

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

## Grupy Kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A.

za rok obrotowy 01.11.2012 – 31.10.2013



Opublikowany w dniu 03 kwietnia 2014 r.

Skonsolidowany raport roczny został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”

## SPIS TREŚCI

➤ PISMO ZARZĄDU OBJAŚNIAJĄCE SYTUACJĘ GRUPY KAPITAŁOWEJ	STR. 3
➤ WYBRANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM PRZELICZONE NA EURO	STR. 4
➤ OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI I KOMPLETNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	STR. 6
➤ OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI PROCEDUR PRZY WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2012/2013	STR. 7
➤ SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2012/2013	STR. 8
w tym:	
DANE PODSTAWOWE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	
1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA	STR. 9
• POWSTANIE SPÓŁKI	
• ORGANY SPÓŁKI W ROKU OBRACHUNKOWYM 01.11.2012 – 31.10.2013	
• STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA W 2013 ROKU	
2. SPÓŁKA ZALEŻNA	STR. 12
• OUTDOORZY S.A.	
3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	STR. 13
4. WYDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 01.11.2012 – 31.10.2013	STR. 16
5. WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM I MOGĄ ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2014 ROKU	STR. 18
6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	STR. 19
7. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	STR. 21
8. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO 2012/2013	STR. 21
9. WSKAZANIA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	STR. 27
➤ STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU PODMIOTÓW, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO	STR. 30
➤ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.11.2012 – 31.10.2013 – ZAŁĄCZNIKI NR 1	
➤ OPINIA ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2012/2013 – ZAŁĄCZNIK NR 2	

## ***Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi,***

Zarząd ROBINSON EUROPE S.A. przedkłada Państwu skonsolidowany raport podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej ROBINSON EUROPE za rok obrotowym 01.11.2012-31.10.2013.

Najważniejszym wydarzeniem w roku obrotowym 2012/2013, było sfinalizowanie postanowienia umowy zawartej w z firmą OUTDOORZY S.C. Paweł Miśkiewicz i Łukasz Golonka i Emitent stał się jedynym akcjonariuszem spółki OUTDOORZY S.A., posiadającym 100% akcji w jej kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu. Wartość transakcji wyniosła łącznie 600 000,00 zł.

Zawarcie ww. umowy pozwoliło Spółce rozpocząć realizację strategii polegającej na budowie grupy kapitałowej, w skład której będą wchodziły spółki z pokrewnych branż związanych z szeroko pojętą turystyką, sportem i rekreacją, a także znacznie poszerzyło ofertę handlową i umożliwiło wejście na nowy rynek handlu internetowego.

Dla każdej ze Spółek miniony rok był szczególny. Dla Robinson Europe S.A., oprócz bieżącej działalności, nastąpiły znaczące zmiany w kapitale własnym Spółki. Z kwoty 1 444 642,00 zł kapitał został podwyższony do kwoty 1 564 642,00 zł. Związane to było z podjętą przez akcjonariuszy uchwałą o emisji 120 000 akcji serii E w ramach subskrypcji prywatnej.

Najważniejszym wydarzeniem dla OUTDOORÓW S.A. w 2013 roku była niewątpliwie zmiana właścicielska Spółki, która pozwoliła na szybszą realizację działań, które zostały ukierunkowane na wprowadzenie nowej oferty produktowej oraz zwiększenie skali prowadzonej działalności.

Ogromnym sukcesem dla Spółki OUTDOORZY S.A. w 2013 roku było otrzymanie wyróżnienia Laur Bezpieczny eSklep 2013. Oznacza to, że OUTDOORZY S.A. obsługują klientów profesjonalnie i działają według norm prawnych określonych dla sprzedaży w internecie.

Mając szerokie rozeznanie w branżach, w których działa Grupa Kapitałowa oraz obserwując rozwój rynku Grupa w roku 2013 skupiła się na poszukiwaniu partnerów z którymi mogłaby w dalszym ciągu efektywnie kontynuować rozwój Grupy.

Pozyskani Klienci i Partnerzy biznesowi oraz uczestnictwo na Alternatywnym Rynku NC utwierdza nas w przekonaniu o słuszności przyjętego kierunku rozwoju, a naszym Akcjonariuszom gwarantuje bezpieczeństwo zainwestowanych środków finansowych.

W tym miejscu pragniemy podziękować Państwu, za dotychczasowe zaufanie i zainteresowanie działalnością Grupy Kapitałowej. Zapewniamy, iż dołożymy wszelkich starań, aby rok 2014 był okresem pełnych sukcesów dla całej Grupy Kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A.

Zapraszamy do lektury raportu.

Z poważaniem

Paweł Busz  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczola  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starcko  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

Członkowie Zarządu

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (PRZELICZONE NA EURO)

*\*Podmiot zależny jako spółka kapitałowa został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej w dniu 30 kwietnia 2013 roku. Od tego dnia podmiot zależny prowadzi księgi handlowe. Wobec powyższego podmiot zależny nie posiada danych historycznych. Emitent nie jest w stanie zaprezentować danych porównywalnych za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego z uwagi na brak istnienia Grupy Kapitałowej w tym okresie, a tym samym brak konsolidowania wyników finansowych. Wobec powyższego prezentowane są dane za analogiczny okres roku poprzedniego dla jednostki dominującej.*

*\*07 maja 2013 roku Emitent stał się jedynym akcjonariuszem spółki OUTDOORZY S.A., posiadającym 100% akcji w jej kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu i od tego dnia konsoliduje wyniki finansowe.*

Dane finansowe	01.11.2012- 31.10.2013	*01.11.2011- 31.10.2012 Dane jednostki dominującej	01.11.2012- 31.10.2013	*01.11.2011- 31.10.2012 Dane jednostki dominującej
	w złotych		w euro <sup>1</sup>	
Kapitał własny	4 845 049,82	4 870 303,71	1 160 046,41	1 177 824,36
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 619 651,47	2 767 346,91	627 221,06	669 249,56
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	126 765,21	60 614,07	30 351,29	14 658,78
Zobowiązania długoterminowe	2 200 320,00	1 400 240,00	526 820,86	338 631,20
Zobowiązanie krótkoterminowe	5 464 582,51	6 070 754,41	1 308 380,62	1 468 138,91
Amortyzacja	170 413,84	121 541,35	40 802,05	29 393,31
Przychody netto ze sprzedaży	12 125 771,02	12 700 551,75	2 903 263,66	3 071 475,64
Zysk ze sprzedaży	-59 784,20	828 493,01	-14 314,08	200 361,07

Zysk z działalności operacyjnej	-149 064,54	603 956,08	-35 690,40	143 059,51
Zysk brutto	-525 935,20	153 152,16	- 125 924,25	37 038,01
Zysk netto	-505 106,20	102 036,16	- 120 937,17	24 676,21
EBITDA	21 349,30	725 497,43	5 111,65	175 452,83

*Tabela : Wybrane dane finansowe z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

---

<sup>1</sup> Wg kursu ustalonego odpowiednio na dzień 31.10.2012 r. oraz 31.10.2013 r., tj.:


a) na dzień 31 października 2012 r. – 4,1350 PLN za 1 EURO;


b) na dzień 31 października 2013 r. – 4,1766 PLN za 1 EURO.


Bielsko-Biała, dnia 03 kwietnia 2014 r.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając w imieniu Spółki ROBINSON EUROPE S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A. oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A. za okres 01.11.2012 – 31.10.2013 r., jak i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wyniki finansowe. Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012/2013 zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

  
Paweł Busz  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

  
Sławomir Pszczola  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

  
Janusz Starko  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

.....  
Członkowie Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 03 kwietnia 2014 r.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając w imieniu Spółki ROBINSON EUROPE S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A. oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (KBR MEDIMAR Halina Markiewicz z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Batorego 17/5, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 172), dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A. za rok obrotowy 01.11.2012 – 31.10.2013 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten wraz z biegłymi rewidentami dokonującymi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.11.2012 – 31.10.2013 r., spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Paweł Busz  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczółka  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starcko  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

.....  
Członkowie Zarządu



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ROBINSON EUROPE S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY  
01.11.2012 – 31.10.2013**

**ROBINSON EUROPE S.A.**



Bielsko-Biała, 03 kwietnia 2014 r.

## DANE PODSTAWOWE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA



Firma:	ROBINSON EUROPE Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	ROBINSON EUROPE S.A.
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres siedziby:	ul. Lajkonika 34, 43-482 Bielsko-Biała
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Tel/fax:	+48 33 810 08 08, +48 33 810 08 33
Strona internetowa:	www.robinson.pl
Poczta elektroniczna:	biuro@robinson.pl
Numer KRS:	0000364613
NIP:	547-004-60-25
REGON:	002429322
Kapitał zakładowy:	1 564 642,00 PLN

### POWSTANIE SPÓŁKI

Spółka Robinson Europe S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej powstała w wyniku przekształcenia na podstawie art. 556 pkt 2 i art. 563 Kodeksu spółek handlowych spółki Robinson Europe Sp. z o.o. (uchwała Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 10 sierpnia 2010 r.) związanej umową spółki z dnia 20.01.2006 roku. Robinson Europe Sp. z o.o. była z kolei następczynią spółki jawnej działającej pod firmą „BIS Busz, Pszczoła, Starko Spółka Jawna”, związanej umową spółki w dniu 31 października 2001 roku. Wcześniej od roku 1991, działalność prowadzona była jako „BIS” Spółka Cywilna Paweł Busz i Janusz Starko. Przekształcenie nastąpiło na mocy uchwały podjętej przez wszystkich wspólników spółki jawnej 20 stycznia 2006 roku.

Rejestracja spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000364613 nastąpiła w dniu 6 września 2010 roku.

Spółka działa pod firmą ROBINSON EUROPE Spółka Akcyjna, może używać w obrocie skrótu ROBINSON EUROPE S.A. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców

Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000364613. Spółce nadano nr REGON: 002429322 oraz nr NIP: 547-004-60-25.

## **ORGANY SPÓŁKI W ROKU OBRACHUNKOWYM 01.11.2012 – 31.10.2013.**

Zgodnie ze statutem Emitenta Zarząd Spółki może być jedno lub wieloosobowy i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu jest określana przez Radę Nadzorczą, jednak nie może być dłuższa niż 5 lat.

### **Skład Zarządu na dzień 31.10.2013 r.**

Imię i nazwisko	Stanowisko	kadencja
		Od
Paweł Busz	Członek Zarządu	10.08.2010
Janusz Starko	Członek Zarządu	10.08.2010
Sławomir Pszczoła	Członek Zarządu	10.08.2010

*Tabela: Skład zarządu Emitenta*

### **Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.10.2013 r.**

- 1) Marcin Gąsiorek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Bartosz Starko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Anna Pszczoła – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Piotr Busz – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Marek Olearczyk – Członek Rady Nadzorczej

## **STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA W 2013 ROKU.**

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 31.10.2013 r. wynosił 1.564.642,00 zł i dzieli się na 1 564 642 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

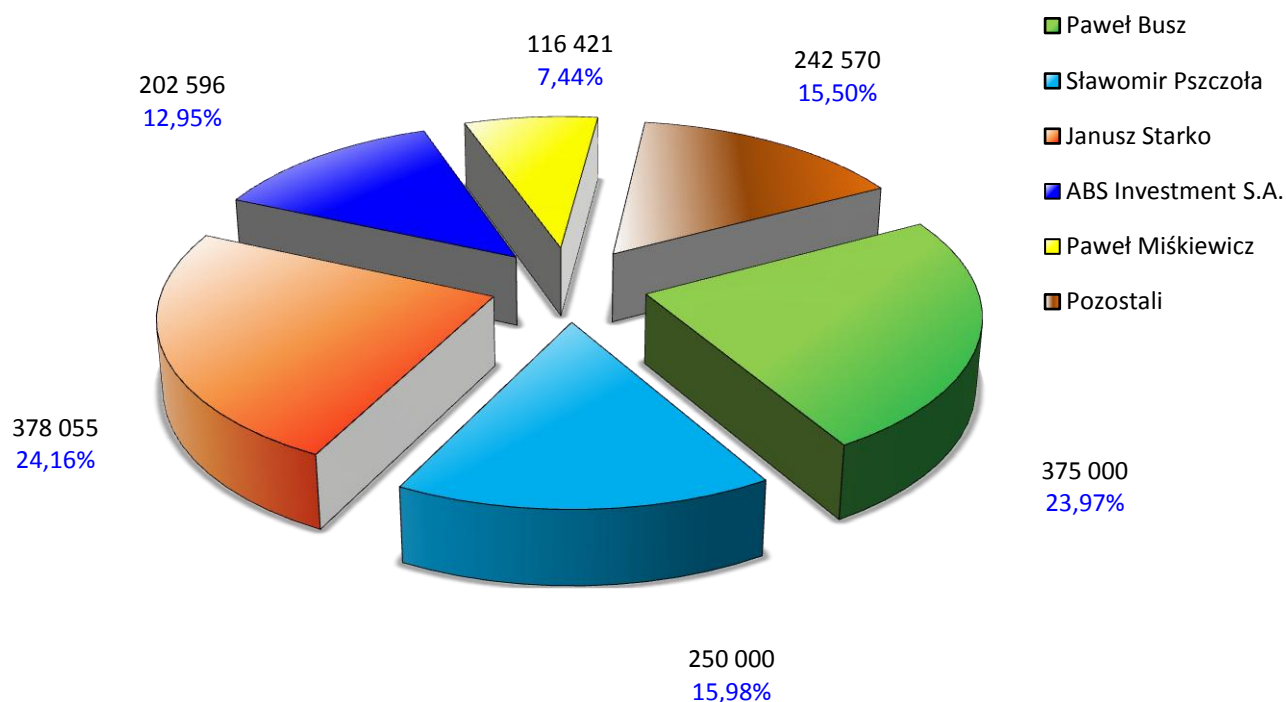
**Liczba głosów z akcji: 1.564.642**

Struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających 5% i więcej walerów przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% posiadanych akcji ogółem w kapitale zakładowym	Liczba głosów z akcji	% ogólnej liczby głosów
<b>Paweł Busz</b>	375.000	23,97	375.000	23,97
<b>Sławomir Pszczoła</b>	250.000	15,98	250.000	15,98
<b>Janusz Starko</b>	378.055	24,16	378.055	24,16
<b>ABS INVESTMENT S.A. wraz z podmiotem zależnym</b>	202.596	12,95	202.596	12,95
<b>Paweł Miśkiewicz</b>	116.421	7,44	116.421	7,44
<b>Pozostali</b>	242.570	15,50	242.570	15,50
<b>Razem</b>	1.564.642	100,00	1.564.642	100,00

*Tabela: Struktura akcjonariuszy Emitenta dzień 31.10.2013 r.*

**Wykres: Struktura Akcjonariatu**



**2. SPÓŁKA ZALEŻNA**



Firma:	OUTDOORZY Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	OUTDOORZY S.A.
Siedziba:	Polska, Bielsko-Biała
Adres siedziby:	ul. Grondysa 47/13, 43-300 Bielsko-Biała
Adres biura sklepu internetowego	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.outdoorzy.pl  
Poczta elektroniczna: bok@outdoorzy.pl  
Numer KRS: 0000460796  
NIP: 5472086046  
REGON: 240863123  
Kapitał zakładowy: 600 000,00 PLN

Outdoorzy Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 551-574 Kodeksu Sądowego, ze Spółki Cywilnej Outdoorzy Spółka Cywilna Paweł Miśkiewicz Łukasz Golonka stosownie do Uchwały wspólników Spółki Cywilnej nr 1 z dnia 27.03.2013 roku.

W dniu 7 maja 2013 r. Zarząd ROBINSON EUROPE S.A. zawarł z Panem Pawłem Miśkiewiczem i Panem Łukaszem Golonka umowy nabycia łącznie 600.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł spółki OUTDOORZY S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, pod numerem: 0000460796.

W wyniku zawarcia obu ww. umów nabycia akcji, Emitent stał się jedynym akcjonariuszem spółki OUTDOORZY S.A., posiadającym 100% akcji w jej kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 20.08.2013 roku.

### 3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Głównym przedmiotem działalności **Spółki dominującej ROBINSON EUROPE S.A.** jest sprzedaż sprzętu wędkarskiego oraz pokrewnego. Udana integracja z spółką Proll Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka Jawna pozwoliły Emitentowi na rozszerzenie oferty o szereg akcesoriów sportowych i turystycznych.

Firma sprzedaje swoje towary pod własnym znakiem towarowym ROBINSON oraz GOOD FISH sygnującymi pełną ofertę branży wędkarskiej przedsiębiorstwa. Artykuły sportowe sygnowane są marką NEVERLAND.

Oferowany sprzęt wędkarski to produkty wysokiej jakości, wytwarzane ze znakiem towarowym ROBINSON, według projektów firmy, przez kilkudziesięciu czołowych producentów sprzętu wędkarskiego na świecie. Firma posiada około pięćdziesięciu dostawców z całego świata oferujących pełny i komplementarny wobec siebie pakiet produktów.

Artykuły sportowe w dużej mierze są produkowane na rynku krajowym, a część z nich również w Azji i Stanach Zjednoczonych.

Na rynku krajowym sprzedaż artykułów wędkarskich odbywa się za pośrednictwem dziesięciu przedstawicieli handlowych (na terenie całego kraju), bezpośredniej sprzedaży z magazynu głównego w Bielsku-Białej, oddziału w Babicach Starych k/Warszawy oraz kilku współpracujących hurtowni, zaopatrując około 550 sklepów wędkarskich w cyklu ciągłym poprzez obsługę za pomocą przedstawicieli handlowych, a około 830 sklepów w sumie, w skali roku obrotowego.

Znaczącym odbiorcą są również stoiska wędkarskie w sieciach hipermarketowych.

Artykuły sportowe sprzedaje się na sieć około 200 sklepów sportowych, bezpośrednio z magazynu głównego oraz za pośrednictwem trzech przedstawicieli handlowych, którzy znaleźli się w strukturze Robinson Europe S.A. w konsekwencji przejęcia spółki Proll Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka Jawna.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych odbywa się poprzez firmy handlowe w większości działające na zasadach wyłącznych krajowych dystrybutorów sprzętu ROBINSON. Wyjątkiem jest rynek niemiecki, gdzie Emitent działa przez agenta, który koordynuje sprzedaż, a towar jest dostarczany do klientów bezpośrednio z magazynu głównego poprzez firmy kurierskie. Na rynku niemieckim obsługuje się blisko 70 sklepów.

Firma sprzedaje swój sprzęt do następujących krajów: Bułgaria, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Czechy, Grecja, Holandia, Litwa, Łotwa, Estonia, Niemcy, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwecja, Węgry, Islandia, Macedonia, Rosja, Serbia i Ukraina.

Spora część oferowanego sprzętu wędkarskiego jest testowana przez europejskich i polskich wędkarzy wyczynowych, co jest metodą promocji marki ROBINSON, a także daje możliwość doskonalenia sprzętu dzięki informacjom uzyskiwanym od doświadczonych wędkarzy. Wśród nich znaleźli się doskonali spławikowcy i spinningiści, mistrzowie świata, medaliści i zwycięzcy wielu prestiżowych zawodów wędkarskich: Bob Nudd, Andy Berteyn, Lidia i Artur Kulka, Tomasz i Michał Tichy, Tomasz Kurnik, Martin Hrđy. Z wieloma nadal czynnie współpracujemy i konsultujemy nasze decyzje przy doborze i konstruowaniu oferty.

Główną marką spółki w dziale wędkarstwa jest znak towarowy ROBINSON, sygnujący pełną ofertę produktową przedsiębiorstwa w zakresie sprzętu wędkarskiego. Rozwija się również oferta pod drugą marką Good Fish, dedykowaną głównie do sieci marketowych. Spółka stale rozwija ten segment sprzedaży, współpracuje z sieciami Auchan, PSB Mrówka, Brico Marche, RCMB Majster oraz z siecią Carrefour. Działania te są wynikiem skutecznej i przemyślanej strategii, którą Spółka realizuje zgodnie ze swoimi planami.

Spółka jest wyłącznym przedstawicielem na Polskę:

- belgijskiej firmy Marcel Van Den Eynde,
- japońskiej firmy Yo-Zuri, producenta woblerów z segmentu Premium,
- tajwańskiej firmy StrikePro, producenta woblerów,
- japońskiej firmy Toray, producenta żyłek z segmentu Premium.

W dystrybucji znajdują się również wysokiej jakości wyroby z tworzyw sztucznych włoskiej firmy Plastica Panaro.

Sprzęt sportowy w dużej mierze jest testowany i selekcjonowany w oparciu o osobiste doświadczenia menadżerów tego działu, a zarazem założycieli firmy Proll Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka Jawna, od lat czynnie uprawiających sporty zimowe - głównie ski touring. W grupie naszych testerów znaleźli się również wyczynowi sportowcy, m. in. biegacz górski - medalista mistrzostw świata Tomasz Klisz oraz szwedzka reprezentacja narciarska w SKICROSS'ie związana z Satilą. Markę BERG OUTDOOR na arenach światowych reprezentuje ultramaratończyk Carlos Sa, natomiast w teamie BERG CYCLES występują zawodnicy m.in. Marco Fidalgo oraz Isabel Caetano występujący w rowerowym ENDURO. Prowadzone są rozmowy na temat pozyskania ambasadora marki BERG na terenie Polski

Naszą dewizą jest oferowanie najwyższej jakości nowoczesnego sprzętu. Stosunki z klientami opieramy zawsze na partnerstwie i wzajemnym zaufaniu zapewniającym budowanie coraz mocniejszych, wzajemnych relacji biznesowych. Przekłada się to bezpośrednio na budowanie prestiżu znaków handlowych jakie posiadamy, lepsze postrzeganie naszej oferty handlowej, a co za tym idzie - konsekwentne budowanie wartości firmy .

W segmencie sportowym, oprócz produktów sygnowanych własną marką Neverland, firma posiada również kontrakty na wyłączną dystrybucję na rynku polskim z następującymi producentami :

MIVIDA - Włochy, Satila - Szwecja, Atsko - Stany Zjednoczone, Klattermusen - Szwecja. Kontynuowane są zaawansowane rozmowy zmierzające do podpisania kontraktu o wyłączne przedstawicielstwo dystrybucyjne dotyczące współpracy z korporacją SONAECOM SGPS, S.A. w Portugalii, mającą w swojej ofercie pełną gamę produktów sportowych i outdoorowych pod marką BERG

Przedmiotem działalności **Spółki zależnej OUTDOORZY S.A.** jest sprzedaż internetowa sprzętu outdoorowo-turystycznego, za pośrednictwem portalu [www.outdoorzy.pl](http://www.outdoorzy.pl).

Portal powstał w kwietniu 2008 roku i od tamtej pory odnotowuje dynamiczny rozwój zwiększając z miesiąca na miesiąc swój zasięg.

Głównym celem Spółki zależnej jest umożliwienie fanom turystyki i outdooru zakupu sprzętu oraz odzieży uznanych marek w jednym miejscu w sieci. W ofercie OUTDOORZY S.A. klienci mogą wybierać z tysięcy produktów, gdzie w połączeniu z najwyższą jakością obsługi Spółka zależna jest w stanie zagwarantować 100% satysfakcji. Podmiot zależny oferuje pomoc i doradztwo w sprawie doboru odpowiedniego produktu dopasowanego do potrzeb klientów.

OUTDOORZY S.A. to znany sklep na mapie polskiego outdooru internetowego. W ocenie Zarządu spółka oscyluje wokół TOP 5, jeśli chodzi o specjalistyczne sklepy online związane z outdoorem i turystyką.

#### **4. WYDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁAÑOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 01.11.2012 – 31.10.2013.**

**W II kwartale 2013** roku Zarząd podjął działania finalizacji postanowień umowy zawartej w dniu 23.07.2012 roku z firmą OUTDOORZY S.C. Paweł Miśkiewicz i Łukasz Golonka. Zgodnie z ww. umową kontrahenci zobowiązali się przekształcić swoją spółkę cywilną w spółkę akcyjną, a po jej zarejestrowaniu w rejestrze przedsiębiorców zbyć na rzecz Emitenta 100% akcji w jej kapitale zakładowym (poprzez sprzedaż akcji lub wniesienie ich aportem).

Działania Zarządu zostały sfinalizowane 07 maja 2013 roku. W ten sposób Emitent stał się jedynym akcjonariuszem spółki OUTDOORZY S.A., posiadającym 100% akcji w jej kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu. Wartość transakcji wyniosła łącznie 600.000,00 zł.

Zawarcie ww. umowy pozwoli Spółce rozpocząć realizację strategii polegającej na budowie grupy kapitałowej, w skład której wchodziłyby spółki z pokrewnych branż związanych z szeroko pojętą turystyką, sportem i rekreacją, a także znacznie poszerzyć ofertę handlową i wejść na nowy rynek handlu internetowego.

Pozwoli to na znacznie lepszy monitoring zapotrzebowania odbiorców indywidualnych na produkty z branży sportowej i turystycznej. Działania te powinny przynieść oczekiwane korzyści również w zakresie modyfikowania oferty hurtowej.

Grupa zaangażowała się w działania zmierzające do uruchomienia sprzedaży wysyłkowej szczególnie w zakresie sprzedaży artykułów sportowych.

**10 kwietnia 2013 rok** – Zwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta podjęło:

- uchwałę zatwierdzającą sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012.
- uchwałę zatwierdzającą sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2012.
- uchwałę zatwierdzającą sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2012.
- uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2012.
- uchwały w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2012.
- uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrachunkowy 2012.
- uchwałę w przedmiocie zmiany treści uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 listopada 2012 roku w ten sposób, że ustęp 6 w paragrafie 1 tej uchwały otrzymuje brzmienie:



„Pisemne przyjęcie oferty o objęciu akcji serii E i podpisanie umowy o objęciu tych akcji w ramach subskrypcji prywatnej winny nastąpić do dnia 30 kwietnia 2013 roku.”

**W II kwartale 2013 r.** uczestnictwo Spółki dominującej w największych targach światowych producentów i dystrybutorów sprzętu wędkarskiego w Pekinie, China Fish 2013 (własne stoisko) oraz w krajowych targach sprzętu sportowego w Kielcach (własne stoisko).

**W dniu 29 maja 2013 roku** nastąpiła Rejestracja przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ROBINSON EUROPE S.A. Zostały zarejestrowane akcje serii E (sygn. akt: BB VIII Ns Rej.KRS/003905/13/137).

**W czerwcu 2013 roku** Spółka dominująca uczestniczyła w targach Efttex 2013 w Wiedniu – największe europejskie targi wędkarskie (własne stoisko).

**W III kwartale 2013 r.** Spółka zależna została wyróżniona laurem Bezpieczny eSklep 2013. Nagroda ta utwierdza, że obrana strategia rozwoju i podejście do biznesu jest słuszna. Oznacza to, że OUTDOORZY S.A. obsługują klientów profesjonalnie i działają według norm prawnych określonych dla sprzedaży w internecie. Ponadto nagroda ta oznacza, że zakupy na WWW.outdoorzy.pl są bezpieczne oraz, że sposób korzystania ze sklepu online jest przyjazny dla internauty.

Dzięki wejściu do grupy kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A. Zarząd pokłada nadzieje, że dokapitalizowanie spółki OUTDOORZY S.A. pozwoli na utrzymanie tempa rozwoju oraz realizację nowych celów biznesowych.

Pierwsze efekty konsolidacji w grupie można już odnotować, a mianowicie w III kwartale 2013 roku podmiot zależny oprócz prowadzenia sklepu internetowego zajmował się również sprzedażą marki NEVERLAND – jest to własna marka ROBINSON EUROPE S.A. i na jej rozwój w segmencie sportowym Emitent obecnie kładzie największy nacisk.

**W III kwartale 2013 roku** Grupa Kapitałowa odnotowała spory sukces rozpoczynając współpracę z największym portugalskim koncernem SONAE, który działa na rynku od 1959 roku. Fakt, że ROBINSON EUROPE S.A. jest spółką notowaną na NewConnect, Grupa Kapitałowa wzbudziła zainteresowanie u tak potężnego partnera, który posiada firmy z branży telekomunikacyjnej, spożywczej, developerskiej, nieruchomości, hotelarskiej, aż po budowę największych centrów handlowych Europy, czy też branżę sportową. W branży sportowej koncern SONAE posiada między innymi marki handlowe jak brend outdoorowy BERG. Ta marka posiada 11-letnie doświadczenie i szeroką gamę produktów od rowerów poprzez, namioty, śpiwory, plecaki a na butach kończąc.

**W IV kwartale roku obrotowego 2012/2013** do oferowanych produktów Spółki zależnej dołączyły: DAEMON – sprzęt zimowy, SUNEN – akcesoria sportowe, SCARPA - buty, GRIVEL – sprzęt turystyczny i SPAIO – odzież termoaktywna.

**W październiku 2013 r.** Spółka dominująca uczestniczyła w IV TARGACH KIELCE BIKE EXPO 2013 – największych polskich targach rowerowych i jednych z największych w Europie Środkowo-Wschodniej. Spółka po raz pierwszy zaistniała na TARGACH BIKE EXPO 2013 z kolekcją rowerową portugalskiej firmy BERG CYCLES, której jest dystrybutorem na terenie Polski.

Dzięki targom udało się pozyskać szeroką bazę nowych klientów, z którymi do tej pory Spółka nie współpracowała.

Po raz pierwszy poprzez sieć sklepów outdoorowych udało się wprowadzić na rynek jesienno-zimową kolekcję marki BERG OUTDOOR. Ta nowa marka na polskim rynku szybko zdobywa swoich wielbicieli.

## **5. WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM I MOGĄ ZNACZĄCO WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2014 ROKU.**

Wejście do grupy kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A. oraz dokapitalizowanie spółki OUTDOORZY S.A., pozwoliło na utrzymanie tempa rozwoju oraz realizację nowych celów biznesowych, które przełożyły się na wzrost sprzedaży już w I kwartale 2013/2014 roku.

**W I kwartale 2013/2014 roku** Grupa Kapitałowa kontynuowała rozpoczętą współpracę z największym portugalskim koncernem SONAE, który działa na rynku od 1959 roku. W branży sportowej koncern SONAE posiada między innymi marki handlowe jak brand outdoorowy BERG.

**W dniu 06 grudnia 2013 roku** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1416/2013 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect następujących akcji zwykłych na okaziciela ROBINSON EUROPE S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda:

- 1) 112.842 (sto dwanaście tysięcy osiemset czterdzieści dwie) akcji serii C,
- 2) 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji serii E.

Pierwsze notowanie akcji na rynku NewConnect miało miejsce w dniu 17 grudnia 2013 roku.

**W lutym 2014 roku Spółka dominująca** uczestniczyła w Międzynarodowych Targach Branży Sportowej i Outdoorowej KIELCE SPORT-ZIMA (12-15 luty 2014 rok). Dzięki targom udało się pozyskać szeroką bazę nowych klientów.

Zdobycie nowych klientów: [www.militaria.pl](http://www.militaria.pl), [www.malle.pl](http://www.malle.pl) oraz sklepy firmowe REGATTA. Nowo pozyskani klienci wprowadzili do swojej oferty asortymenty marki BERG oraz Neverland.

Po raz pierwszy, poprzez sieć obsługiwanych sklepów outdoorowych i ogólnosportowych, wprowadzono do obrotu wiosenno-letnią kolekcję marki BERG OUTDOOR. Spółka zależna jest w trakcie realizacji sezonu wiosna-lato. W ofercie znajdują się oprócz marki NEVERLAND między innymi marki: Berg Outdoor, ATSKO – amerykańskie impregnaty, Arc'teryx – odzież, SUNEN – akcesoria sportowe, SCARPA - buty, GRIVEL – sprzęt turystyczny i SPAIO – odzież termoaktywna.

**Spółka zależna kontynuowała w I kwartale 2013/2014 r.** przyjętą wcześniej strategię, tj. ciągłe poszukiwanie partnerów handlowych i produktów wysokiej jakości, efektem tego było podpisanie umowy współpracy z THE NORTH FACE (od odzieży outdoorowej do technicznego sprzętu wspinaczkowego) oraz z ECCO (buty). Nowy asortyment dostępny będzie w sklepie internetowym [www.outdoorzy.pl](http://www.outdoorzy.pl).

**W I kwartale 2013/2014 Spółka dominująca** uczestniczyła w Międzynarodowych Targach Branży Sportowej i Outdoorowej KIELCE SPORT-ZIMA (12-15 luty 2014 rok). Dzięki targom udało się pozyskać szeroką bazę nowych klientów.

Kolejny sukces, to zdobycie nowych klientów: [www.militaria.pl](http://www.militaria.pl), [www.malle.pl](http://www.malle.pl) oraz sklepy firmowe REGATTA. Nowo pozyskani klienci wprowadzili do swojej oferty asortymenty marki BERG oraz Neverland.

W ocenie Zarządu realizacja planów strategicznych dotyczących Grupy Kapitałowej przebiega zgodnie z założeniami i oczekiwaniami.

Zarząd Spółki dominującej zamierza kontynuować strategię przyjętą w poprzednich kwartałach, jako rozwojową oraz wspierać podmiot zależny w osiągnięciu zysków w roku obrotowym 2013/2014 roku.

## **6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

W roku obrotowym 2013/2014 Spółka dominująca zamierza kontynuować rozbudowę swojej Grupy Kapitałowej, aby jeszcze bardziej zdywersyfikować sprzedaż.

W perspektywie roku 2014 celem strategicznym Grupy Kapitałowej jest osiągnięcie na rynku krajowym i rynku krajów Unii Europejskiej wysokiej i stabilnej pozycji solidnego partnera handlowego oferującego szeroka gamę produktów.

W 2014 roku przewiduje się kontynuowanie działalności Spółki dominującej w zakresie handlu towarami wędkarskimi oraz sportowymi, turystycznymi i outdoorowymi jako głównym źródłem przychodu. Dzięki rozszerzeniu tak znacznie oferty handlowej Grupa zapewni sobie dywersyfikację przychodów.

Dzięki opracowanym nowym założeniom marketingowo-reklamowym obejmującym reklamę prasową, internetową, sponsoring zawodów, uczestnictwo w branżowych targach krajowych i zagranicznych, wdrożenie zmodyfikowanego systemu B2B, jak również organizację własnego cyklu ogólnopolskich zawodów wędkarskich przewiduje się dalszy dynamiczny rozwój Grupy.

Poszerzanie kanałów dystrybucyjnych poprzez zintensyfikowanie działań zarówno na rynku specjalistycznych sklepów wędkarskich, sportowo-turystycznych, outdoorowych oraz sieci hipermarketowych.

Zgodnie ze strategią nakreśloną przez Zarząd Spółki dominującej sukcesywnie zwiększa się ilość odbiorców, jak również poszerza zakres współpracy z dotychczasowymi kontrahentami. Jednym z bardziej znaczących kontraktów dystrybucyjnych jest podpisanie umowy z siecią Carrefour (sprzęt wędkarski gł. pod marką GOOD FISH na sezon 2014) oraz rozpoczęcie współpracy z portugalską firmą SONAECOM, SGPS, S.A. w zakresie dystrybucji w Polsce sprzętu sportowego i turystycznego pod marką BERG Outdoor i BERG CYCLE-rowery. W segmencie sportowym nastąpił znaczący wzrost ilości obsługiwanych klientów (sklepów sportowych) ze 130 do blisko 200.

Rozwój drugiej linii biznesowej w oparciu o produkty pod własną marką Neverland, jak i stworzenie nowej linii produktów sportowych pod zarejestrowanym znakiem handlowym LUCCA dedykowanym do sieci hipermarketów.

Zostały już zrealizowane pierwsze zamówienia do jednej z największych sieci hipermarketowych na rynku polskim. To są widoczne i mające rozwojową tendencję efekty synergii wynikające z połączenia dwóch branż i wykorzystania wspólnych kanałów dystrybucyjnych.

W przygotowaniu są kolejne dostawy, które będą przedmiotem realizacji kontraktów z sieciami w zakresie sprzętu sportowego.

Sukcesywne zwiększanie ilości odbiorców poprzez restrukturyzację dystrybucji w regionach słabiej zagospodarowanych, intensyfikację działań marketingowych, organizację na lokalnych rynkach prezentacji sprzętowych, tzw. „DNI Z ROBINSONEM” (w pierwszym etapie w branży wędkarskiej). Spółka dominująca stawia nacisk na integrację z kluczowymi klientami, kontynuowana będzie nowa formuła corocznych spotkań z najważniejszymi odbiorcami z branży wędkarskiej, czego inauguracją miała już miejsce z początkiem sezonu wędkarskiego w siedzibie spółki.

Niezmiennie, nadrzędnym celem Grupy jest ciągła modyfikacja oferty handlowej w ślad za monitoringiem trendów na rynku sprzętu wędkarskiego, sportowego, turystycznego i outdoorowego, obejmującej również całkowicie nowe linie produktów.

Nieodczynnym elementem działalności Grupy Kapitałowej jest uczestnictwo w targach sprzętu wędkarskiego i sportowego. Planowane targi, w których Spółka dominująca przewiduje w 2014 roku uczestniczyć to:

- targi sprzętu wędkarskiego Efttex 2014,
- największe targi światowych producentów i dystrybutorów sprzętu wędkarskiego w Pekinie, China Fish 2014,
- krajowe targi sprzętu sportowego w Kielcach.

W 2014 roku Spółka dominująca będzie kontynuować organizację zawodów wędkarskich, między innymi ciesząc się coraz większą popularnością cykl zawodów „Van Den Eynde – Robinson Cup”, organizowany wspólnie ze znanym belgijskim producentem zanęt z segmentu premium.

W 2014 roku Spółka dominująca nadal będzie sponsorować kadrę narodową w wyczynowym wędkarstwie szaławikowym. W ramach umowy sponsoringowej drużyna wspierana jest przez Firmę sprzętem.

Wprowadzenie działań optymalizujących koszty działalności Grupy Kapitałowej.

Systematyczne podnoszenie kompetencji i umiejętności kadry i pracowników Grupy Kapitałowej poprzez wprowadzenie profesjonalnych szkoleń oraz konsultacji z firmami doradczymi.

## **7. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.**

W roku obrotowym 2012/2013 Spółki z Grupy Kapitałowej nie prowadziły działań w dziedzinie badań i rozwoju.

## **8. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO 2012/2013.**

### **WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (PRZELICZONE NA EURO)**

*\*Podmiot zależny jako spółka kapitałowa został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej w dniu 30 kwietnia 2013 roku. Od tego dnia podmiot zależny prowadzi księgi handlowe. Wobec powyższego podmiot zależny nie posiada danych historycznych. Emitent nie jest w stanie zaprezentować danych porównywalnych za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego z uwagi na brak istnienia Grupy Kapitałowej w tym okresie, a tym samym brak konsolidowania wyników finansowych. Wobec powyższego prezentowane są dane za analogiczny okres roku poprzedniego dla jednostki dominującej.*

*\*07 maja 2013 roku Emitent stał się jedynym akcjonariuszem spółki OUTDOORZY S.A., posiadającym 100% akcji w jej kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu i od tego dnia konsoliduje wyniki finansowe.*

	SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA	31.10.2013	31.10.2012* Dane jednostki dominującej
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 976 721,41</b>	<b>4 605 185,10</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	745 548,81	292 124,17
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 185 240,60	4 287 957,93
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 932,00	25 103,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>7 533 230,92</b>	<b>7 736 113,02</b>
I.	Zapasy	4 692 603,95	4 763 136,20
II.	Należności krótkoterminowe	2 619 651,47	2 767 346,91
III.	Inwestycje krótkoterminowe	157 391,33	99 443,71
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63 584,17	106 186,20
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>12 509 952,33</b>	<b>12 341 298,12</b>

Tabela: BILANS SKONSOLIDOWANY- AKTYWA w zł

	SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa	31.10.2013	31.10.2012* Dane jednostki dominującej
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 845 049,82</b>	<b>4 870 303,71</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 564 642,00	1 444 642,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-78 698,41	-30 118,35
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 514 478,47	1 883 862,25
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 421 301,59	1 469 881,65
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-71 567,63	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-505 106,20	102 036,16
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>7 664 902,51</b>	<b>7 470 994,41</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 200 320,00	1 400 240,00

III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 464 582,51	6 070 754,41
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>12 509 952,33</b>	<b>12 341 298,12</b>

Tabela: BILANS SKONSOLIDOWANY – PASYWA w zł

		1.11.2012- 31.10.2013	1.11.2011- 31.10.2012* Dane jednostki dominującej
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT*</b>			
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	12 125 771,02	12 700 551,75
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	41 778,83	37 744,67
II.	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 083 992,19	12 662 807,08
B.	Koszty działalności operacyjnej	12 185 555,22	11 872 058,74
I.	Amortyzacja	170 413,84	121 541,35
II.	Zużycie materiałów i energii	152 673,81	131 389,15
III.	Usługi obce	2 056 655,33	1 828 532,35
IV.	Podatki i opłaty	74 887,81	43 169,95
V.	Wynagrodzenia	1 668 652,15	1 643 922,95
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	332 406,86	346 006,69
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	751 820,09	640 528,13
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 978 045,33	7 116 968,17
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-59 784,20	828 493,01
D.	Pozostałe przychody operacyjne	174 736,49	10 130,16
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	700,00	0
II.	Dotacje	27 986,34	0
III.	Inne przychody operacyjne	146 050,15	10 130,15
E.	Pozostałe koszty operacyjne	264 016,83	234 667,08
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	28 900
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	264 016,83	205 767,08
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-149 064,54	603 956,08
F.	Zysk EBITDA	21 349,30	725 497,43
G.	Przychody finansowe	4 437,37	5 035,39
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
II.	Odsetki	3 388,70	138,12
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	950,66	4 878,46
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0

V.	Inne	98,01	18,81
H.	Koszty finansowe	381 322,74	455 405,01
I.	Odsetki	380 600,64	378 196,07
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	722,10	77 208,94
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	-525 949,91	153 586,46
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	14,71	-434,30
I.	Zyski nadzwyczajne	54,06	347,13
II.	Straty nadzwyczajne	39,35	781,43
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-525 935,20	153 152,16
L.	Podatek dochodowy	0	19 186,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-20 829,00	31 930,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-505 106,20	102 036,16

Tabela: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SKONSOLIDOWANY w zł

### **Aktualna sytuacja finansowa grupy**

Grupa Kapitałowa w roku obrotowym 2012/2013 realizowała projekty, które były wcześniej zaplanowane i założone w polityce Spółki.

Na tle innych firm outdoorowych, które zanotowały duże spadki sprzedaży wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta są zadawalające.

Ciepła zima, brak warunków narciarskich, niepewna pogoda w górach – to wszystko miało wpływ na wyniki sprzedaży w sklepach sportowo – turystycznych i outdoorowych.

Grupa Kapitałowa w roku obrotowym 2012/2013 roku zanotowała stratę netto w wysokości – 505 106,20 zł, przy osiągniętym zysku netto w wysokości 102 036,16 w roku obrotowym 2011/2012 r. Spółki dominującej. Przychody Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012/2013 roku ukształtowały się na poziomie 12 125 771,02 zł z czego 708 470,45 zł wypracował Spółka zależna.

### **Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.**

Zarząd uważa, iż sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest bezpieczna. Na koniec okresy sprawozdawczego 2012/2013 suma bilansowa wzrosła o 1,4 % z 12 341 298,12 zł do 12 509 952,33 zł. Wzrost ten jest efektem zmiany w pozycji środki trwałe, które



wzrosły o 31,7%. Wzrost aktywów został sfinansowany głównie poprzez wzrost kapitałów własnych (zarejestrowane przez sąd podwyższenie kapitału podstawowego w kwocie 120 000, zł) i kredytu w rachunku bieżącym.

Spadek natomiast miał miejsce w pozycji należności krótkoterminowe o 5,3%. Należności przeterminowane są na bieżąco monitorowane i podejmowane są czynności windykacyjne we współpracy z kancelarią prawną. Przeterminowane należności nie stanowią zagrożenia dla bieżącego funkcjonowania Grupy, jednak występują okresowo problemy ze ściągalnością należności.

Saldo zadłużenia Grupy Kapitałowej na koniec 31.10.2013 roku wyniosło łącznie 7 664 902,51 zł, z czego spółka zależna na koniec 31.10.2013 r. nie posiadała żadnych zobowiązań długoterminowych.

W kwestii wysokości zobowiązań krótkoterminowych Zarząd wyjaśnia, iż mają one związek z bieżącą działalnością Emitenta jak i całej Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego spadły o 10% w stosunku do okresu poprzedniego.

W roku obrotowym 2012/2013 nastąpiła zmiana w kapitale własnościowym Spółki dominującej. Z kwoty 1.444.642,00 zł kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.564.642,00 zł.

Związane to było z podjętą przez akcjonariuszy uchwałą o emisji 120 000 akcji serii E w ramach subskrypcji prywatnej.

Ponadto istotnymi źródłami finansowania podstawowej działalności Grupy były bieżące wpływy z prowadzonych działalności oraz kredyty bankowe. Płynność finansowa w okresie sprawozdawczym została utrzymana.

W roku obrotowym 2012/2013 Grupa wywiązywała się z terminowego składania deklaracji VAT-7 oraz PIT-4 do Pierwszego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej, jak również rozliczenia się z tym Urzędem.

Obowiązujące deklaracje do ZUS w Bielsku-Białej również były składane terminowo.

Rachunki bankowe Grupy nie podlegały w roku obrotowym 2012/2013 zajęciom komorniczym.

### **Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.**

W roku obrotowym 2013/2014 Spółki z Grupy ROBINSON EUROPE S.A. zamierzają generować zyski z wykonywanych przez nie działań.

Zarządy wszystkich spółek będą intensyfikować swoje działania celem pozyskania większej ilości klientów, co będzie miało bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

### **Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych.**

Spółka ROBINSON EUROPE S.A. do prowadzenia działalności gospodarczej korzysta z własnych biurowo-magazynowych pomieszczeń przy ulicy Lajkonika 34 w Bielsku-Białej. Spółka zależna wynajmuje pomieszczenia biurowe i magazyny od Spółki dominującej.

### **Sprawy pracownicze.**

Na dzień 31.10.2012 roku Grupa zatrudniała 30 osób na umowę o pracę, co dawało 28,25 etatów na podstawie umowy o pracę (w tym 7 kobiet).

Spółka dominująca zatrudniała 26 osób co dawało 24,25 etatów na podstawie umowy o pracę.

W 2014 r. planowane jest utrzymanie podobnego poziomu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej.

### **Nabycie akcji własnych.**

Spółka dominująca realizowała w roku obrotowym 2012/2013 procedurę skupu akcji własnych uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 16 z dnia 16 kwietnia 2012 r.

Realizując program skupu w okresie od dnia 01 listopada 2012 do dnia 31 października 2013 r. Zarząd nabył 7 782 akcji Spółki po średniej cenie 6,26 zł za akcję. Nabyte akcje stanowią 0,497% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 7 782 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,497 ogólnej liczby głosów.

Zarząd Spółki będzie dalej realizował upoważnienie ZWZA do nabycia nie więcej niż 237.500 (słownie: dwieście trzydzieści siedem tysięcy pięćset) sztuk akcji własnych w terminie do 15 kwietnia 2015 roku.

### **Informacja o możliwości kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej**

W spółkach Grupy nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

Podjęte działania w 2013 roku związane ze zmianą strategii, wprowadzonej w celu usprawnienia i przyspieszenia rozwoju Grupy Kapitałowej w następnych latach będą kontynuowane.

## 9. WSKAZANIA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój Grupy jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Grupa oferuje swoje produkty i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Grupy. Grupa musi jednak monitorować i analizować również sytuację gospodarczą krajów Europy Środkowo-Wschodniej z uwagi na fakt, iż średnio 25% obrotów spółki związane jest z eksportem produktów na rynki CEE oraz do Niemiec. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Grupy, można zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty Grupy, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych spółki.

### **Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Grupa Kapitałowa**

Działalność Grupy 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 zlecanych 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.

### **Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym**

Polski rynek sprzętu wędkarskiego ze średniej i niższej półki cenowej zdominowały krajowe firmy. Emitent należy do grona sześciu największych firm, do których należy blisko 45 % polskiego rynku wędkarskiego. Stosowana przez krajowych dystrybutorów sprzętu wędkarskiego, w tym także przez Emitenta, strategia omijania zachodnioeuropejskich pośredników doprowadziła do istotnego umocnienia pozycji tych firm na rynku krajowym. W konsekwencji jednak odbiła się ona na innowacyjności oferowanego sprzętu. Ze względu na konieczność systematycznej walki o klienta ze średniej i niższej półki cenowej, firmy te, aby utrzymać odpowiednią rentowność

działalności w zakresie sprzętu wędkarskiego nie są zainteresowane wysokonakładowymi inwestycjami zmierzającymi do wprowadzania nowych innowacyjnych produktów. Wynika to zarówno z niedużej wielkości krajowego rynku, braku odpowiedniej renomy na Zachodzie Europy oraz w Stanach Zjednoczonych, jak również relatywnie dużych nakładów i wysokiego ryzyka niepowodzenia komercyjnego innowacji. Emitent może być zmuszony do podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, poprzez np. obniżenie cen świadczonych usług. Działania tego typu mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiągniętych przez Emitenta i jego perspektywy rozwoju.

Emitent nie zamierza brać udziału w rywalizacji z konkurentami poprzez obniżanie cen poniżej poziomów rentowności. Strategia spółki koncentruje się na zdobywaniu korzystniejszej pozycji rynkowej i budowaniu przewag konkurencyjnych poprzez zapewnienie kompleksowej oferty i oferowaniu wysokiej jakości produktów, elastycznie dostosowanych do potrzeb klienta.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców**

Emitent przez kilkanaście lat kontaktów z dostawcami wypracowała sobie dobrą pozycję handlową. Obecnie Grupa zamawia sprzęt oraz komponenty przede wszystkim w Chinach, a także w Polsce, we Włoszech, w Korei, Belgii, na Węgrzech, Szwecji, Szwajcarii, Indiach oraz Singapurze, Japonii i Stanach Zjednoczonych Ameryki.

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 Grupa stara się współpracować ze sprawdzonymi kontrahentami, którzy w dotychczasowej historii prowadzenia działalności przez Emitenta wykazywali się rzetelnością oraz terminowością realizacji dostaw. Ponadto współpraca ze sprawdzonymi grupami kontrahentów umożliwia Grupie Kapitałowej ograniczyć nieprzewidziane koszty (np. kary za nieterminowe dostarczenie sprzętu), terminowo wykonywać zlecenia, sprzedawać produkty najwyższej jakości podwykonawców i dostawców.

#### **Ryzyko walutowe**

Grupa Kapitałowa prowadzi transakcje w walutach obcych, a więc jest narażona na ryzyko walutowe.

#### **Ryzyko wzrostu kosztów działalności operacyjnej i innych kosztów**

Koszty działalności operacyjnej na skutek czynników niezależnych od Grupy Kapitałowej 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 Grupy

Kapitałowej, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki.

W celu przeciwdziałania wzrostowi kosztów działalności, Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje poziom ponoszonych kosztów. Ponadto w 2013 roku Spółka dokonała aktualizacji strategii dążącej również do optymalizacji kosztów działalności, na który ma wpływ.

### **Ryzyko związane z kadrami menedżerską**

Jednym z elementów wpływających na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej jest przygotowanie i zaangażowanie kadry menedżerskiej. Odejście kluczowych pracowników, posiadających wymagane przez Grupę doświadczenie zawodowe w dziedzinach, w których aktywna jest Grupa stanowi jedno z ryzyk w działalności Grupy. 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.

## STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU PODMIOTÓW, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

Instrumenty finansowe Spółki ROBINSON EUROPE S.A., uchwałą nr 661/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 25 maja 2011 roku oraz uchwałą 1093/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 06 grudnia 2013 roku i uchwałą 1416/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2012 roku, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Wobec powyższego akcje spółki ROBINSON EUROPE S.A. nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, Spółka dominująca w jednostkowym raporcie rocznym, przedstawia informację na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Paweł Busz  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczółka  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starcko  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

.....  
Członkowie Zarządu