej wysokości 455 877,00 zł

2. Organy zarządzające

Władzami Spółki są :

- Zarząd
- Rada Nadzorcza
- Walne Zgromadzenie

III. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

1. Stan i ruch zatrudnienia

Wg stanu na dzień 01.11.2016r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 24 pracowników w tym 7 kobiet.

W okresie od 01.11.2016r. do 31.10.2017 r.

- przyjęto 2 pracowników
- zwolniono 4 pracowników

2. Struktura zatrudnienia

Kobiety 7
Mężczyźni 15

IV. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

Syntetyczny obraz sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki przedstawiają poniższe zestawienia :

- rachunek zysków i strat.
- bilans

1. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat za 2017rok

Wyszczególnienie	od 01-11-2016 do 31-10-2017
A. Przychody ze sprzedaży	14 988 282,22
B. Koszty działalności operacyjnej	13 540 581,71
C. Zysk ze sprzedaży	1 447 700,51
D. Pozostałe przychody operacyjne	241 657,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	753 052,52
F. Zysk na działalności operacyjnej	936 305,03
ZYSK EBITDA	1 087 167,46
G. Przychody finansowe	1 276 317,99
H. Koszty finansowe	482 105,83
I. Zysk na działalności gospodarczej	1 730 517,19
J. Zyski nadzwyczajne	0,00
K. Straty nadzwyczajne	0,00
L. Podatek dochodowy	157 247,00
M. Pozostałe obciążenia wyniku	-238,00
N. Zysk/stratanetto	1 573 032,19

Spółka na dzień 31.10.2017 r. osiągnęła zysk netto w kwocie 1 573 032,19 zł. Zysk na działalności gospodarczej wypracowany przez Spółkę w całym roku obrotowym 2016/2017 wyniósł 1 730 517,19 zł. Należy zaznaczyć, iż na kształtowanie się zysków na poziomie finansowym istotny wpływ ma wycena posiadanych przez Spółkę akcji innych podmiotów. Akcje te wyceniane są po cenie rynkowej. Spółka w swoim portfelu inwestycyjnym posiada m.in. 4.400.000 akcji serii A spółki Outdoorzy SA z siedzibą w Bielsku-Białej. Akcje

serii B i C tej spółki, w dniu 6 grudnia 2016 r. zadebiutowały na rynku NewConnect. Na dzień bilansowy akcje te wyceniane są po cenie rynkowej wg kursu z dnia 31.10.2017 w wysokości 0,48 zł za akcję.

2. Bilans

Na dzień 31.10.2017r. suma bilansowa wynosi 18 914 703,17 zł.

Aktywa :

Majątek trwały wyniósł 4 410 793,71zł., amortyzacja w ciągu roku wyniosła 150 862,43zł. Rzeczowy majątek trwały opiewa na kwotę netto 3 730 359,76 zł. Dużą część aktywów stanowi majątek obrotowy w wysokości 14 349 792,01 zł w postaci należności krótkoterminowych 3 937 887,53 zł., zapasów 7 700 371,00 zł. , inwestycje krótkoterminowe w wysokości 2 678 400,29 zł., na które składają się: inwestycje w akcje 2 463 869,00 zł, środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 214 531,29 zł.

Główną pozycją w zapasach jest zapas towarów handlowych 7 699 487,36 zł.

Należności krótkoterminowe stanowią należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 3 826 168,80 zł. oraz pozostałe należności wynoszące 111 718,73 zł.

Pozostałą część aktywów stanowią rozliczenia między okresowe czynne 33 133,19 zł. na które składają się: koszty ubezpieczeń mienia i samochodów, prenumeraty dotyczące 2018, koszty reklamy i promocji towarów handlowych w roku 2018.

Pasywa:

Kapitał własny na dzień 31.10.2017r., wynosi 9 740 162,55 zł. i stanowi kapitał podstawowy w wysokości 1 870 892,00zł , kapitał zapasowy 4 997 917,52 zł. oraz kapitał rezerwowy 1 298 320,84 zł. Dużą część pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe w postaci zobowiązań z tytułu dostaw i usług 3 631 616,20 zł., zobowiązania z tytułu podatków i ceł 187 595,19 zł., z tytułu wynagrodzeń 47 458,55 zł., kredyty 2 377 959,16zł. oraz pozostałe zobowiązania 371,52zł. Ogółem zobowiązania krótkoterminowe zamykają się kwotą 6 245 000,62 zł.

Akcje własne:

Spółka w dalszym ciągu realizuje procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 19 w dniu 30 kwietnia 2015 roku, która obowiązuje do 30 kwietnia 2018 roku.

Zarząd od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, do dnia 31 października 2017 roku nabył 23 017 akcji własnych, po średniej cenie 7,53 zł za akcję. Akcje te stanowiły około 1,231% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej, do obsługi programu opcji menedżerskich, w przypadku jego uchwalenia, albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej.

3. Możliwości płatnicze Spółki.

Źródłami finansowania podstawowej działalności obrotowej były:

- bieżące wpływy z prowadzonej działalności
- kredyt bankowy krótkoterminowy w wysokości 2 385 000,00 zł (limit w rachunku bieżącym),
- pożyczka od wspólników w wysokości 60 000,00 zł
- kredyt bankowy hipoteczny w wysokości 2 000 000,00 zł
- kredyt obrotowy w wysokości 1 000 000,00 zł

Płynność finansowa w okresie sprawozdawczym została utrzymana.

V. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI

Cele strategiczne:

- Optymalizacja oferty i jej stałe dopasowywanie do potrzeb oraz oczekiwań rynkowych.
- Rozwój sprzedaży poprzez współpracę z kluczowymi Klientami w oparciu o zamówienia przedsezonowe.
- Pełne zaopatrzenie magazynu na początku sezonu.
- Zwiększanie efektywności komunikacji oraz wymiany informacji pomiędzy handlowcami terenowymi a Centralą Spółki.
- Usprawnianie procesów obsługi magazynowej.
- Realizowanie spójnego programu w obszarze promocyjnomarketingowym.
- Restrukturyzacja działu sportowego.

- Utrzymanie trendu wzrostu obrotów oraz poprawy wyników finansowych

Działania ogólnorozwojowe:

- Rozbudowa infrastruktury IT z zamiarem wdrożenia nowego programu analitycznego wspomagającego monitoring należności i windykacji.
- Kontynuacja działań marketingowych z naciskiem na narzędzia komunikacji w mediach internetowych.

Zagrożenia:

➤ Ryzyko związane z sezonowością branży wędkarskiej

Branża wędkarska charakteryzuje się sezonowością osiągnięcia przychodów w ciągu roku obrotowego. Najwyższe przychody Spółki z tytułu sprzedaży produktów związane są bezpośrednio z sezonem wędkarskim, który trwa od marca do września. Ryzyko sezonowości, któremu podlega Spółka zostało ograniczone poprzez rozszerzenie działalności o sprzedaż artykułów sportowych.

➤ Ryzyko związane z czynnikami atmosferycznymi

Sprzedaż produktów oferowanych przez Spółkę, częściowo uzależniona jest od pogody. Dotyczy to zarówno artykułów wędkarskich jak i sportowych. W przypadku złych warunków atmosferycznych, Spółka odnotowuje mniejsze zainteresowanie wśród klientów, a tym samym generowane są mniejsze przychody ze sprzedaży. Istnieje ryzyko, iż w przypadku utrzymywania się niekorzystnych warunków atmosferycznych przez dłuższy okres, wyniki sprzedażowe nie osiągną zaplanowanej przez Zarząd wysokości, co może powodować przekroczenie poziomu kosztów nad przychodami, a tym samym mieć wpływ na bieżące regulowanie płynności.

➤ Ryzyko kursowe

Spółka prowadzi transakcje w walutach obcych, a więc jest narażona na ryzyko walutowe związane z umacnianiem się USD wobec złotego.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację na rynku walutowym oraz zachowania konkurencji. W ślad za otrzymywanymi sygnałami z rynku, Spółka reguluje na bieżąco ceny w przypadku kiedy istnieje zagrożenie dla utrzymania poziomu zyskowności, niemniej jednak należy zakładać możliwość poniesienia negatywnych skutków wahań kursowych w krótkoterminowych rozliczeniach.

➤ Ryzyko stóp procentowych

Niniejsze ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki rozpatrywane jest jako ryzyko dotyczące kosztów kredytów, z których korzysta Spółka. Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych w kwestii kredytów, związana jest z kosztem ich obsługi, tj. oprocentowania, które bazuje na wskaźniku WIBOR 1M. Wzrost stóp procentowych oznacza wzrost ich oprocentowania i zarazem kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu obsługi kredytów.

➤ Ryzyko wzrostu kosztów działalności operacyjnej i innych kosztów

Koszty działalności operacyjnej na skutek czynników niezależnych od Spółki takich jak: wzrost inflacji, zmiany w systemie podatkowym i innych zobowiązań publicznych, zmiany w polityce rządowej, zmiany w przepisach prawa lub innych regulacji, wzrost kosztów pracy, kosztów finansowania kredytów, działania podjęte przez podmioty konkurencyjne. Ma to wpływ na wysokość realizacji marż, w sytuacji ograniczonej możliwości renegotjowania zawartych już kontraktów. Każdy z powyższych czynników oraz spowodowany nim wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów Spółki, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki.

➤ Ryzyko związane z kadrami menedżerską

Jednym z elementów wpływających na wyniki finansowe Spółki jest przygotowanie i zaangażowanie kadry menedżerskiej. Odejście kluczowych pracowników, posiadających wymagane przez Spółkę doświadczenie zawodowe w dziedzinach, w których aktywna jest Spółka stanowi jedno z ryzyko w działalności Spółki. Ewentualna utrata części kluczowych pracowników mogłaby wpłynąć negatywnie na działalność operacyjną. Ryzyko to jest ograniczane poprzez stosowanie prowizyjnych systemów wynagrodzeń i aktywne wspomaganie działań mających na celu podnoszenie kwalifikacji pracowników i współpracowników.

➤ Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Firma przez kilkanaście lat kontaktów z dostawcami wypracowała sobie dobrą pozycję handlową. Obecnie firma zamawia sprzęt oraz komponenty przede wszystkim w Chinach, a także w Polsce, we Włoszech, w Korei, Belgii, na Węgrzech, Portugalii, Indiach, Japonii i Stanach Zjednoczonych Ameryki, Malesji.

Nagłe wycofanie się któregoś z kontrahentów bądź niewywiązanie się przez nich z postanowień zawartych umów może spowodować konieczność poszukiwania nowych kontrahentów, co w konieczności może wiązać się ze zwiększeniem kosztów działalności.

W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka spółka stara się współpracować ze sprawdzonymi kontrahentami, którzy w dotychczasowej historii prowadzenia działalności przez Spółkę wykazywali się rzetelnością oraz terminowością realizacji dostaw.

➤ Ryzyko związane z utratą głównych odbiorców

Odbiorcami produktów Grupy są podmioty gospodarcze, z którymi handel odbywa się na zasadach „gentelman agreement”. Należy zaznaczyć, że Spółka posiada zawarte umowy o współpracy z kilkoma dużymi odbiorcami sieciowymi obecnymi na rynku Polskim.

➤ Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka

Działalność Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w sektorze produkcji i dystrybucji sprzętu wędkarskiego oraz sportowego.

W przemyśle wędkarskim w coraz szybszym tempie postępuje proces globalizacji. Jego przyspieszenie jest wynikiem wzrostu pozycji państw azjatyckich, w tym przede wszystkim Chin w produkcji sprzętu wędkarskiego. Istotny postęp w jakości produkcji wyrobów z Dalekiego Wschodu przyczynił się do istotnego obniżenia pozycji konkurencyjnej wielu lokalnych europejskich firm produkcyjnych. Podobna sytuacja ma miejsce w wypadku przemysłu artykułów sportowych i turystycznych. Powyższy czynnik ryzyka jest jednak skutecznie minimalizowany poprzez wprowadzanie coraz szerszej gamy zaprojektowanych produktów pod własnym znakiem handlowym, a zleczanych do produkcji właśnie na rynku daleko-wschodnim. Spółka lokuje swoje zlecenia wyłącznie u sprawdzonych, wyselekcjonowanych producentów, wykorzystując swoje kontakty na tym rynku od 1994 roku .

VI. ZAKOŃCZENIE

Zarząd Spółki w dalszym ciągu zamierza kontynuować strategię działalności przyjętą w poprzednim roku obrotowym jako skuteczną i rozwojową w wypracowaniu wyników finansowych w następnych okresach sprawozdawczych.

Cały czas pracujemy nad ofertą handlową i dopasowujemy ją do oczekiwań klientów oraz ciągle prowadzimy analizy potrzeb rynkowych w oparciu o opinie i sugestie współpracujących z nami partnerów biznesowych.

Naszą dewizą jest oferowanie najwyższej jakości nowoczesnego sprzętu. Stosunki z Klientami opieramy zawsze na partnerstwie i wzajemnym zaufaniu

zapewniających wzrost wartości firmy i satysfakcjonujący poziom zwrotu z zainwestowanego kapitału inwestorów.

W roku obrotowym Zarząd zlecił wycenę działu sportowego pod marką Proll Sport na potrzeby własne, w związku z działaniami zarządczymi związanymi z usystematyzowaniem modelu biznesowego Spółki oraz skoncentrowaniem prac nad rozwojem segmentu wędkarskiego, stanowiącego podstawowy profil działalności Spółki. W dniu 13 stycznia 2017 r. Zarząd otrzymał sporządzoną przez podmiot zewnętrzny wycenę zorganizowanej części przedsiębiorstwa Robinson Europe SA, tj. działu sportowego pod marką Proll Sport wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta potwierdzającą wartość tej wyceny. Zgodnie z otrzymaną wyceną, zorganizowana część przedsiębiorstwa Robinson Europe SA, tj. dział sportowy pod marką Proll Sport została oszacowana na kwotę 1.034.387,10 zł.

Dział sportowy działający pod marką Proll Sport, został przejęty przez Robinson Europe SA na podstawie umowy zbycia przedsiębiorstwa Proll Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j. z siedzibą w Bielsku-Białej, zawartej w dniu 2 stycznia 2012 r. Na mocy tej Umowy Proll Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j. przeniósł na Robinson Europe SA zorganizowaną część przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 55 §1 kodeksu cywilnego, ze skutkiem w dniu zawarcia umowy. Zbycie ww. przedsiębiorstwa, dokonane zostało tytułem aportu (wkładu niepieniężnego) do spółki Robinson Europe SA, na pokrycie 112.842 akcji serii C, w podwyższonym kapitale zakładowym Robinson Europe SA, objętych przez Proll Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j. na mocy umowy objęcia akcji z dnia 30 grudnia 2011 r. Wartość wniesionego przedsiębiorstwa wyniosła 620.631,00 zł (sześćset dwadzieścia tysięcy sześćset trzydzieści jeden złotych). Działania integracyjne ze spółką Proll Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka Jawna pozwoliły Robinson Europe SA na rozszerzenie oferty o szereg akcesoriów sportowych i turystycznych.

W dniu 1 lutego 2017 r. Zarząd podjął uchwałę, w sprawie podjęcia działań w zakresie przeprowadzenia analizy opłacalności wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w tym analiz kosztowych i prawnych, a następnie zaproponowanie walnemu zgromadzeniu wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci działu sportowego. 31.03.2017 roku walne zgromadzenie podjęło uchwałę nr 17 w sprawie wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci działu sportowego.

31 sierpnia 2017 r. Zarząd podjął decyzję w formie uchwały, w sprawie odstąpienia od sprzedaży osobie trzeciej bądź wniesienia aportem do innego podmiotu wyodrębnionej funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci działu sportowego.

Niniejsza decyzja podyktowana była względami podatkowymi, w tym przede wszystkim wątpliwościami interpretacyjnymi jednostki stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa, a tym samym ryzykiem związanym z możliwością odmiennej interpretacji zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez organy podatkowe. Dział sportowy w dalszym ciągu będzie funkcjonował w ramach Spółki. Poczynione zostaną również analizy mające zwiększyć rentowność prowadzonej działalności w zakresie działu sportowego, w tym przede wszystkim przeprowadzona zostanie weryfikacja rentowności oferowanego asortymentu, celem wyboru najbardziej dochodowych produktów, które stanowić będą ofertę Spółki.

Zarząd Spółki przedstawiając bilans i rachunek zysków i strat za rok 2017 oraz niniejsze sprawozdanie wnosi o ich zatwierdzenie i skwitowanie działań Zarządu za rok 2017.

Bielsko-Biała, 26-02-2018
Zarząd Spółki:

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczola
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.