

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres

od 01-11-2015 do 31-10-2016

## I SYTUACJA RYNKOWA SPÓŁKI

### 1. Wprowadzenie

Spółka ROBINSON EUROPE S.A. została wpisana do KRS pod nr 0000364613 dnia 06.09.2010 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. Podjęto działania w zakresie sprzedaży pozostałych artykułów sportowych mające na celu zwiększenie przychodów z tego segmentu działalności w szczególności dotyczące sportów zimowych tak aby wykorzystać możliwości i infrastrukturę w okresie spadku przychodów ze sprzedaży artykułów wędkarskich.

## II. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

### 1. Struktura własności

W okresie obrachunkowym kapitał akcyjny Spółki wynosił:

Wg stanu na dzień	Wartość kapitału
31.10.2016 r.	1 870 892,00 zł

Kapitał zakładowy wynosi 1 870 892,00 zł i dzieli się na 1 870 892 akcji w wysokości 1,00,-zł. każda, które objęli akcjonariusze:

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 01.11.2015r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 25 pracowników w tym 7 kobiet.

W okresie od 01.11.2015r. do 31.10.2016r..

- przyjęto 0 pracowników
- zwolniono 1 pracowników

### 2. Struktura zatrudnienia

Kobiety 7  
Mężczyźni 17

## 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 2016 rok

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>od 01-11-2015 do 31-10-2016</b>
<b>A. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 661 298,15</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>13 612 981,56</b>
<b>C. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>1 048 316,59</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	340 301,56
E. Pozostałe koszty operacyjne	406 048,18
<b>F. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>982 569,97</b>
<b>ZYSK EBITDA</b>	<b>1 127 848,81</b>
G. Przychody finansowe	500 982,02
H. Koszty finansowe	1 001 930,33
<b>I. Zysk na działalności gospodarczej</b>	<b>481 621,66</b>
J. Zyski nadzwyczajne	0,00
K. Straty nadzwyczajne	0,00
L. Podatek dochodowy	0,00
M. Pozostałe obciążenia wyniku	-110 499,00
<b>N. Zysk/strata netto</b>	<b>371 122,66</b>

Spółka na dzień 31.10.2016 r. osiągnęła zysk netto w kwocie 371 122,66 zł.

Zysk na działalności gospodarczej wypracowany przez Emitenta w całym roku obrotowym 2015/2016 wyniósł 481 621,66 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 bądź to w cenie zakupu, bądź też 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 a rynku



NewConnect, ich kurs w dniu debiutu wzrósł do poziomu 0,49 zł, a na zamknięcie wyniósł 0,43 zł. Obecnie akcje te wyceniane są po cenie emisyjnej akcji serii C, tj. w wysokości 0,25 zł za akcję.

## 2. Bilans

Na dzień 31.10.2016r. suma bilansowa wynosi 18 052 066,33 zł.

### Aktywa :

Majątek trwały wyniósł 4 498 307,08 zł., amortyzacja w ciągu roku wyniosła 145 278,84 zł. Rzeczowy majątek trwały opiewa na kwotę netto 3 817 225,00 zł.. Dużą część aktywów stanowi majątek obrotowy w wysokości 13 399 641,80 zł w postaci należności krótkoterminowych 3 328 704,76 zł., zapasów 8 177 706,41 zł. ,inwestycje krótkoterminowe w wysokości 1 773 841,05 zł, na które składają się: inwestycje w akcje 1 495 811,90 zł, środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 278 029,15 zł.

Główną pozycją w zapasach jest zapas towarów handlowych 7 784 790,64 zł.

Należności krótkoterminowe stanowią należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 3 276 975,43 zł. oraz pozostałe należności wynoszące 51 729,33 zł.

Pozostałą część aktywów stanowią rozliczenia między okresowe czynne 119 389,58 zł. na które składają się: koszty emisji obligacji, koszty pozyskania kredytów bankowych, koszty ubezpieczeń mienia i samochodów, prenumeraty dotyczące 2017, koszty reklamy i promocji towarów handlowych w roku 2017.

### Pasywa:

Kapitał własny na dzień 31.10.2016r., wynosi 8 259 524,11 zł i stanowi kapitał podstawowy w wysokości 1 870 892,00zł , kapitał zapasowy 4 719 188,61zł oraz kapitał rezerwowy 1 298 320,84 zł. Dużą część pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe w postaci zobowiązań z tytułu dostaw i usług 4 107 648,46 zł., zobowiązania z tytułu podatków i ceł

157 430,66 zł., z tytułu wynagrodzeń 51 916,66 zł., kredyty 2 144 060,73 zł oraz pozostałe zobowiązania 318,96 zł.

Ogółem zobowiązania krótkoterminowe zamykają się kwotą 6 461 375,47 zł.

## 3. Możliwości płatnicze Spółki.

Źródłami finansowania podstawowej działalności obrotowej były: bieżące wpływy z prowadzonej działalności

kredyt bankowy krótkoterminowy w wysokości 1 750 000,00 zł (limit w rachunku bieżącym),

pożyczka od wspólników w wysokości 58 500,00 zł

kredyt bankowy hipoteczny w wysokości 2 100 000,00 zł

kredyt długoterminowy w wysokości 1 100 000,00 zł

Płynność finansowa w okresie sprawozdawczym została utrzymana.

W dniu 14 października 2016 r. Robinson Europe SA - jako znaczący akcjonariusz spółki Outdoorzy SA. z siedzibą w Bielsku-Białej - zobowiązał się do zabezpieczenia spłaty kredytów zaciągniętych przez Outdoorzy SA., tj. kredytu obrotowego w wysokości 170 tys. zł oraz kredytu obrotowego w wysokości 75 tys. EUR, z terminami spłaty obu kredytów do dnia 13.10.2017 r. Zabezpieczeniem wystawionym przez Spółkę jest poręczenie weksla in blanco wystawionego przez Outdoorzy SA.

## V. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI

### Cele strategiczne:

#### 1. rozwój linii biznesowej wędkarstwo, a w szczególności :

a) zapewnienie poziomu dostaw na pełne przedsezonowe zatowarowanie magazynu Spółki. Rozpoczęte przygotowania do sezonu 2017 zakładają kontynuację i zdecydowany nacisk na rozwój sprzedaży poprzez współpracę z kluczowymi klientami w oparciu o zamówienia przedsezonowe.

b) rozszerzenie asortymentu pod marką Robinson i Good Fish, oraz podjęcie działań marketingowych zmierzających do ugruntowania pozycji rynkowej nowych marek własnych, dedykowanych specjalistycznym metodom połowów:

-Van Den Eynde- Robinson Team

-Carpex

-Sea Fox

#### 2. optymalizacja procesów sprzedażowych linii biznesowej sport a w szczególności :

a. wprowadzenie nowych produktów w branży outdoorowej i turystycznej, z naciskiem na produkty całosezonowe pod marką własną Neverland

b. kontynuacja sprzedaży artykułów sportowych poprzez własną sieć stoisk agencyjnych typu „shop in shop”



**3. wzrost obrotów oraz poprawa wyników finansowych** dzięki wykorzystaniu wprowadzonego do obrotu kapitału pozyskanego z emisji akcji, w ramach subskrypcji akcji na okaziciela serii F.

#### **Działania ogólnorozwojowe:**

-rozbudowa infrastruktury IT z wdrożeniem nowego programu analitycznego „business intelligence”

-szerokie udostępnienie nowoczesnej platformy zamówień internetowych B2B

- modernizacja działań marketingowych z naciskiem na narzędzia komunikacji w mediach internetowych

#### **Zagrożenia:**

##### Ryzyko związane z sezonowością branży wędkarskiej

Branża wędkarska charakteryzuje się sezonowością osiągania 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 któregośkolwiek 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 .

## **V. 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.

Zarząd Robinson Europe SA z siedzibą w Bielsku-Białej („Spółka”) informuje, iż w dniu 1 lutego 2017 r. na posiedzeniu Zarządu 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. Zgodnie z otrzymaną wyceną (wykonaną metodami majątkową oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych) potwierdzoną przez biegłego rewidenta, wartość działu sportowego została oszacowana na kwotę 1.034.387,10 zł (ESPI nr 1/2017 z dnia 13.01.2017 r.).



Niniejszą decyzję Zarząd argumentuje usystematyzowaniem modelu biznesowego Spółki oraz skoncentrowaniem prac nad rozwojem segmentu wędkarskiego, stanowiącego podstawowy profil działalności Spółki. O dalszych czynnościach związanych z wydzieleniem, Zarząd będzie informował zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Jednocześnie Zarząd przypomina, iż 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).

Zarząd Spółki przedstawiając bilans i rachunek zysków i strat za rok 2016 oraz niniejsze sprawozdanie wnosi o ich zatwierdzenie i skwitowanie działań Zarządu za rok 2016.

Zarząd spółki:

**Paweł Busz**  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

**Janusz Starcko**  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

**Sławomir Pszczoła**  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

