



RAPORT KWARTALNY

ROBINSON EUROPE S.A.



**RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2016/2017 roku obrotowego
okres od 01.08.2017 r. do 31.10.2017 r.**

Opublikowany w dniu 15 grudnia 2017 r.

Raport za IV kwartał 2016/2017 roku obrotowego został przygotowany 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”.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Jest nam niezmiernie miło, że możemy zaprezentować Państwu kolejny raport kwartalny Spółki ROBINSON EUROPE S.A.

Ostatni kwartał roku obrotowego 2016/2017 potwierdził, że obrany kierunek rozwoju i odpowiednio wyselekcjonowane działania przełożyły się na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, podniesienie rentowności i w konsekwencji wypracowanie najwyższego rocznego zysku netto w historii Spółki. W całym roku obrotowym 2016/2017 zysk netto Robinson Europe S.A. wyniósł 1.780 tys. zł, co oznacza, że w porównaniu z poprzednim rokiem zanotowaliśmy ponad 304% wzrost!

Cały czas zwiększamy sprzedaż w segmencie wędkarstwa zarówno na rynku krajowym, jak i w ujęciu całościowym. W minionym roku warunki atmosferyczne były bardzo sprzyjające dla naszej branży, a więc stabilne na przestrzeni całego okresu sezonowego, co miało pozytywny wpływ na poziom sprzedaży w tym segmencie.

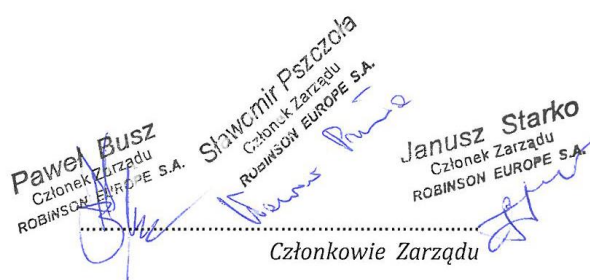
Pracowaliśmy również nad zwiększeniem efektywności komunikacji i wymiany informacji pomiędzy handlowcami działającymi w terenie a centralą Spółki, a także zoptymalizowaniem procesów obsługi magazynowej. Realizowaliśmy też spójny i przejrzysty program działań promocyjno-marketingowych.

W IV kw. roku obrotowego 2016/2017 dokonaliśmy aktualizacji wartości aktywów finansowych, jakimi są akcje notowanej na rynku NewConnect spółki Outdoorzy S.A. Na koniec roku obrotowego 2016/2017 posiadaliśmy 4.400.000 szt. akcji tego podmiotu, których kurs na koniec tego okresu wynosił 0,48 zł. Bardzo dobrze oceniamy rozwój Outdoorzy S.A., a także działania podejmowane w celu umacniania pozycji rynkowej oraz budowania zasięgu przez ten podmiot.

W sierpniu br. Zarząd Spółki podjął Uchwałę o odstąpieniu od sprzedaży osobie trzeciej bądź wniesienia aportem do innego podmiotu wyodrębnionej funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci działu sportowego. Dział sportowy będzie nadal funkcjonował w ramach naszych struktur wewnętrznych, a dzięki przeprowadzonym analizom będzie on przechodził stopniową restrukturyzację. Planujemy istotną redukcję stanów magazynowych w tym segmencie i chcemy skoncentrować się na ograniczeniu oferty oraz dystrybucji do najbardziej rentownych produktów.

W kolejny rok wchodzimy również z odświeżoną identyfikacją wizualną, która powinna przełożyć się na jeszcze lepszą rozpoznawalność naszej marki.

Bardzo dziękujemy za okazane nam zaufanie i zachęcamy do lektury całego raportu kwartalnego.


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

SPIS TREŚCI:

I.	DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE	4
II.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	5
III.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	6
IV.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH.....	8
V.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA, W OKRESIE KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	13
VI.	AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM.....	16
VII.	STATYSTYKI EMITENTA	16
VIII.	INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	17
IX.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
X.	PROGNOZY FINANSOWE.....	18
XI.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONAGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	19
XII.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	19
XIII.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	19

I. DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE.

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

SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKIZarząd

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

Rada Nadzorcza

- 1) Michał Damek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Tomasz Jabłoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Bartosz Starko – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Piotr Busz – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Anna Pszczoła – Członek Rady Nadzorczej

II. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 15.12.2017 r. wynosi 1.870.892,00 zł i dzieli się na 1.870.892 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

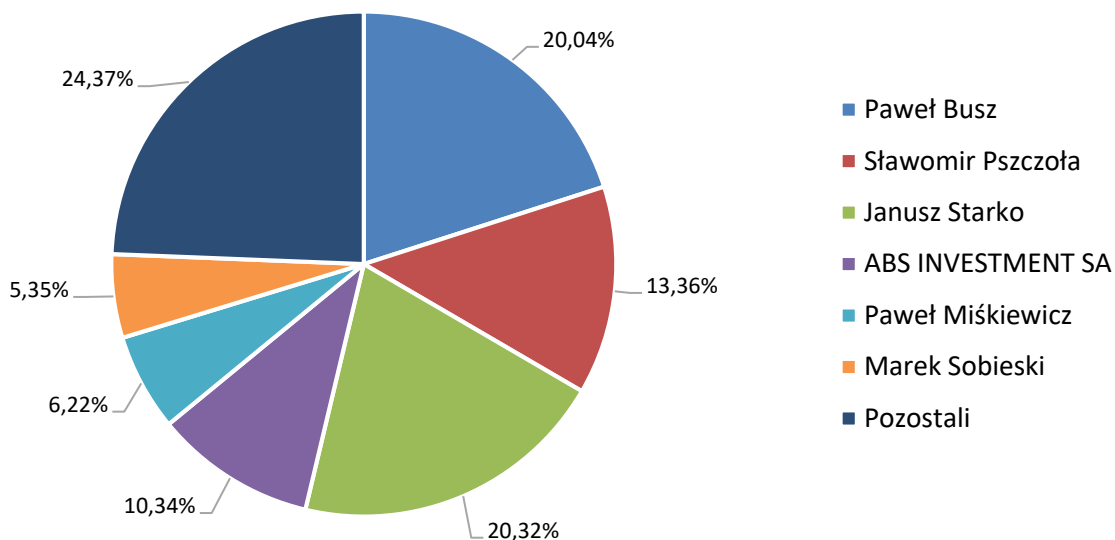
- seria A – 1.000.000 akcji
- seria B – 187.500 akcji
- seria C – 112.842 akcji
- seria D – 144.300 akcji
- seria E – 120.000 akcji
- seria F – 306.250 akcji

Liczba głosów z akcji: 1.870.892

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% posiadanych akcji ogółem w kapitale zakładowym	Liczba głosów z akcji	% ogólnej liczby głosów
Paweł Busz	375.000	20,04	375.000	20,04
Sławomir Pszczoła	250.000	13,36	250.000	13,36
Janusz Starko	380.094	20,32	380.094	20,32
ABS INVESTMENT S.A.	193.500	10,34	193.500	10,34
Paweł Miśkiewicz	116.421	6,22	116.421	6,22
Marek Sobieski	100.000	5,35	100.000	5,35
Pozostali	455.877	24,37	455.877	24,37
Razem	1.870.892	100,00	1.870.892	100,00

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta na dzień 15.12.2017 r.



Wykres 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta na dzień 15.12.2017 r.

III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U.2002, nr 76, poz. 694 ze zm.) Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia raport za okres od 1 sierpnia 2017 r. do 31 października 2017 r., na który składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się zyskiem netto w IV kwartale 2016/2017 roku obrotowego w wysokości 672 943,78 zł,
- komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,
- informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w okresie objętym raportem.

Jednocześnie Zarząd ROBINSON EUROPE S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu informacje za prezentowany w niniejszym raporcie okres sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi

przepisami obowiązującymi Spółkę, a także odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ROBINSON EUROPE S.A. oraz jej wyniki finansowe.

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczoła
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

.....
Członkowie Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 15 grudnia 2017 r.



IV. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ORAZ RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

	BILANS - AKTYWA	31.10.2016	31.10.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 497 485,08	4 410 793,71
I.	Wartości niematerialne i prawne	318 901,08	318 490,95
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 817 225,00	3 730 359,76
III.	Należności długoterminowe	320 000,00	320 000,00
IV.	Inwestycje długoterminowe		0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 359,00	41 943,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	13 490 020,44	14 921 528,65
I.	Zapasy	8 252 889,46	7 790 137,96
II.	Należności krótkoterminowe	3 349 545,80	4 419 857,21
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 764 995,75	2 678 400,29
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	122 589,58	33 133,19
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	154 117,45	154 117,45
	AKTYWA RAZEM	18 141 622,97	19 486 439,81

Tabela 2: BILANS JEDNOSTKOWY - AKTYWA w zł

	BILANS - PASYWA	31.10.2016	31.10.2017
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	8 328 037,20	9 946 640,34
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 870 892,00	1 870 892,00

II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 719 188,61	4 997 917,52
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),	3 967 356,50	1 993 956,50
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 298 320,84	1 298 320,84
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	1 298 320,84	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	439 635,75	1 779 509,98
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 813 585,77	9 539 799,47
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 331 166,75	2 919 000,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 482 419,02	6 610 259,47
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	18 141 622,97	19 486 439,81

Tabela 3: BILANS JEDNOSTKOWY - PASYWA w zł

		1.11.2015- 31.10.2016	1.08.2016- 31.10.2016	1.11.2016- 31.10.2017	1.08.2017- 31.10.2017
		Rok 2015/2016 narastająco	IV Q 2015/216	Rok 2016/2017 narastająco	IV Q 2016/2017
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	14 663 173,63	2 669 604,14	14 988 282,22	2 906 869,09
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	10 476,95	1 605,41	24 019,56	4 870,27
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00

IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 652 696,68	2 667 998,73	14 964 262,66	2 901 998,82
B.	Koszty działalności operacyjnej	13 613 019,20	2 725 148,73	13 537 238,74	2 970 865,94
I.	Amortyzacja	145 278,84	37 449,00	150 862,43	36 683,06
II.	Zużycie materiałów i energii	119 294,40	24 989,27	144 770,23	57 127,77
III.	Usługi obce	2 361 884,85	560 762,49	2 220 779,41	612 385,59
IV.	Podatki i opłaty	74 720,04	20 951,3	68 076,75	17 675,19
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 536 506,57	377 263,77	1 563 067,46	355 978,05
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	290 238,71	65 106,13	293 841,37	75 046,58
	- emerytalne	86 036,16	21 509,04	85 524,28	22 138,07
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	497 124,25	76 685,38	594 442,80	152 393,16
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 587 971,54	1 561 941,39	8 501 398,29	1 663 576,54
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 050 154,43	-55 544,59	1 451 043,48	-63 996,85
D.	Pozostałe przychody operacyjne	339 651,54	299 953,45	243 796,75	187 387,9
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 130,08	8 130,08	2 195,12	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	331 521,46	291 823,37	241 601,63	187 387,9
E.	Pozostałe koszty operacyjne	337 835,75	170 485,02	551 349,35	321 734,95
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 980,35	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	337 835,75	170 485,02	548 369,00	321 734,95
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 051 970,22	73 923,84	1 143 490,88	-198 343,9
G.	Przychody finansowe	500 913,84	493 432,52	1 289 742,30	985 339,71
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	14 184,26	6 702,94	1 982,70	39,03
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	242 321,04	242 321,04	2 798,29	938,30

	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	244 408,54	244 408,54	1 012 935,20	1 012 935,20
V.	Inne	0,00	0,00	272 026,11	-28 572,82
H.	Koszty finansowe	1 001 927,31	491 733,54	495 566,20	188 028,03
I.	Odsetki, w tym:	588 903,41	113 425,40	482 105,83	175 324,73
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	240 303,23	240 303,23	757,07	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	89 250,10	89 250,10	12 703,30	12 703,30
IV.	Inne	83 470,57	48 754,82	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	550 956,75	75 622,82	1 937 666,98	598 967,78
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00	157 919,00	-74 214,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	111 321,00	111 321,00	238,00	238,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	439 635,75	-35 698,18	1 779 509,98	672 943,78

Tabela 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY w zł

		1.11.2015- 31.10.2016	1.08.2016- 31.10.2016	1.11.2016- 31.10.2017	1.08.2017- 31.10.2017
	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Rok 2015/2016 narastająco	IV Q 2015/2016	Rok 2016/2017 narastająco	IV Q 2016/2017
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (B0)	5 580 684,14	8 279 660,03	8 259 524,11	9 273 696,56
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	b) korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (B0), po korektach	5 580 684,14	8 279 640,83	8 259 524,11	9 273 696,56
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 328 037,20	8 328 037,20	9 946 640,34	9 946 640,34
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 328 037,20	8 328 037,20	9 946 640,34	9 946 640,34

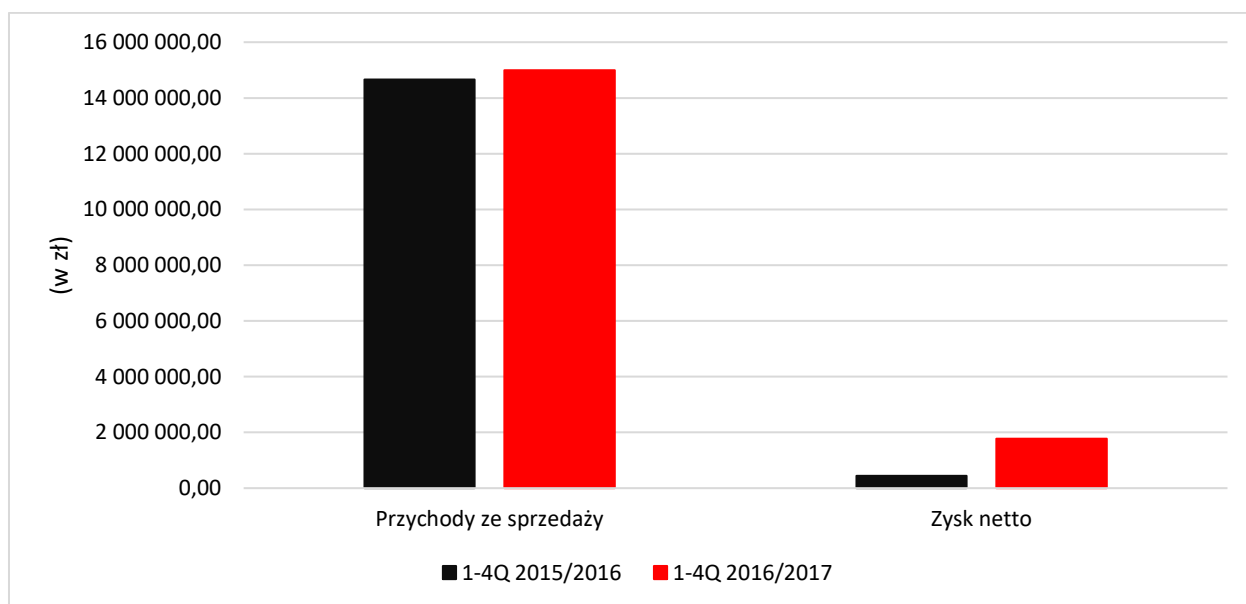
Tabela 5: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – JEDNOSTKOWE w zł

		1.11.2015- 31.10.2016	1.08.2016- 31.10.2016	1.11.2016- 31.10.2017	1.08.2017- 31.10.2017
	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Rok 2015/2016 narastająco	IV Q 2015/2016	Rok 2016/2017 narastająco	IV Q 2016/2017
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	439 635,75	-35 698,18	1 779 509,98	672 943,78
II.	Korekty razem	-2 246 237,64	553 570,98	-1 600 605,23	-1 179 094,66
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-1 806 601,89	517 872,80	178 904,75	-506 150,88
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	8 130,08	8 130,08	-785,23	0,00
II.	Wydatki	300 232,83	-109 279,83	63 349,06	32 761,26
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-292 102,75	117 409,91	-64 134,20	-32 761,26
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	2 245 159,32	-649 858,12	-178 268,32	340 974,66
II.	Wydatki	70 044,77	70 044,77	0,00	-92 393,75
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 175 114,55	-719 902,89	-178 268,32	433 368,41
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	76 409,91	-84 620,18	-63 497,86	-105 543,73
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	76 409,91	-84 620,18	-63 497,86	-105 543,73
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	192 773,94	353 804,03	278 029,15	320 075,02
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	269 183,85	269 183,85	214 531,29	214 531,29
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Tabela 6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWE w zł

V. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA, W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W IV kwartale roku obrotowego 2016/2017 Robinson Europe S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 2 906 869,09 zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku obrotowego 2015/2016, gdy wyniosły one 2 669 604,14 zł, było wynikiem wyższym o 8,9%. W całym roku obrotowym 2016/2016 wartość przychodów Spółki sięgnęła 14 988 282,22 zł wobec 14 663 173,63 zł rok wcześniej, notując przy tym ponad 2,2% wzrost.



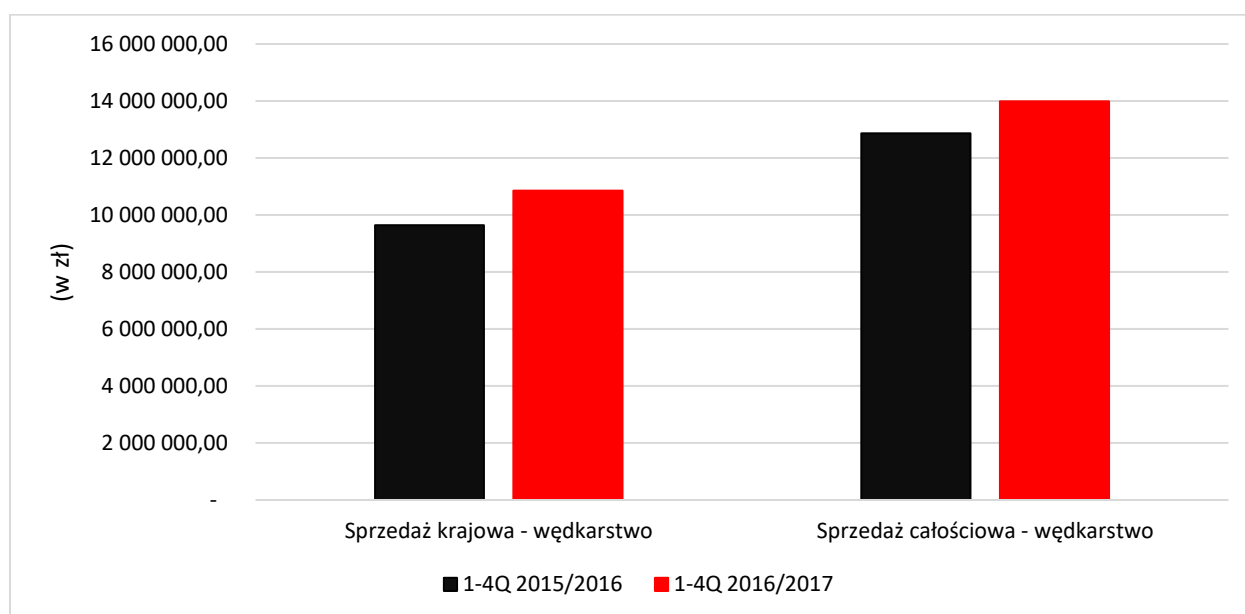
Wykres 2: Przychody ze sprzedaży i zysk netto Emitenta

Spółka wygenerowała w IV kw. roku obrotowego 2016/2017 zysk netto wynoszący blisko 673 tys. zł, podczas gdy rok temu zanotowała stratę na poziomie 36 tys. zł. W całym roku obrotowym 2016/2017 zysk netto Robinson Europe S.A. przekroczył 1.779 tys. zł. Rok wcześniej zysk netto Spółki ukształtował się na poziomie 439 tys. zł, więc w roku obrotowym 2016/2017 wynik netto odnotował wzrost o ponad 304%.

Wypracowane przez Emitenta wyniki finansowe wykazują wyraźną poprawę i świadczą o skuteczności w realizowaniu założeń strategii rozwoju. Ogromne znaczenie dla wzrostu rentowności Spółki mają działania w zakresie zwiększenia efektywności komunikacji i wymiany informacji pomiędzy handlowcami działającymi w terenie a centralą firmy, a także zoptymalizowania procesów obsługi magazynowej. Ważnym czynnikiem jest również

prowadzenie przez Robinson Europe S.A. spójnych działań promocyjno-marketingowych.

Spółka konsekwentnie zwiększa sprzedaż w segmencie wędkarstwa na rynku krajowym oraz w ujęciu całościowym. W minionym roku obrotowym warunki pogodowe były bardzo sprzyjające, a więc stabilne na przestrzeni całego sezonu, co nie pozostało bez pozytywnego wpływu na poziom sprzedaży sprzętu wędkarskiego.



Wykres 3: Sprzedaż Emitenta w segmencie wędkarstwa - krajowa oraz całościowo

Korzystny kurs dolara po raz pierwszy od wielu lat przyniósł Spółce nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. W IV kw. roku obrotowego 2016/2017 Robinson Europe S.A. dokonała także aktualizacji wartości aktywów finansowych, jakimi są akcje notowanej na rynku NewConnect spółki Outdoorzy S.A. Emitent posiadał na koniec IV kwartału roku obrotowego 2016/2017 4.400.000 szt. akcji tego podmiotu, których kurs na koniec października 2017 r. wyniósł 0,48 zł. Spółka bardzo pozytywnie ocenia rozwój Outdoorzy S.A., a także działania podejmowane w celu umacniania pozycji rynkowej i budowania zasięgu przez ten podmiot.

Zarząd Spółki podjął w dniu 31.08.2017 r. Uchwałę o odstąpieniu od sprzedaży osobie trzeciej bądź wniesienia aportem do innego podmiotu wyodrębnionej funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci działu sportowego. Decyzja ta była uwarunkowana względami podatkowymi, m.in wątpliwościami interpretacyjnymi jednostki stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa, a tym samym potencjalnym ryzykiem związanym z możliwością

odmiennej interpretacji zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez organy podatkowe oraz brakiem możliwości wyeliminowania tego ryzyka.

Dział sportowy będzie nadal funkcjonował w ramach struktur wewnętrznych Emitenta, ale dzięki przeprowadzonym analizom będzie on stopniowo restrukturyzowany. Planowana jest znaczna redukcja stanów magazynowych w tym segmencie oraz skupienie uwagi na ograniczeniu oferty i dystrybucji do najbardziej rentownych produktów.

W sierpniu 2017 r. Robinson Europe S.A. zawarła umowy kredytowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Spółka podpisała umowę na kredyt w wysokości 2 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, kredyt obrotowy w kwocie 1 mln zł oraz kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 mln zł. Pozyskane przez Spółkę kredyty zastąpią poprzednie umowy kredytowe z Alior Bank S.A. i zapewnią jej stabilne finansowanie bieżącej działalności w okresie długoterminowym. Nowe kredyty zostały zawarte na korzystniejszych dla Robinson Europe S.A. warunkach finansowych, co pozytywnie wpłynie na jej wyniki finansowe. Kredyty Spółki w Alior Bank S.A. zostały spłacone.

Nowy rok obrotowy rozpoczynamy z odświeżoną identyfikacją wizualną, m.in., która powinna przełożyć się na jeszcze lepszą rozpoznawalność naszej marki.



Trendy w branży wędkarskiej:

- Stałemu zwiększeniu ulega specjalizacja branżowa.
- Coraz bardziej wyraźny staje się trend wyodrębniających specjalistycznych dziedzin w wędkarstwie (nawet bardzo wąskich metod połowu), m.in. wędkarstwo

karpiove/morskie/sumowe, co powoduje wzrost zapotrzebowania na sprzęt ściśle dedykowany tym dziedzinom.

- Zwiększenie zainteresowania wędkarstwem wśród młodych ludzi i rozwój tzw. "turystyki wędkarskiej".
- Wzrost zapotrzebowania na coraz lepszy i droższy sprzęt uzupełniający podstawowe akcesoria wędkarskie, np. na „techniczną” odzież wędkarską. W krajach Europy Zachodniej i w Skandynawii trend ten jest jeszcze mocniejszy, co stanowi o bardzo dobrych perspektywach dla przyszłości polskiego rynku.

W IV kwartale 2016/2017 r. obrotowego Spółka nie nabyła akcji własnych w ramach program skupu akcji własnych. Na dzień 15.12.2017 r. Robinson Europe S.A. posiada 23.017 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące siedemnaście) akcji własnych, co stanowi około 1,231% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 1,231% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki, a średnia cena nabytych akcji wyniosła 7,53 złotych.

VI. AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM.

W IV kwartale 2016/2017 roku obrotowego, Emitent opublikował następujące raporty EBI:

- 1) Raport nr 12/2017 z dnia 14.09.2017 r. - Raport okresowy Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za III kwartał 2016/2017 roku obrotowego
- 2) Raport nr 13/2017 z dnia 17.10.2017 r. - Wypłata odsetek i wykup obligacji serii A
- 3) Raport nr 14/2017 z dnia 17.10.2017 r. - Korekta raportu bieżącego nr 13/2017 z dnia 17.10.2017 r. - Wypłata odsetek i wykup obligacji serii A
- 4) Raport nr 15/2017 z dnia 19.10.2017 r. - Zawarcie umowy z biegłym rewidentem na wykonanie badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016/2017 r.

W IV kwartale 2016/2017 roku obrotowego, Emitent opublikował następujące raporty ESPI:

- 1) Raport nr 10/2017 z dnia 30.08.2017 r. - Zawarcie Umów kredytowych oraz wcześniejsza spłata kredytu nieodnawianego zabezpieczonego hipoteką i kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności
- 2) Raport nr 11/2017 z dnia 31.08.2017 r. - Informacja w sprawie procesu wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa

VII. STATYSTYKI EMITENTA

W okresie od 01 sierpnia 2017 roku do 31 października 2017 roku, podstawowe dane statystyczne ROBINSON EUROPE S.A., jako Emitenta instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, przedstawiały się następująco:

	SIERPIEŃ 2017 IV Q 2016/2017	WRZESIEŃ 2017 IV Q 2016/2017	PAŹDZIERNIK 2017 IV Q 2016/2017
WARTOŚĆ OBROTU	21,29 tys. zł	73,58 tys. zł	22,67 tys. zł
KURS AKCJI MINIMALNY	7,00 zł	7,35 zł	7,50 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	8,09 zł	8,49 zł	8,27 zł
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WOLUMEN OBROTU OGÓŁEM	2 905	9 279	2 911

Tabela 7: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

VIII. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

Emitent w okresie objętym niniejszym raportem nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 października 2017 roku ROBINSON EUROPE SA nie był jednostką zależną wobec innej jednostki ani też nie posiadał jednostki zależnej.

X. PROGNOZY FINANSOWE.

Zarząd opublikował prognozy finansowe na rok obrotowy 2016/2017 i wskazał prognozę następujących pozycji:

- wartość przychodów ze sprzedaży – 16 mln zł,
- wartość zysku brutto – w przedziale 2,5 – 2,8 mln zł.

Prognoza została oparta na następujących założeniach:

- rentowność sprzedaży przyjmuje się na podobnym do bieżącego poziomie,
- nie ulegną istotnej zmianie warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności otoczenia konkurencyjnego,
- nie wydarzą się żadne anomalie pogodowe w postaci przedłużających się okresów suszy czy powodzi,
- wartość dolara w stosunku do waluty polskiej będzie odnotowywać stopniowy aczkolwiek niewielki wzrost.

Na koniec IV kwartału roku obrotowego 2016/2017 stan realizacji prognozy wygląda następująco:

- wartość przychodów ze sprzedaży – 14,988 mln zł (realizacja 93,68% prognozy)
- wartość zysku brutto – 1,938 mln zł (realizacja 77,51% dolnej granicy prognozy oraz 69,20% górnej granicy prognozy).

Zrealizowanie prognozy na poziomie zysku brutto w wysokości 77,51% dolnej granicy widełek, związane jest głównie ze znaczną redukcją sprzedaży w dziale sportowym, ze względu na gruntowną restrukturyzację tego działu, wyprzedawaniu – kosztem marży – z magazynu towarów słabo rotujących lub zbyt długo zalegających. Decyzja o restrukturyzacji działu sportowego podjęta została przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2017 r., natomiast faktyczny proces wyprzedawczy realizowany był w IV kwartale 2016/2017 roku obrotowego. Dodatkowo, nieosiągnięcie prognozowanego zysku brutto w wysokości co najmniej 2,5 mln zł, spowodowane było mniejszą marżą osiąganą na sprzedaży towarów, wobec - ustalonych na etapie przygotowywania prognoz – założeń dotyczących wzrostu marży, opartych na historycznych trendach.

XI. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONAGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.

Nie dotyczy. Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

XII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent zatrudniał 22 osoby, co dawało 20,125 etatów na podstawie umów o pracę.

Pozostałe usługi świadczone były na rzecz Emitenta na podstawie umów o współpracy, umów o świadczenie usług oraz innych o podobnym charakterze.

XIII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego Raportu wynikają w szczególności z następujących regulacji prawnych:

- a) Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” - z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą Nr 451/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z dnia 29 kwietnia 2013 roku;
- b) Ustawa o rachunkowości;
- c) Krajowe standardy rachunkowości;
- d) Zasady (polityki) rachunkowości tworzone w oparciu o ustawę o rachunkowości.

Poniżej przedstawione zostały obowiązujące zasady (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

1. ROK OBROTOWY:

Rokiem obrotowym jest okres kolejnych 12 miesięcy, począwszy od dnia 1 listopada do 31 października.

Rok obrotowy dzieli się na miesięczne okresy sprawozdawcze.

2. METODY WYCENY AKTÓW I PASYWÓW ORAZ USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI:

Aktywa i pasywa spółki wycenia się zgodnie z uregulowaniami zawartymi w Art.28 Ustawy z dnia 29 września 1994 (Ustawa o rachunkowości):

2.1 Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia (lub kosztów wytworzenia, dla składników wytworzonych we własnym zakresie), pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne.

Wysokość rocznych stawek amortyzacyjnych określa się w momencie oddania środka trwałego do użytkowania, posługując się w tym zakresie zasadami i stawkami wynikającymi z art. 16a - 16m oraz Załącznika 1 do Ustawy z dnia 15 lutego 1992r. o PDOP.

Okresowa weryfikacja stawek amortyzacji bilansowej następuje po zakończeniu roku obrotowego.

Jednorazowo w momencie wydania do użytkowania dokonuje się odpisu amortyzacyjnego od składników majątkowych o jednostkowej wartości nabycia do 3.500,- zł. Składniki te mogą być objęte ewidencją ilościowo-wartościową.

Trwała utrata wartości składników majątkowych zaliczanych do środków trwałych, spowodowana przeznaczeniem do likwidacji, wycofaniem z użycia itp. odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych najpóźniej pod data 31 października roku obrotowego, w którym taka okoliczność zaistnieje.

2.2 Rzeczowe składniki aktywów obrotowych (towary) wycenia się następująco:

1. Bieżąco towary wycenia się w cenach zakupu. Rozchód towarów wycenia się również w cenach zakupu, z zastosowaniem metody FIFO.

Na dzień bilansowy towary wycenia się wg cen zakupu, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

2.3 Wycena należności.

Należności wycenia się na bieżąco w wartości nominalnej, przy czym należności za dostawy w walutach obcych wycenia się wg kursu wynikającego z właściwego dokumentu, stosuje się kurs średni NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Dla należności zagrożonych ryzykiem nieściągalności dokonuje się odpisu aktualizacyjnego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, przy czym odpis ten ustala się wg stopnia zagrożenia, z uwzględnieniem indywidualnej sytuacji dłużnika i możliwości odzyskania wierzytelności.

Należności w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się wg kursu średniego NBP. Naliczone kontrahentom odsetki wycenia się w wartości nominalnej, z zachowaniem ostrożnej wyceny.

2.4 Wycena zobowiązań.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odsetek należnych wierzycielom na dzień bilansowy. Zobowiązania w walutach obcych przelicza się wg kursu, wynikającego z dokumentu importowego SAD. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się kursem średnim NBP dla danej waluty. Różnice kursowe z wyceny bilansowej należności i zobowiązań w walutach obcych odnosi się w koszty i przychody finansowe, natomiast w rachunku zysków i strat wykazuje się "per saldo" koszt lub przychód z tego tytułu.

2.5 Wycena rezerw i aktywów z tytułu podatku dochodowego oraz pozostałych rezerw.

Rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego oraz pozostałe rezerwy wycenia się wg wiarygodnie oszacowanej wartości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają kompensacie z rezerw na ten podatek.

Aktywa tworzy się na przejściowe różnice w podstawie opodatkowania (przyszłe zmniejszenie podatku dochodowego) wg stawki podatkowej z roku następnego po roku obrotowym w następujących przykładowych sytuacjach:

- naliczenia, a nie zapłaconia do dnia bilansowego odsetek od zobowiązań handlowych, należnych wierzycielom,
- wystąpienia kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej rozrachunków w walutach obcych,
- kosztów amortyzacji bilansowej aktywów trwałych, wyższych od amortyzacji stanowiącej koszt uzyskania przychodu w podatku dochodowym,
- kosztów dotyczących odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych, w przypadku, gdy uprawdopodobnienie nieściągalności należności lub sprzedaż rzeczowych aktywów obrotowych (zapasów) nastąpi w terminie późniejszym po roku obrotowym,
- wystąpienia straty "podatkowej" do odliczenia od dochodu w ciągu 5 następnych lat,
- nie zapłaconych składek ZUS,

- nie wypłaconych wynagrodzeń.

2.6. Wycena kapitałów własnych i pozostałych aktywów.

Kapitały własne i pozostałe aktywa i pasywa wycenia się wg wartości nominalnej. Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje oprócz skutków ustawowego przeszacowania aktywów trwałych, również korekty błędów podstawowych, dotyczących poprzednich lat obrotowych.

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządza się wg wariantu porównawczego. Koszty ewidencjonuje się tylko w układzie rodzajowym.

Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym na kontach Zespołu 4 odbywa się bezpośrednio na podstawie zewnętrznych dowodów zakupu usług i materiałów pomocniczych, jak i na podstawie wewnętrznych naliczeń amortyzacji, list płac i świadczeń, naliczeń podatków kosztowych.