



R&C UNION S.A.

Raport Kwartalny
za II kwartał 2011 r.



Poznań, 16 sierpnia 2011 r.

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI:

INFORMACJE OGÓLNE	3
1. DANE JEDNOSTKI	3
2. ORGANY SPÓŁKI	4
3. STRUKTURA AKCJONARIATU	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	6
KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW	10
INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT PODEJMOWANYCH DZIAŁAŃ	11
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	12

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI

NAZWA

R&C UNION SPÓŁKA AKCYJNA

SIEDZIBA

ul. Stary Rynek 77, 61-772 Poznań

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg PKD jest działalność w zakresie gastronomii (restauracje, bary, placówki gastronomiczne, itp.) Spółka jest właścicielem sieci restauracji oraz klubów muzycznych (Sioux, Lizard King, Fever, Fenix).

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy (podstawowy) na dzień 30.06.2011 r. wynosił 9.240.209,00 zł i dzielił się na:

- 2.637.132 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości 1,00 zł każda,
- 680.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 1,00 zł każda,
- 1.923.077 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 1,00 zł każda
- 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości 1,00 zł każda.

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY RAPORTEM

Okres sprawozdawczy od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku.

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. ORGANY SPÓŁKI

ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Norbert Okowiak – Prezes Zarządu
Maciej Stróżyk – Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Maciej Kowalczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Rafał Bator – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Krzyżaniak – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Schabowski – Członek Rady Nadzorczej
Adam Kołodziejczyk – Członek Rady Nadzorczej

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. STRUKTURA AKCJONARIATU NA 30.06.2011

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów
EVF I Investments S. a r.l. (Enterprise Investors)	4 428 483	47,93%	4 428 483
Jacek Krzyżaniak	962 888	10,42%	962 888
Ipopema TFI	595 727	6,45%	595 727
Romuald Jaśkiewicz	427 899	4,63%	427 899
Pozostali	2 825 212	30,58%	2 825 212
Razem	9 240 209	100,00%	9 240 209

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE

	DANE NA 30.06.2011	DANE NA 30.06.2010
AKTYWA TRWAŁE	21 252 144,47	23 125 072,58
w tym NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	830 466,72	548 890,44
AKTYWA OBROTOWE	6 331 028,80	10 097 814,40
ZAPASY	606 857,99	440 894,37
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	4 505 620,63	4 672 602,50
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	758 708,64	4 932 010,73
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	459 841,54	52 306,80
KAPITAŁ WŁASNY	13 242 297,79	16 472 468,01
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	14 340 875,48	16 750 418,97
w tym ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	8 118 780,37	9 694 219,73
w tym ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 136 541,77	4 073 954,63

	DANE ZA II KWARTAŁ 2011	DANE ZA II KWARTAŁ 2010	ZMIANA
AMORTYZACJA	602 969,10	758 083,19	-20,5%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	7 464 146,57	6 326 690,19	18,0%
ZYSK/STRATA NA SPRZEDAŻY	-587 712,04	-476 332,08	23,4%
EBIT - ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-562 497,26	-470 076,49	19,7%
EBITDA - ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ BEZ UWZGLĘDNIENIA AMORTYZACJI ORAZ WYNIKU NA ZBYCIU AKTYWÓW	122 380,46	288 006,70	-57,5%
ZYSK/STRATA BRUTTO	-733 027,37	-577 746,07	26,9%
ZYSK/STRATA NETTO	-733 027,37	-577 746,07	26,9%

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

BILANS NA DZIEŃ 30.06.2011

	Stan na 30.06.2011 PLN	Stan na 31.12.2010 PLN	Stan na 30.06.2010 PLN	Stan na 31.12.2009 PLN
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe	21 252 144,47	18 798 182,50	23 125 072,58	24 114 914,13
I. Wartości niematerialne i prawne	183 529,26	183 836,05	167 704,65	187 551,38
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 973 654,89	17 704 338,05	22 002 027,76	22 917 272,86
1. Środki trwałe	15 965 521,51	17 233 921,60	20 042 359,54	21 457 936,86
2. Środki trwałe w budowie	4 008 133,38	470 416,45	1 959 668,22	1 459 336,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	830 466,72	645 514,80	548 890,44	570 859,78
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	264 493,60	264 493,60	406 449,73	439 230,11
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	238 737,66	238 737,66	406 449,73	406 449,73
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	25 755,94	25 755,94	0,00	32 780,38
B. Aktywa obrotowe	6 331 028,80	11 020 023,43	10 097 814,40	11 267 137,84
I. Zapasy	606 857,99	425 341,55	440 894,37	115 726,73
II. Należności krótkoterminowe	4 505 620,63	6 976 855,58	4 672 602,50	4 337 803,41
1. Należności od jednostek powiązanych	1 443 549,64	2 772 407,36	4 042 384,65	3 725 223,14
2. Należności od pozostałych jednostek	3 062 070,99	4 204 448,22	630 217,85	612 580,27
III. Inwestycje krótkoterminowe	758 708,64	3 317 882,71	4 932 010,73	6 701 506,52
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	758 708,64	3 317 882,71	4 932 010,73	6 701 506,52
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	459 841,54	299 943,59	52 306,80	112 101,18
Suma aktywów	27 583 173,27	29 818 205,93	33 222 886,98	35 382 051,97

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

BILANS NA DZIEŃ 30.06.2011

PASYWA	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	31.12.2009
	PLN	PLN	PLN	PLN
A. Kapitał własny	13 242 297,79	11 658 320,15	16 472 468,01	17 634 277,98
I. Kapitał podstawowy	9 240 209,00	5 240 209,00	5 240 209,00	5 240 209,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy				
III. Udziały własne				
IV. Kapitał zapasowy	17 037 112,93	17 037 112,93	17 037 112,93	17 037 112,93
V. Kapitał z aktualizacji wyceny				
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe				
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-10 619 001,78	-4 643 043,95	-4 643 043,95	-302 445,86
VIII. Zysk/Strata netto	-2 416 022,36	-5 975 957,83	-1 161 809,97	-4 340 598,09
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 340 875,48	18 159 885,78	16 750 418,97	17 747 773,99
I. Rezerwy na zobowiązania	214 593,61	214 593,61	747 757,44	632 839,64
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 790,48	46 790,48	11 063,97	11 063,97
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31 906,57	31 906,57	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	135 896,56	135 896,56	736 693,47	621 775,67
II. Zobowiązania długoterminowe	8 118 780,37	7 780 406,47	9 694 219,73	9 713 752,36
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek	8 118 780,37	7 780 406,47	9 694 219,73	9 713 752,36
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 136 541,77	6 325 163,62	4 073 954,63	4 187 185,92
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	369 027,30	38 334,31	39 354,65
2. Wobec pozostałych jednostek	3 136 541,77	5 956 136,32	4 035 620,32	4 147 831,27
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 870 959,73	3 839 722,08	2 234 487,17	3 213 996,07
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia	2 870 959,73	3 839 722,08	2 234 487,17	3 213 996,07
Suma pasywów	27 583 173,27	29 818 205,93	33 222 886,98	35 382 051,97

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.06.2011

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.04.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	za okres od 01.04.2010 do 30.06.2010
	PLN	PLN	PLN	PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 938 285,22	7 464 146,57	11 226 344,17	6 326 690,19
B. Koszty działalności operacyjnej	16 129 008,05	8 051 858,61	12 166 272,73	6 803 022,27
I. Amortyzacja	1 428 249,64	602 969,10	1 511 909,20	758 083,19
II. Zużycie materiałów i energii	4 613 464,86	2 358 767,13	2 594 654,40	1 576 939,03
III. Usługi obce	8 641 859,47	4 191 176,79	7 101 944,54	3 949 252,30
IV. Podatki i opłaty, w tym - podatek akcyzowy	113 512,00	69 597,86	61 075,51	55 730,22
V. Wynagrodzenia	978 841,49	667 151,84	644 789,26	342 396,03
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	157 089,70	119 432,08	61 064,30	30 338,98
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	195 990,89	42 763,81	190 835,52	90 282,52
C. Zysk / Strata ze sprzedaży	-2 190 722,83	-587 712,04	-939 928,56	-476 332,08
D. Pozostałe przychody operacyjne	204 115,55	109 175,21	6 269,42	6 258,70
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	72 566,34	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	131 549,21	109 175,21	6 269,42	6 258,70
E. Pozostałe koszty operacyjne	120 247,94	83 960,43	6 750,28	3,11
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	81 908,62	81 908,62	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	38 339,32	2 051,81	6 750,28	3,11
F. Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-2 106 855,22	-562 497,26	-940 409,42	-470 076,49
G. Przychody finansowe	25 269,64	11 447,73	115 843,74	58 574,68
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	25 269,64	11 447,73	115 645,10	58 574,68
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	198,64	0,00
H. Koszty finansowe	334 436,78	181 977,84	340 372,05	166 244,26
I. Odsetki	331 712,74	179 753,80	339 549,14	165 421,35
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	2 724,04	2 224,04	822,91	822,91
I. Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej	-2 416 022,36	-733 027,37	-1 164 937,73	-577 746,07
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	-2 416 022,36	-733 027,37	-1 164 937,73	-577 746,07
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk / Strata netto	-2 416 022,36	-733 027,37	-1 164 937,73	-577 746,07

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KOMENTARZ ZARZĄDU DO CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na koniec II kwartału 2011 r. Spółka R&C Union zarządzała siecią 24 restauracji i klubów (17 restauracji typu „casual” oraz 7 klubów muzycznych). 20 z tych lokali działało w formule operatorskiej, zaś 5 - w formule franczyzowej (w II kwartale 2010 były to odpowiednio: 13 lokali w formie operatorskiej i 11 lokali w formie franczyzowej).

W II kwartale 2011 r. te same restauracje działające zarówno w roku 2011 i 2010 osiągnęły dodatni wskaźnik sprzedaży na poziomie +2,3%. Wynik ten obrazuje pozytywną zmianę trendu sprzedażowego i jest efektem wprowadzanych w Spółce działań marketingowo - operacyjnych.

Przychody netto Spółki w II kwartale 2011 roku w porównaniu z II kwartałem roku 2010 r. wzrosły o 18,0 proc.

Koszty Spółki bez uwzględnienia kosztów amortyzacji, wzrosły w II kwartale w porównaniu z I kwartałem 2011r tylko o 2,7% (wzrost przychodów w tym okresie wyniósł 15,3%). Jest to efekt konsekwentnie wprowadzanego programu oszczędnościowego oraz optymalizacji portfela lokalizacji.

W trakcie II kwartału 2011r została zamknięta restauracja Sioux w Bydgoszczy. Restauracja ta generowała ujemne przepływy gotówkowe i nie rokowała możliwości generowania zysku w długoterminowej perspektywie. Odpisy aktualizacyjne związane z nakładami na tę lokalizację obciążąły wyniki roku 2010.

R&C Union osiągnęła w II kwartale 2011 r. wynik EBITDA (wynik na działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji) na poziomie +122.380,46 który to przy wynikach 1 kwartału 2011 na poziomie -719.077,42 stanowi znaczącą poprawę.

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

- W dniu 30 kwietnia został otwarty ogródek letni przy restauracji Sioux w Gdańsku przy ul. Długi Targ. Ogródek o pojemności 170 miejsc siedzących będzie funkcjonował do końca września. Jednocześnie cały czas trwają prace związane z otwarciem pełnowymiarowej restauracji w tym miejscu. Otwarcie restauracji planowane jest w 4 kwartale 2011r.
- W dniu 23 czerwca została otwarta restauracja Sioux w Warszawie przy ul. Chmielnej. Lokal od razu przyciągnął klientów spragnionych zarówno oferowanej kuchni jak i atmosfery dzikiego zachodu. Wyniki sprzedażowe osiągnięte w lipcu są zgodne z założeniami inwestycyjnymi projektu i potwierdzają potencjał tej lokalizacji.
- Restauracja Sioux w Poznaniu przy ul. Stary Rynek po zrealizowaniu w I kwartale 2011 inwestycji polegającej na powiększeniu lokalu o zabytkową piwnicę, zanotowała wzrost przychodów w porównaniu z 2 kwartałem 2010 o 17,8%. Zarząd oczekuje większego wzrostu przychodów vs rok poprzedni w kolejnych kwartałach.
- W lipcu 2011r Rada Nadzorcza zaaprobowwała przedstawiony przez Zarząd plan ukierunkowany na uzyskanie w krótkim terminie przez Spółkę rentowności na poziomie zysku netto. Zgodnie z tym planem, dodatni wynik powinien pojawić się już w roku 2012.

Główne założenia planu:

- Realizacja zgodnie z założeniami inwestycyjnymi projektów Sioux Warszawa i Sioux Gdańsk
- Reotwarcie restauracji w Poznaniu przy ul. Szkolnej, charakteryzującej się w przeszłości wysoką rentownością
- Zakończenie procesu zamykania trwale nierentownych lokalizacji
- Sprzedaż konceptu Fever
- Renegocjacja harmonogramu spłaty rat kredytu inwestycyjnego, zmniejszająca bieżące obciążenia kredytowe, a umożliwiającą zaangażowanie większych nakładów po stronie inwestycyjnej.
- Przeprowadzenie emisji akcji i pozyskanie minimum 4.000.000 zł dodatkowego kapitału celem finansowania kolejnego etapu rozwoju Spółki.

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.04.2011 - 30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Realizacja planu jest już na etapie zaawansowanym:

- ✓ Restauracja Sioux w Warszawie została otwarta i realizuje założenia inwestycyjne.
- ✓ Restauracja Sioux Gdańsk, funkcjonuje na razie na bazie ogródka letniego, otwarcie pełnowymiarowej restauracji jest planowane na IV kwartał 2011
- ✓ Spółka uzyskała korzystny wyrok sądu nakazujący natychmiastowe przywrócenie posiadania lokalu w Poznaniu przy ul. Szkolnej. Wyrok został opatrzony klauzulą natychmiastowej wykonalności.
- ✓ Do 30.06.2011r została zamknięta połowa z nierentownych lokalizacji. Spółka jest w trakcie zaawansowanych negocjacji rozwiązania umów najmu na pozostałe trwale nierentowne lokalizacje.
- ✓ Zarząd prowadzi zawansowane rozmowy z potencjalnymi chętnymi na zakup klubów muzycznych Fever. Dalsze prowadzenie tych klubów nie mieści się w strategii R&C Union, której celem jest skupienie się na biznesach mających potencjał rozwoju sieciowego.
- ✓ Zarząd prowadzi finalne uzgodnienia w sprawie zapisów aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego. Przedmiotem aneksu jest odroczenie spłaty rat kapitałowych od kredytu inwestycyjnego, umożliwiające zaangażowanie kapitału w proces inwestycyjny.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Członkowie Zarządu R&C Union S.A. oświadczają, iż według ich najlepszej wiedzy wybrane dane finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową spółki R&C Union S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podpisy Członków Zarządu:

Stanowisko	Imię i Nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Norbert Okowiak	16.08.2011	
Członek Zarządu	Maciej Stróżyk	16.08.2011	