

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

R&C UNION S.A. w upadłości układowej

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013



Poznań, dnia 29 maja 2014 r.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	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 NA DZIEŃ 31.12.2013	6
MODEL DZIAŁANIA.....	6
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	7
ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	11
PLAN DALSZEGO ROZWOJU	11
GŁÓWNE RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ	11
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	18

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI

NAZWA

R&C UNION SPÓŁKA AKCYJNA w upadłości układowej

SIEDZIBA

ul. Towarowa 35, 61-896 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 31.12.2012 r. wynosił 13.840.209,00 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
- 4.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E 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

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dniu 7 listopada 2013 roku do Spółki wpłynęło Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy Do Spraw Upadłościowych i Naprawczych o ogłoszeniu upadłości spółki R&C Union S.A. z możliwością zawarcia układu z wierzycielami.

W dniu 5 maja 2014 roku Zarząd Spółki R&C Union S.A. w upadłości układowej wobec niemożności realizacji propozycji układowych, złożył w Sądzie Rejonowym Poznań Stare Miasto w Poznaniu wnioski o zmianę sposobu prowadzenia

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego .

OKRES OBJĘTY RAPORTEM

Okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Grzegorz Bigaj – Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Michał Szablewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Noga – Członek Rady Nadzorczej

Joanna Ochaniak – Członek Rady Nadzorczej

Leszek Opala – Członek Rady Nadzorczej

Bogdan Sojkin – Członek Rady Nadzorczej

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

ZARZĄD

W dniu 15 listopada 2013 roku Spółka otrzymała od Pani Anny Kosmała-Zarzyckiej Oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu R&C UNON S.A ze skutkiem na dzień 15 listopada 2013 roku.

W dniu 15 listopada 2013 roku Spółka otrzymała od Pani Anny Olszowej Oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Zarządu R&C UNON S.A ze skutkiem na dzień 15 listopada 2013 roku.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 19 listopada 2013 roku powołała z dniem 19 listopada 2013 roku w skład Zarządu Pana Grzegorza Bigaję, powierzając mu objęcie funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Mikołaja Lompę, powierzając mu objęcie funkcji Członka Zarządu.

W dniu 10 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza na mocy § 11 ust. 3 w zw. z § 19 ust. 2 pkt 5 Statutu Spółki, podjęła Uchwałę o odwołaniu ze skutkiem na dzień 10 grudnia 2013 roku z funkcji Członka Zarządu Pana Mikołaja Lompy.



Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W związku z otrzymanym w dniu 15 stycznia br. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o odmowie dokonania wpisu o zmianę danych w KRS, polegających na wykreśleniu z rejestru Członka Zarządu (uchwała o odwołaniu podjęta podczas posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 10 grudnia 2013 roku), w dniu 17 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta ponownie podjęła Uchwałę o odwołaniu Pana Mikołaja Lompy z funkcji Członka Zarządu oraz Uchwałę o zatwierdzeniu czynności prawnych Prezesa Zarządu, poczynwszy od dnia 10 grudnia 2013 roku do dnia podjęcia tejże Uchwały.

RADA NADZORCZA

W dniu 20 listopada 2013 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Pana Jacka Krzyżaniaka o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 29 listopada 2013 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Pana Macieja Kowalczyka o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 roku.

W dniu 8 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Pana Andrzeja Głowackiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej R&C UNON S.A. ze skutkiem na dzień 8 stycznia br.

W dniu 8 stycznia 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. NWZ podjęło m.in. uchwałę o powołaniu nowych Członków Rady Nadzorczej, tj. Pana Michała Szablewskiego, Pana Krzysztofa Nogi oraz Pana Leszka Opali, a także uchwałę w sprawie zbycia/wydzierżawienia lub udostępnienia osobom trzecim na zasadach ekwiwalentnych i odpłatnych przedsiębiorstwa/zorganizowanej części przedsiębiorstwa/poszczególnych składników majątku oraz w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania czynności niezbędnych do osiągnięcia celu wskazanego w uchwale.



Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.12.2013

AKCJONARIUSZ	IŁOŚĆ AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	IŁOŚĆ GŁOSÓW
EVF I INVESTMENTS S.A.	4 428 483	32,00%	4 428 483
DGA S.A.	4 355 193	31,47%	4 355 193
POZOSTALI	5 056 533	36,53%	5 056 533
<i>Razem</i>	<i>13 840 209</i>	<i>100,00%</i>	<i>13 840 209</i>

MODEL DZIAŁANIA

R&C UNION S.A. jest Spółką prowadzącą sieci restauracji Sioux oraz kluby muzyczne Lizard King. Spółka zleca prowadzenie lokali menedżerom współpracującym z R&C UNION S.A. na podstawie umów:

- Operatorskich - lokale prowadzone są na rachunek R&C UNION S.A. a prowadzący otrzymują wynagrodzenie oraz prowizję od realizowanego wyniku, *lub*
- Franczyzowych - franczyzobiorcy prowadzą lokale w formie jednoosobowej działalności gospodarczej lub spółek osobowych i przekazują część zysku franczyzodawcy w postaci opłaty franczyzowej. R&C UNION S.A. ma prawo do sprawowania kontroli operacyjnej i finansowej w stosunku do jednostek prowadzących restauracje i kluby

Koncepty prowadzone przez R&C UNION:

SIoux to sieć restauracji należących do segmentu „upper casual” nawiązująca wystrojem do stylistyki „kowbojsko-indiańskiej” z okresu dzikiego zachodu. Obecnie w ramach tego konceptu funkcjonuje 3 restauracje zlokalizowane w Gdyni, Białymstoku i Warszawie. Restauracje zlokalizowane są głównie na rynkach w centrach miast.

LIZARD KING to sieć klubów-restauracji muzycznych, gdzie można spędzić czas przy muzyce bluesowej, jazzowej oraz rockowej. W klubach są organizowane koncerty

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

muzyczne na żywo polskich oraz zagranicznych wykonawców. Obecnie sieć została ograniczona do jednego klubu, zlokalizowanego w Krakowie

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

SIEĆ LOKALI

Na dzień 31.12.2013 roku sieć lokali Spółki składała się z 4 restauracji Sioux, 2 klubów Lizard King .

WYNIKI FINANSOWE

Do czynników, które miały istotny wpływ na zmianę wyników w 2013 r. można zaliczyć:

- trudną sytuację na rynku usług gastronomicznych w szczególności w pierwszej połowie roku, spadek obrotów,
- likwidację w IV kwartale sześciu lokali (Sioux w Toruniu, Olsztynie ,Poznaniu i Łodzi, Lizard King w Łodzi ,Fenix w Poznaniu), w związku z czym odnotowano dużą stratę związaną z likwidacją środków trwałych w obcych obiektach (wzrost pozostałych kosztów operacyjnych),
- od początku roku nastąpiła likwidacja dziewięciu lokali, co spowodowało istotny spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu z 2012 ,
- ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu (brak płynności, wypowiedzenia umów , odejścia kluczowych pracowników).

Podstawowe dane finansowe osiągnięte przez R&C UNION S.A. prezentuje poniższa tabela:

	w tys. zł		
Wyszczególnienie	2013	2012	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	10 367,43	22 575,24	-12 207,81
Koszty działalności	12 449,51	26 019,95	-13 570,44
Strata brutto na sprzedaży	-2 082,09	-3 444,71	1 362,63
EBIT	-7 173,79	-3 572,52	-3 601,27
EBITDA	-4 887,58	-521,17	-4 366,42
Strata netto	-8 109,36	-4 280,68	-3 828,68

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZYCHODY

Przychody Spółki (na które składają się przychody z tytułu opłaty franczyzowej, przychody realizowane przez restauracje działające w formule operatorskiej, przychody z kontraktów dystrybucyjno-marketingowych z dostawcami oraz przychody z refaktur kosztów ponoszonych w lokalizacjach zarządzanych zgodnie z umową franczyzową) zmniejszyły się w porównaniu do roku 2012 o 54 % i wyniosły 10 367,43 tys. zł. Spadek przychodów z działalności operacyjnej związany jest z trwającą restrukturyzacją działalności, polegającą między innymi na przekazywaniu lokali na umowy franczyzowe, przy których przychody rejestrowane są przez franczyzobiorcę oraz utratą wielu lokali po złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości układowej Spółki.

KOSZTY

Koszty działalności Spółki zmniejszyły się w 2013 roku o 52% w porównaniu z rokiem 2012.

Struktura kosztów działalności operacyjnej

w tys. zł

Wyszczególnienie	2013	2012	Zmiana w %
Koszty działalności operacyjnej	12 449,51	26 019,95	-52%
I. Amortyzacja	2 286,21	3 051,36	-25%
II. Zużycie materiałów i energii	3 533,18	7 596,78	-53%
III. Usługi obce	4 242,82	13 068,53	-68%
IV. Podatki i opłaty, w tym:	162,89	257,32	-37%
- podatek akcyzowy	0	0	0%
V. Wynagrodzenia	1 848,03	1 423,10	30%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	287,29	472,46	-39%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	89,10	150,40	-41%

Tak ukształtowane przychody i koszty wygenerowały stratę na sprzedaży na poziomie 2 082,09 tys. zł., tj. o 1 362,63 zł niższą niż w roku ubiegłym. Strata z działalności operacyjnej osiągnęła poziom 7 173,79 tys. zł, co w porównaniu do 2012 roku oznacza spadek wyniku o 3 601,27 tys. zł. Spółka zanotowała ujemny wynik EBITDA w

m

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wysokości -4 887,58 tys. zł, ale przy istotnym pogorszeniu tego wskaźnika o 4 366,42 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Strata netto wyniosła w 2013 roku -8.109,36 tys. zł i była wyższa o 3,8 mln w stosunku do roku 2012.

BILANS

Suma bilansowa w 2013 r. zmniejszyła się o 47% i zamknęła się kwotą 9 439 tys. zł.

Bilans – Aktywa

w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	% zmiany do 31.12.2012	% struktura 31.12.2013
Aktywa trwałe	7 352	14 333	-49%	78,64%
Wartość firmy	0	0	0%	0%
Inne wartości niematerialne i prawne	82	119	-31%	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 366	12 774	-50%	68%
Należności długoterminowe	904	1 192	-24%	10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	248	-100%	0%
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0%	0%
Aktywa obrotowe	1 997	3 202	-38%	21,36%
Zapasy	80	168	-52%	1%
Należności z tytułu dostaw i usług	672	1 410	-52%	7%
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	12	89	-87%	0%
Pozostałe należności	464	129	260%	5%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	237	667	-65%	3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	532	739	-28%	6%
AKTYWA OGÓŁEM	9 349	17 535	-47%	100,00%

[Handwritten signature]

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ponad 78% wartości aktywów stanowią aktywa trwałe, w tym w większości rzeczowe aktywa trwałe dotyczące inwestycji w obcych obiektach - restauracjach i klubach.

W porównaniu do 2012 r. wartość majątku trwałego uległa istotnej zmianie (spadek o 49%) w wyniku planowej amortyzacji (3 mln zł) oraz likwidacji lokali.

W dużym stopniu zmniejszyła się również ogólna wartość aktywów obrotowych. Największe zmiany dotyczyły należności z tyt. dostaw i usług (spadek o 52% w wyniku dokonania odpisów aktualizujących) ,wartości zapasów – spadek o 52 %(likwidacja lokali) oraz pozostałych należności (wzrost o 260%).

Stan gotówki w posiadaniu Spółki na dzień 31.12.2012 roku wyniósł 237 tys. zł i zmniejszył się w porównaniu z 2012 r. o 430 tys. zł.

Bilans – Pasywa

w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	% zmiany do 31.12.2012	% struktura 31.12.2013
Kapitał własny	-5 485	2 651	-306,9%	-58,67%
Kapitał podstawowy	13 840	13 840	0%	148%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0%	0%
Kapitał zapasowy	11 064	11 064	0%	118%
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-22 281	-17 973	24%	-238%
Zysk/Strata netto	-8 109	-4 281	89%	-87%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 834	14 884	-0,3%	158,67%
Rezerwy na zobowiązania	398	385	3%	4%
Zobowiązania długoterminowe	109	7 457	-99%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 567	5 605	142%	145%
Rozliczenia międzyokresowe	760	1 438	-47%	8%
PASYWA OGÓŁEM	9 349	17 535	-47%	100,00%

Niekorzystna sytuacja finansowa miała istotny wpływ na strukturę pasywów, w tym znaczący spadek wartości kapitału własnego spowodowany stratą z 2013 r. oraz stratą dotyczącą lat poprzednich. Poziom zobowiązań nie uległ istotnej zmianie, nastąpiły jedynie przesunięcia w strukturze wynikające głównie ze spłat kredytu inwestycyjnego oraz jego wypowiedzenia, przeterminowanych zobowiązań oraz zaciągniętych pożyczek. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2013 wykazał następującą strukturę zmian:

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 240 tys. zł zmniejszenia gotówki z tytułu przepływów z działalności operacyjnej,
- 0 tys. zł zmniejszenia stanu gotówki z tytułu przepływów z działalności inwestycyjnej,
- 670 tys. zł zwiększenia gotówki z tytułu przepływów z działalności finansowej

Poniżej tabela przedstawiająca podstawowe wskaźniki zadłużenia:

Wskaźniki zadłużenia	Podstawa ustalenia	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	całkowite zadłużenie/aktywa ogółem	1,6	0,8
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zadłużenie długoterminowe + długoterminowe rezerwy + długoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/aktywa ogółem	0,08	0,02
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	(zadłużenie krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/aktywa ogółem	1,5	0,4
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/całkowite zadłużenie	-0,4	0,2
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	(wynik brutto + koszty odsetek)/koszty odsetek	-7,6	-4,5

ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

PLAN DALSZEGO ROZWOJU

Brak założenia kontynuacji działalności Spółki poza procesem upadłości likwidacyjnej.

GŁÓWNE RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ

Na podstawie przeprowadzonej przez Zarząd Spółki analizy, zostały zidentyfikowane następujące ryzyka i zagrożenia:

Zewnętrzne

- Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na sytuację finansową Spółki mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć można m.in.: wzrost produktu krajowego brutto, inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany legislacyjne.

Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych, a w szczególności pogarszanie się sytuacji materialnej społeczeństwa mogą wpłynąć negatywnie na poziom popytu na usługi Spółki, a w konsekwencji na sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz zmianą ich interpretacji**

Potencjalnym zagrożeniem dla działalności Spółki mogą być zmieniające się przepisy prawa lub brak jednolitej ich interpretacji. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych. W działalności Spółki istotną rolę odgrywają również regulacje prawne odnoszące się do warunków i sposobu przygotowywania żywności i prowadzenia jej sprzedaży, a także regulacje dotyczące ochrony zdrowia przed następstwami używania tytoniu i wyrobów tytoniowych oraz odnoszące się do przeciwdziałania alkoholizmowi. W powyższym zakresie należy wskazać na ustawę z dnia 8 kwietnia 2010 r. o zmianie ustawy o ochronie zdrowia przed następstwami używania tytoniu i wyrobów tytoniowych oraz ustawy o Państwowej Inspekcji Sanitarnej, która wprowadziła ograniczenia dotyczące możliwości spożywania wyrobów tytoniowych na terenie zakładów gastronomicznych, a także w zakresie reklamy wyrobów tytoniowych. Spółka działając z dołożeniem należytej staranności dostosowała sposób prowadzenia restauracji i klubów do obowiązków wynikających z wprowadzonego zakazu palenia. Zdaniem Spółki wprowadzone zmiany mają mały wpływ na wartość dochodów lokali działających w sieciach organizowanych przez Spółkę. Wskazuje się również, iż wprowadzone regulacje spowodowały niemożliwość zawierania umów w zakresie marketingu wyrobów tytoniowych, co przekłada się na spadek przychodów uzyskiwanych przez Spółkę.

W zakresie ryzyka związanego ze zmianą przepisów nie można też wykluczyć dalszych zmian stanu prawnego w zakresie sprzedaży i reklamy wyrobów alkoholowych i tytoniowych, a przez to możliwości realizacji kontraktów marketingowych i



Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dystrybucyjnych, a także zmian w przepisach sanitarnych oraz przeciwpożarowych, które będą wymuszały dokonanie w prowadzonych lokalach kolejnych inwestycji dostosowawczych.

- **Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne**

Większość przychodów Spółki jest realizowana z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych oraz alkoholi. Od 2011 roku stawka podatku od towarów i usług na usługi gastronomiczne wynosi 8% w stosunku do 7% w latach poprzednich. Zmiana stawki podatku nie wpłynęła negatywnie na popyt na usługi gastronomiczne oraz generowany przychód. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości obniżona stawka VAT na usługi gastronomiczne przestanie obowiązywać, co z kolei w sposób znaczący może wpłynąć na zdolność do generowania przychodów.

- **Ryzyko konkurencji**

R&C UNION prowadzi działalność gastronomiczną związaną z prowadzeniem sieci restauracji i klubów muzycznych. Działalność tego typu charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością.

W opinii Spółki konkurencję dla jego działalności stanowią inne sieci restauracji (np.: restauracje Sphinx, sieci prowadzone przez Spółkę Mex Polska) oraz lokale prowadzone przez indywidualnych restauratorów. Według przewidywań Spółki w najbliższych latach największym powodzeniem wśród klientów będą się cieszyły restauracje typu „upper-casual dining” oraz restauracje typu „casual dining”.

W opinii Spółki do czynników decydujących o przewadze konkurencyjnej danego podmiotu działającego w branży gastronomicznej zaliczyć można:

- atrakcyjną lokalizację,
- stosunek jakości dań do ceny posiłku,
- wysoką jakość obsługi,
- dostosowywanie oferty do zmieniających się gustów i upodobań klientów,
- atrakcyjny i wyróżniający się concept na wystrój lokalu budujący jego klimat,
- konkurencyjną cenę.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W celu minimalizacji ryzyka konkurencji i utraty udziału w rynku gastronomicznym R&C UNION prowadzi swoje placówki w atrakcyjnych lokalizacjach oraz dba o trzymanie standardu i jakości obsługi, dostosowując swoją ofertę do wymagań rynku stosując przy tym konkurencyjne ceny.

Wewnętrzne

- **Ryzyko potencjalnych roszczeń konsumentów**

Działalność w branży gastronomicznej stwarza potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami konsumentów co do poziomu oferowanych usług i jakości oferowanych posiłków. Osoby posiadające tego typu zastrzeżenia mogą dochodzić swoich praw z tytułu szkód poniesionych na terenie restauracji oraz wnosić skargi na jakość żywności i funkcjonowanie restauracji. Pojawienie się tego typu zarzutów lub roszczeń może negatywnie wpłynąć na opinię publiczną (niezależnie od tego, czy dany zarzut lub roszczenie ostatecznie zostanie potwierdzone), co z kolei może w istotny sposób wpłynąć na postrzeganie restauracji należących do Spółki wśród potencjalnych konsumentów.

- **Ryzyko utraty dobrego wizerunku marek**

Kluczową wartością dla Spółki jest wizerunek marek pod jakimi prowadzona jest działalność gastronomiczna. Pozytywny wizerunek marki jest kluczowym czynnikiem sukcesu i przewagą konkurencyjną restauracji/klubów prowadzonych w ramach sieci pod jedną marką. W tym kontekście ważne jest utrzymanie jednolitego standardu menu oraz obsługi we wszystkich lokalizacjach poszczególnych conceptów. W związku z tym istnieje ryzyko, iż niekorzystne zdarzenie i obniżenie standardów w jednej restauracji/klubie będzie skutkowało utratą wizerunku danej marki, co może się przełożyć na spadek przychodów w innych lokalach danego conceptu i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki.

- **Ryzyko utraty niezbędnych zezwoleń i koncesji**



Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sposób prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej wymaga uzyskania i utrzymywania licznych zezwoleń i koncesji. Do najważniejszych należy zezwolenie na sprzedaż i podawanie w lokalach napojów alkoholowych. Utrata zezwolenia może nastąpić nawet, gdy do naruszenia doszło bez winy i wiedzy danego podmiotu (zgodnie z ustawą z dnia 26 października 1982 roku o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałaniu alkoholizmowi – tekst jednolity: DZ.U. z roku 2002, nr 147, poz. 1231 z późn. zm.). Utrata zezwolenia na sprzedaż i podawanie alkoholu w poszczególnych lokalach może mieć znaczący wpływ na osiągnięte przychody, a szczególnie w kontekście przychodów realizowanych w klubach muzycznych LIZARD KING oraz FEVER. Obecnie wszystkie restauracje i kluby posiadają ważne zezwolenia na sprzedaż alkoholu.

- **Ryzyko związane z umowami najmu lokali gastronomicznych**

Restauracje i kluby znajdują się w lokalach, do których prawo najmu przysługuje Spółce. Lokale prowadzone przez podmioty w systemie franczyzowym przekazywane są do korzystania na podstawie umowy podnajmu. Umowy zawierane są na czas oznaczony, tj.: w większości przypadków na okres 5 albo 10 lat. Wiąże się z tym ryzyko, iż Spółka po upływie wskazanego w umowie terminu nie będzie w stanie przedłużyć tej umowy.

Ryzyko związane z najmem lokali może być powodowane także możliwością wypowiedzenia umów przez właścicieli lokali w przypadku uznania, iż najemca narusza w sposób istotny umowę najmu. Umowa najmu może ulec rozwiązaniu, powodując zagrożenie dla kontynuacji działalności lokalu gastronomicznego i powstania jedynie roszczeń odszkodowawczych po stronie Spółki. To z kolei może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe, a także utrudniać realizację strategii rozwoju.

- **Ryzyko utraty płynności finansowej**

Stan gotówki i środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki na dzień 31.12.2013 roku wynosił 237 tys. zł.



Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarząd informuje, iż Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Informacje nt. stosowania zasad ładu korporacyjnego zostały opisane w załączniku do Raportu Rocznego.

Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania sprawozdania finansowego oraz informacje o wysokości należnego i wypłaconego wynagrodzenia biegłego rewidenta została ujawniona w notcie nr 59 informacji dodatkowej.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- Rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

W dniu 8 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Pana Andrzeja Głowackiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej R&C UNON S.A. ze skutkiem na dzień 8 stycznia br.

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 8 stycznia 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. NWZ podjęło m.in. uchwałę o powołaniu nowych Członków Rady Nadzorczej, tj. Pana Michała Szablewskiego, Pana Krzysztofa Nogi oraz Pana Leszka Opali, a także uchwałę w sprawie zbycia/wydzierżawienia lub udostępnienia osobom trzecim na zasadach ekwiwalentnych i odpłatnych przedsiębiorstwa/zorganizowanej części przedsiębiorstwa/poszczególnych składników majątku oraz w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania czynności niezbędnych do osiągnięcia celu wskazanego w uchwale.



Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Zawarcie Umowy z Animatorem Rynku

W dniu 6 lutego br. zawarta została Umowa o pełnienie funkcji Animatora Rynku na rynku New Connect

między Spółką a Domem Maklerskim Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zgodnie z postanowieniami w/w umowy Dom Maklerski Copernicus Securities S.A. będzie pełnił funkcję Animatora Rynku dla akcji zwykłych na okaziciela oraz praw do akcji (PDA) emitowanych przez Spółkę notowanych na rynku NewConnect.

- Bezprawne uniemożliwienie prowadzenia działalności gospodarczej w lokalu należącym do sieci restauracji

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki poinformował, iż Wynajmujący lokal bezpodstawnie uniemożliwili prowadzenie działalności i gospodarczej w lokalu LIZARD KING położonym w Toruniu, przy ul. Mikołaja Kopernika 3, poprzez złożenie Oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy najmu oraz uniemożliwienie dostępu do wynajmowanych pomieszczeń.

- Złożenie wniosku o upadłość likwidacyjną

W dniu 5 maja 2014 roku Zarząd Spółki poinformował, iż w związku z niemożnością realizacji propozycji układowych sformułowanych w treści wniosku o ogłoszenie upadłości z dnia 26 września 2013 roku, biorąc pod uwagę utratę kolejnych źródeł przychodu oraz utrzymujące się ujemne saldo przepływów pieniężnych, w Sądzie Rejonowym Poznań - Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych został złożony wniosek o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego.

R

Sprawozdanie Zarządu z Działalności			
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2013 - 31.12.2013	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dokładność i wiarygodność prezentowanych danych.

Prezes Zarządu R&C UNION S.A. w upadłości układowej oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy:

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. 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. w upadłości układowej oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności R&C UNION S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji R&C UNION S.A. w upadłości układowej, włączając w to opis głównych ryzyk oraz zagrożeń.

Podpisy Członków Zarządu:

Stanowisko	Imię i Nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Grzegorz Bigaj	2014-05-29	