

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ROBINSON EUROPE S.A.**

za rok obrotowy 01.11.2018 – 31.10.2019



DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI:

Firma:	ROBINSON EUROPE Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	ROBINSON EUROPE S.A.
Siedziba:	Polska, Bielsko-Biała
Adres siedziby:	ul. Lajkonika 34, 43-382 Bielsko-Biała
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Tel/fax:	+48 33 810 08 08, +48 33 810 08 33
Strona internetowa:	www.robinsoneuropesa.pl
Poczta elektroniczna:	biuro@robinson.pl , rn@robinson.pl
Numer KRS:	0000364613
NIP:	547-004-60-25
REGON:	002429322
Kapitał zakładowy:	1 870 892,00 PLN

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	Wartość kapitału
31.10.2019 r.	1 870 892,00 zł

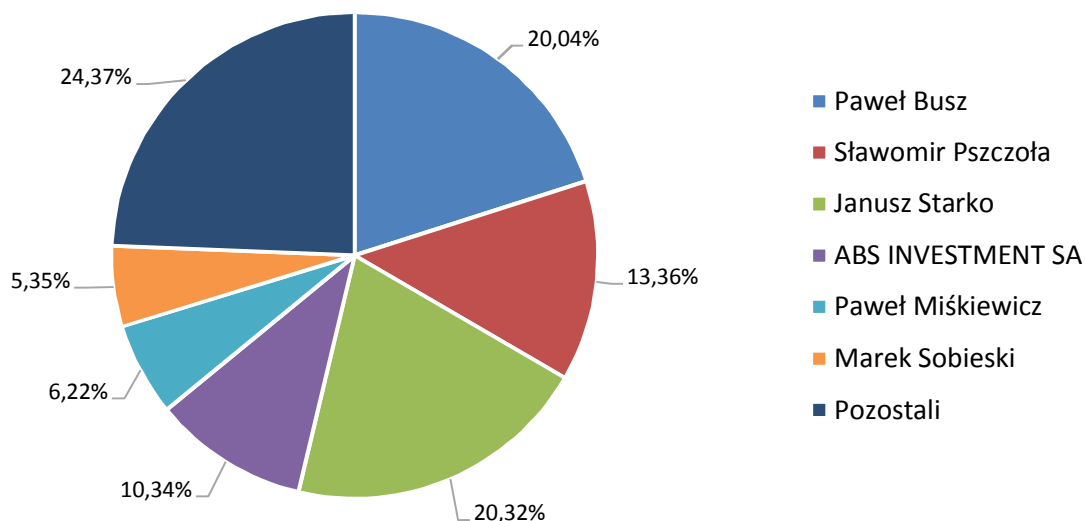
Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 31.10.2019 r. wynosi 1 870 892,00 zł i dzieli się na 1 870 892 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- seria A – 1 000 000 akcji
- seria B – 187 500 akcji
- seria C – 112 842 akcji
- seria D – 144 300 akcji
- seria E – 120 000 akcji
- seria F – 306 250 akcji

Liczba głosów z akcji: 1 870 892

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

Akcyonariusz	Liczba akcji	% posiadanych akcji ogółem w kapitale zakładowym	Liczba głosów z akcji	% ogólnej liczby głosów
Paweł Busz	375.000	20,04	375.000	20,04
Sławomir Pszczoła	250.000	13,36	250.000	13,36
Janusz Starko	380.094	20,32	380.094	20,32
ABS INVESTMENT S.A.	193.500	10,34	193.500	10,34
Paweł Miśkiewicz	116.421	6,22	116.421	6,22
Marek Sobieski	100.000	5,35	100.000	5,35
Pozostali	455.877	24,37	455.877	24,37



Wykres 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta na dzień 31.10.2019 r.

2. Organy zarządzające

Władzami Spółki są :

- Zarząd
- Rada Nadzorcza

➤ Walne Zgromadzenie

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

- 1) Tomasz Jabłoński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Michał Damek – V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Barbara Wichrzycka – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Piotr Busz – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Anna Pszczoła – Członek Rady Nadzorczej

III. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

1. Stan i ruch zatrudnienia

Wg stanu na dzień 01.11.2018 r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 24 pracowników w tym 7 kobiet.

W okresie od 01.11.2018 r. do 31.10.2019 r.

- przyjęto 4 pracowników
- zwolniono 5 pracowników

2. Struktura zatrudnienia na dzień 31.10.2019 r.

Kobiety	7
Mężczyźni	16

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 rok obrotowy 2018/2019 rok

Wyszczególnienie	od 01-11-2018 do 31-10-2019
A. Przychody ze sprzedaży	16 062 187,16
B. Koszty działalności operacyjnej	15 126 921,84
C. Zysk ze sprzedaży	935 265,32
D. Pozostałe przychody operacyjne	143 338,01
E. Pozostałe koszty operacyjne	323 567,78
F. Zysk na działalności operacyjnej	755 035,55
ZYSK EBITDA	912 941,44
G. Przychody finansowe	140 479,75
H. Koszty finansowe	374 483,82
I. Zysk na działalności gospodarczej	521 031,48
J. Zyski nadzwyczajne	0,00
K. Straty nadzwyczajne	0,00
L. Podatek dochodowy	65 151,00
M. Pozostałe obciążenia wyniku	0,00
N. Zysk/strata netto	455 880,48

Spółka na dzień 31.10.2019 r. osiągnęła zysk netto w kwocie 455 880,48 zł.

Zysk na działalności gospodarczej wypracowany przez Spółkę w całym roku obrotowym 2018/2019 wyniósł 521 031,48 zł, a zysk EBIDA ukształtował się na poziomie 912 941,44 zł.

Niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki miał utrzymujący się na stosunkowo wysokim poziomie kurs dolara amerykańskiego, wzrost kosztów usług obcych oraz nieunikniony wzrost wynagrodzeń w skali całorocznej.

Na początku roku dokonaliśmy resztkowej wyprzedaży pozostałego sprzętu sportowego. Jak wiadomo końcowe wyprzedaże wiążą się ze znaczną obniżką cen i w praktyce z hurtową wyprzedażą poniżej kosztów zakupu. To również miało wpływ na całociowy roczny wynik finansowy Spółki.

2. Bilans

Na dzień 31.10.2019 r. suma bilansowa wynosi 19 736 480,85 zł.

Aktywa :

Majątek trwały wyniósł 7 505 068,94 zł, amortyzacja w ciągu roku wyniosła 157 905,89 zł. Rzeczowy majątek trwały opiewa na kwotę netto 3 530 760,96 zł. Dużą część aktywów stanowi majątek obrotowy w wysokości 12 077 294,46 zł w postaci należności krótkoterminowych 3 680 584,33 zł, zapasów 8 163 181,91 zł, inwestycje krótkoterminowe w wysokości 160 380,79 zł, na które składają się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 160 380,79 zł.

Główną pozycją w zapasach jest zapas towarów handlowych 8 163 181,91 zł.

Należności krótkoterminowe stanowią należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 3 571 461,65 zł oraz pozostałe należności wynoszące 109 122,68 zł.

Pozostałą część aktywów stanowią rozliczenia między okresowe czynne 73 147,43 zł na które składają się: koszty ubezpieczeń mienia i samochodów,

prenumeraty dotyczące 2020 roku, koszty reklamy i promocji towarów handlowych w roku 2020.

Pasywa:

Kapitał własny na dzień 31.10.2019 r., wynosi 11 339 401,34 zł i stanowi kapitał podstawowy w wysokości 1 870 892,00 zł, kapitał zapasowy 7 596 836,02 zł oraz kapitał rezerwowy 1 298 320,84 zł. Dużą część pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe w postaci zobowiązań z tytułu dostaw i usług 3 628 969,61 zł, zobowiązania z tytułu podatków i ceł 165 430,29 zł, z tytułu wynagrodzeń 80 065,48 zł, kredyty 3 381 089,93 zł oraz pozostałe zobowiązania 6 155,20 zł. Ogółem zobowiązania krótkoterminowe zamykają się kwotą 7 261 710,51 zł.

Akcje własne:

Spółka w dalszym ciągu realizuje procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 22 w dniu 27 marca 2018 roku, która obowiązuje do 26 marca 2022 roku.

Zarząd od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, to jest od 16.04.2012 r. (uchwała nr 16 ZWZA) do dnia 31 października 2018 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. Od podjęcia uchwały 31.10.18 r. Spółka nie nabyła żadnych akcji.

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.

Akcje innych spółek:

Spółka w swoim portfelu inwestycyjnym posiada 5 248 900 akcji serii A spółki Outdoorzy S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, stanowiące 49,99% udziału w jej kapitale zakładowym.

Na dzień bilansowy akcje te wyceniane są po cenie rynkowej wg kursu z dnia 31.10.2019 w wysokości 0,63 zł za akcję.

3. Możliwości płatnicze Spółki.

Źródłami finansowania podstawowej działalności obrotowej były:

- bieżące wpływy z prowadzonej działalności
- kredyt bankowy krótkoterminowy w wysokości 2 500 000,00 zł i 400 000,00 zł (limit w rachunku bieżącym),
- kredyt bankowy hipoteczny w wysokości 2 000 000,00 zł, stan na 31.10.2019 r. wynosi 1 381 200,00 zł

- kredyt obrotowy w wysokości 600 000,00 zł, stan na 31.10.2019 r. wynosi 400 000,00 zł
- kredyt obrotowy 1 000 000,00 zł, stan na 31.10.2019 r. wynosi 416 260,00 zł

Płynność finansowa w okresie sprawozdawczym została utrzymana.

V. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI

Cele strategiczne:

- Coroczna modyfikacja oferty w zależności od oczekiwań i trendów rynkowych.
- Rozwój sprzedaży poprzez intensywne działania marketingowe z naciskiem na promocję w social -mediach .
- Koncentracja działań wzmacniających wzajemne relacje i 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.
- Stałe usprawnianie i modyfikowanie procesów obsługi magazynowej.
- Koncentrację działań w obszarze branży wędkarskiej.
- Utrzymanie trendu wzrostu obrotów oraz poprawy wyników finansowych.

Trendy w branży wędkarskiej:

- Stały wzrost specjalizacji branżowej.
- Widoczny jest trend wyodrębniania się specjalistycznych dziedzin w wędkarstwie (nawet bardzo wąskich metod połowu), m.in. wędkarstwo karpiove/morskie/sumowe, co powoduje wzrost zapotrzebowania na sprzęt ściśle dedykowany tym dziedzinom.
- Wzrost zainteresowania wędkarstwem wśród młodych ludzi i rozwój tzw. „turystyki wędkarskiej”.

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, w wypadku sprzedaży o charakterze hurtowym jest to okres od lutego do września.

Ryzyko związane z czynnikami atmosferycznymi

Sprzedaż produktów oferowanych przez Spółkę, częściowo uzależniona jest od warunków pogodowych. W przypadku złych warunków atmosferycznych, np. zbyt obfitych opadów deszczu w długim okresie czasu, czy też ponadnormatywnych upałów i suszy, 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, Indiach, Malezji.

Nagłe wycofanie się któregokolwiek 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. 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 rok obrotowy 2018/2019 upłynął w Spółce pod znakiem istotnych inwestycji, których nadrzędnym celem była promocja marki na rynku polskim.

Spółka odnotowuje stabilne wzrosty we wszystkich obszarach działań dystrybucyjnych, czyli podstawowej sprzedaży krajowej, sprzedaży do krajów Unii Europejskiej oraz sprzedaży eksportowej poza Unię Europejską. Dużym optymizmem napawają nas również pozytywne trendy w wędkarstwie, czyli coraz wyższy udział w nim młodego pokolenia, które wnosi znaczące ożywienie w kreowaniu nowych trendów, budowaniu społeczności wędkarskiej, wzajemnej sprawnej wymiany informacji, organizacji imprez o charakterze amatorskim i sportowym. To niezwykle pozytywne sygnały dla naszej Spółki i biznesu.

Spółka przeznaczyła środki na aktywność w social mediach, udział w imprezach sportowych (wędkarskich) oraz promocję w prasie tradycyjnej nie tylko poprzez pojedyncze reklamy, ale też aktywny udział w kreowaniu trendów rynkowych. Udało się w ten sposób zbudować mocny team pasjonatów wędkarstwa i sprzętu Robinsona angażujący się w popularyzację i prezentację topowych produktów Spółki.

Zarząd Spółki przedstawiając bilans i rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2018/2019 oraz niniejsze sprawozdanie wnosi o ich zatwierdzenie i skwitowanie działań Zarządu za rok obrotowy 2018/2019.

Zarząd Spółki:

Bielsko-Biała, 31-01-2020