



R&C UNION S.A.

Raport Kwartalny
za III kwartał 2010 r.



Poznań, 4 listopada 2010r

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	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	12
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	13

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 30.09.2010 r. wynosi 5.240.209,00 zł i dzieli 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

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 lipca 2010 roku do dnia 30 września 2010 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 lipca 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku.

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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

Paweł Cioban – Członek Rady Nadzorczej

Jacek Woźniak - Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Schabowski - Członek Rady Nadzorczej

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 10 października 2010r. Pan Piotr Mikołajczyk zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów
EVF I Investments S. a r.L.	2 511 127	47,92%	2 511 127
Przemysław Łapiński	518 780	9,90%	518 780
Romuald Jaśkiewicz	518 780	9,90%	518 780
Ipopema TFI	337 843	6,45%	337 843
Pozostali	1 353 679	25,83%	1 353 679
Razem	5 240 209	100,00%	5 240 209

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE

	DANE NA 30.09.2010	DANE NA 30.09.2009
AKTYWA TRWAŁE	22 771 431,67	25 269 495,15
w tym NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	734 168,61	622 047,78
AKTYWA OBROTOWE	8 994 847,04	13 438 908,98
ZAPASY	462 207,27	15 983,67
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	4 338 976,58	5 712 429,53
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	3 869 810,07	7 601 923,69
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	323 853,12	108 572,09
KAPITAŁ WŁASNY	16 387 447,42	22 345 931,51
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	15 378 831,29	16 362 472,62
w tym ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9 694 219,73	11 589 767,37
w tym ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 501 152,26	2 091 682,60
	DANE ZA III KWARTAŁ 2010	DANE ZA III KWARTAŁ 2009
AMORTYZACJA	760 588,02	761 316,96
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	6 295 716,98	4 097 260,65
ZYSK/STRATA NA SPRZEDAŻY	23 783,02	230 216,60
EBIT - ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20 499,89	154 653,51
EBITDA - ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ BEZ UWZGLĘDNIENIA AMORTYZACJI	781 087,91	915 970,47
ZYSK/STRATA BRUTTO	-81 892,83	-1 561,54
ZYSK/STRATA NETTO	-81 892,83	-9 230,54

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Stan na 30.09.2010 PLN	Stan na 31.12.2009 PLN	Stan na 30.09.2009 PLN
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe	22 771 431,67	24 114 914,13	25 269 495,15
I. Wartości niematerialne i prawne	190 506,16	187 551,38	169 571,85
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 440 307,17	22 917 272,86	24 372 562,22
III. Należności długoterminowe	734 168,61	570 859,78	622 047,78
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	406 449,73	439 230,11	105 313,30
B. Aktywa obrotowe	8 994 847,04	11 267 137,84	13 438 908,98
I. Zapasy	462 207,27	115 726,73	15 983,67
II. Należności krótkoterminowe	4 338 976,58	4 337 803,41	5 712 429,53
1. Należności od jednostek powiązanych	3 619 129,07	3 725 223,14	5 073 931,15
2. Należności od pozostałych jednostek	719 847,51	612 580,27	638 498,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	340 146,45
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	593 038,04	264 088,71	107 197,91
c) inne	108 069,47	348 491,56	191 154,02
d) dochodzone w drodze sądowej	18 740,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 869 810,07	6 701 506,52	7 601 923,69
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 869 810,07	6 701 506,52	7 601 923,69
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	457 150,68
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	457 150,68
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 869 810,07	6 701 506,52	7 144 773,01
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	323 853,12	112 101,18	108 572,09
Suma aktywów	31 766 278,71	35 382 051,97	38 708 404,13

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PASYWA	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	PLN	PLN	PLN
A. Kapitał własny	16 387 447,42	17 634 277,98	22 345 931,51
I. Kapitał podstawowy	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	17 098 612,93
V. Kapitał z aktualizacji wyceny			
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe			
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-4 643 043,95	-302 445,86	-9 112,53
VIII. Zysk/Strata netto	-1 246 830,56	-4 340 598,09	16 222,11
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 378 831,29	17 747 773,99	16 362 472,62
I. Rezerwy na zobowiązania	563 572,26	632 839,64	38 164,10
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 063,97	11 063,97	38 164,10
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	552 508,29	621 775,67	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	9 694 219,73	9 713 752,36	11 589 767,37
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek	9 694 219,73	9 713 752,36	11 589 767,37
a) kredyty i pożyczki	9 694 219,73	9 694 219,73	11 444 643,26
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	19 532,63	65 124,11
d) inne	0,00	0,00	80 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 501 152,26	4 187 185,92	2 091 682,60
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	39 354,65	4 694,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	39 354,65	4 694,96
2. Wobec pozostałych jednostek	3 501 152,26	4 147 831,27	2 086 987,64
a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00
b) kredyty i pożyczki	486 612,94	1 954 157,11	657 933,74
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	43 675,09	26 730,14
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 992 569,79	2 109 296,26	1 240 744,02
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązani wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	26 743,04	135 806,92
h) z tytułu wynagrodzeń	21 969,53	0,00	46,01
i) inne	0,00	13 959,77	25 726,81
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 619 887,04	3 213 996,07	2 642 858,55
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia	1 619 887,04	3 213 996,07	2 642 858,55
Suma pasywów	31 766 278,71	35 382 051,97	38 708 404,13

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 PLN	za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010 PLN	za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 PLN	za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	17 522 061,15	6 295 716,98	12 078 366,28	4 097 260,65
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 522 061,15	6 295 716,98	12 078 366,28	4 097 260,65
B. Koszty działalności operacyjnej	18 438 206,69	6 271 933,96	11 439 398,08	3 867 044,05
I. Amortyzacja	2 272 497,22	760 588,02	2 244 228,01	761 316,96
II. Zużycie materiałów i energii	4 432 726,40	1 838 072,00	1 498 134,09	577 598,07
III. Usługi obce	10 243 926,68	3 141 982,14	6 749 918,45	2 244 556,24
IV. Podatki i opłaty, w tym - podatek akcyzowy	85 202,13	24 126,62	33 836,94	12 654,75
V. Wynagrodzenia	1 006 414,27	361 625,01	517 407,13	163 513,54
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	95 123,78	34 059,48	48 847,31	17 164,21
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	302 316,21	111 480,69	347 026,15	90 240,28
C. Zysk / Strata ze sprzedaży	-916 145,54	23 783,02	638 968,20	230 216,60
D. Pozostałe przychody operacyjne	310 767,83	304 498,41	49 652,25	0,01
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	308 967,83	302 698,41	49 652,25	0,01
E. Pozostałe koszty operacyjne	314 531,82	307 781,54	110 472,85	75 563,10
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	5 133,34	5 133,34
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	314 531,82	307 781,54	105 339,51	70 429,76
F. Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-919 909,53	20 499,89	578 147,60	154 653,51
G. Przychody finansowe	174 372,39	58 528,65	73 102,32	65 028,49
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	174 173,75	58 528,65	72 967,88	64 994,33
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	198,64	0,00	134,44	34,16
H. Koszty finansowe	501 293,42	160 921,37	627 268,81	221 243,54
I. Odsetki	500 452,08	160 902,94	627 268,81	221 243,54
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	841,34	18,43	0,00	0,00
I. Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej	-1 246 830,56	-81 892,83	23 981,11	-1 561,54
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	-1 246 830,56	-81 892,83	23 981,11	-1 561,54
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	7 759,00	7 669,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk / Strata netto	-1 246 830,56	-81 892,83	16 222,11	-9 230,54

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	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

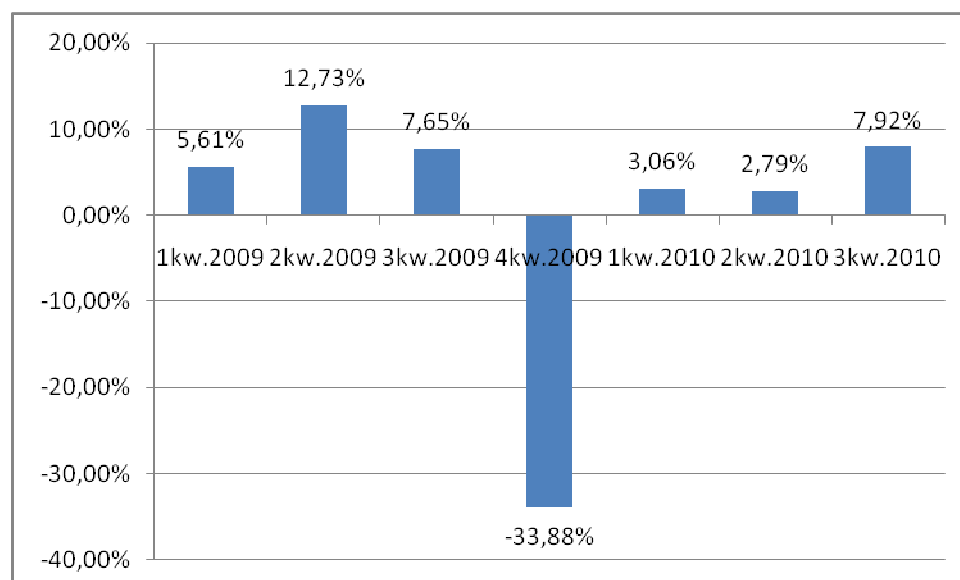
W 3 kwartale 2010r. R&C Union zarządzała siecią 24 restauracji i klubów (13 restauracji Sioux, 4 restauracje Fenix, 5 klubów muzycznych Lizard King, 2 kluby muzyczne Fever).

W tym okresie, Zarząd Spółki skoncentrował się na podniesieniu rentowności na poziomie operacyjnym oraz efektywniejszym wykorzystaniu posiadanych aktywów – oba te cele zostały osiągnięte.

Przychody netto w 3 kwartale 2010r. wyniosły 6.295.716,98 zł i były tylko o 0,5% niższe niż przychody osiągnięte w 2 kwartale 2010r., mimo iż sieć zarządzana przez Spółkę w 2 kwartale 2010r. liczyła jedną restaurację więcej. W porównaniu do 3 kwartału 2009r. przychody wzrosły o 53,7% (jest to głównie efekt zmiany w sposobie rozliczania restauracji pomiędzy umowami operatorskimi i franczyzowymi)

Koszty działalności w 3 kwartale 2010r. wyniosły 6.271.934 zł i były aż o 7,8% niższe (czyli o 531.088 zł) niż koszty działalności w 2 kwartale br. Jest to pozytywny efekt optymalizacji kosztowej wprowadzanej w Spółce. Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w 3 kwartale wyniósł 20.499,89 zł, a zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) 781.087,91 zł

Ewolucję % rentowności EBITDA (EBITDA / Przychody ze sprzedaży gastronomicznej w wszystkich zarządzanych restauracjach) przedstawia poniższy wykres.



Jak przedstawiono na powyższym wykresie, wskaźnik % rentowności EBITDA był w 3 kwartale 2010r. na poziomie 7,9% i przekroczył o 0,27pp wynik 3 kwartału 2009r.

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Obciążenia związane z obsługą zadłużenia - koszty finansowe w 3 kwartale 2010r. - spadły do poziomu 160.902,94 zł przy 221.243,54 zł w 3 kwartale 2009r. Strata netto natomiast spadła z poziomu 577.746,07 zł za 2 kwartał 2010r. do kwoty 81.892,83 zł za 3 kwartał br. czyli o 605%.

Na dzień 30.09.2010r. R&C Union S.A. posiadała zasoby gotówkowe na poziomie 3.869.810,07 zł.

W 3 kwartale 2010r. spółka efektywnie obniżyła stan należności od franczyzobiorców o kwotę 423.255 zł.

Z pozostałej kwoty należności dużą część stanu na 30.09.2010r. wynosiła kwota VAT należna od urzędu skarbowego.

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

- Zarząd Spółki poddał dogłębnej analizie dotychczasową strategię rozwoju. Rezultatem jest nowa długofalowa strategia rozwoju Spółki na lata 2010 – 2014.
- Zarząd aktywnie poszukuje potencjalnych miejsc pod nowe lokalizacje restauracji typu casual oraz klubów muzycznych w najbardziej atrakcyjnych punktach miast oraz najlepszych galeriach handlowych. Spółka przygotowała również plan inwestycyjny na najbliższy rok – obejmujący otwarcie 8 nowych restauracji i klubów (w tym 4 w pierwszym kwartale 2011r.) oraz znaczące powiększenie jednej restauracji.
- Spółka kontynuuje proces zmian na efektywniejszą formę współpracy R&C Union S.A. z prowadzącymi restauracje Sioux i Fenix oraz kluby muzyczne Lizard King i Fever. Obecnie Spółka prowadzi 15 restauracji i klubów w formule operatorskiej, a 9 w formule franczyzowej.

Model operatorski przyczynia się do zwiększenia generowania gotówki z kapitału obrotowego przez Spółkę oraz poprawia efektywność kosztową w prowadzonych lokalizacjach, a także przyczynia się do lepszego przestrzegania standardów sieciowych w restauracjach i klubach.

- Spółka zakończyła budowę struktury organizacyjnej, tworząc m.in. profesjonalny dział marketingu, na którego czele stanęła Pani Karmena Roztocka - osoba posiadająca kilkunastoletnie doświadczenie w dziedzinie marketingu i zarządzania sieciami detalicznymi. Nowy dział marketingu opracował plan działań promocyjnych na IV kwartał br. oraz plan marketingowy na rok 2011.
- Zarząd jest w trakcie negocjacji warunków współpracy ze znaczącymi partnerami, których efektem będą wspólne działania marketingowe oraz dystrybucyjne.

Raport Kwartalny			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.07.2010 - 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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	04.11.2010	
Członek Zarządu	Maciej Stróżyk	04.11.2010	