



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ROBINSON EUROPE S.A.



**RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2014/2015 roku obrotowego
okres od 01-08-2015 do 31-10-2015**

Opublikowany w dniu 15 grudnia 2015 r.

Raport za IV kwartał 2014/2015 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 Państwo,

Zarząd ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia skonsolidowany raport podsumowujący działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 01.08.2015 roku i kończącego w dniu 31.10.2015 roku, mając nadzieję, że raport ten będzie dla Państwa pełnym źródłem informacji o działalności Spółki w prezentowanym okresie.

W czwartym kwartale 2014/2015 roku obrotowego Emitent, oprócz realizowania głównej działalności, skupił się na dwóch bardzo istotnych dla Spółki sprawach. Pierwsza to podjęcie uchwały przez Zarząd o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Drugą bardzo istotną decyzję, którą podjął Zarząd, to zmiana oprogramowania finansowo-księgowo-magazynowego. Decyzja ta podyktowana była chęcią poprawy wydajności operacyjnej przedsiębiorstwa oraz usprawnienie B2B.

W IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego istotny wpływ na końcowe wyniki finansowe miał wysoki kurs dolara, powodujący spadek marży handlowej oraz wzrost różnic kursowych. Kolejnym niekorzystnym czynnikiem był spadek sprzedaży artykułów sportowych, głównie zimowych i zimowej odzieży na który wpływ miała wyjątkowo ciepła jesień.

Ze względu na występującą sezonowość w IV kwartale bardzo często odnotowuje się stratę z uwagi na realny poziom obrotów jaki w tym okresie Spółka jest w stanie osiągnąć. Koszty stałe nie pozwalają na wypracowanie zysku, choć Zarząd dąży do bardziej wyrównanego poziomu obrotu w skali roku.

W IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego Emitent odnotował stratę netto w wysokości - 37 352,92 zł (narastająco zysk netto 230 675,29 zł), a Grupa Kapitałowa stratę netto w wysokości -196 184,56 zł (narastająco zysk netto 154 415,99 zł).

Przychody Spółki w okresie raportowanym z pewnością mogły być istotnie wyższe, gdyby nie długotrwała susza, która dotknęła Polskę i kraje ościenne. Ta anomalia pogodowa miała znaczący wpływ na spadek sprzedaży detalicznej sprzętu wędkarskiego w kraju i Unii Europejskiej. Niski poziom wód, a tym samym mocno ograniczone możliwości uprawiania wędkarstwa niekorzystnie odbiły się na sprzedaży hurtowej Emitenta szczególnie w pierwszej połowie raportowanego kwartału. Przychody netto Emitenta spadły o 19,3 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Natomiast podmiot zależny OUTDOORZY S.A. odnotował kolejny kwartał z rekordowymi przychodami (wzrost w IV kwartale 2014/2015 to 146,8 % w porównaniu do IV kwartału 2013/2014).

W raportowanym okresie Emitent zanotował znaczącą poprawę płynności akcji oraz stabilny wzrost kursu akcji. W odpowiedzi na oczekiwania akcjonariuszy, Zarząd podaje podstawowe informacje dotyczące płynności akcji Emitenta.

W kwartale sprawozdawczym ROBINSON EUROPE S.A. kontynuowała realizację założonych zadań. W kolejnych okresach Spółka nie przewiduje istotnych zmian w prowadzonej działalności.

Dziękujemy za zaufanie i zapraszamy do zapoznania się z raportem.

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

SPIS TREŚCI:

I.	DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE	5
II.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	6
III.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKAŁD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM: - OUTDOORZY S.A.	7
IV.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	9
V.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ORAZ RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIEŻNYCH..... - EMITENT	10
	- GRUPA KAPITAŁOWA	14
VI.	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..... - EMITENT	19
	- GRUPA KAPITAŁOWA	23
VII.	AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM	25
VIII.	PŁYNNOŚĆ AKCJI	25
IX.	INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	26
X.	WSKAZANIE PRZYCZYŃ SPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
XI.	STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH	27
XII.	OPIIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONAGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	27
XIII.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	27
XIV.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	27
	- EMITENT	27
	- GRUPA KAPITAŁOWA	30

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:	1 564 642,00 PLN

SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKIZarząd

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

Rada Nadzorcza

- 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

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 15.12.2015 r. wynosi 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 walorów przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% posiadanych akcji ogółem w kapitale zakładowym	Liczba głosów z akcji	% ogólnej liczby głosów
Paweł Busz	375.000	23,97	375.000	23,97
Sławomir Pszczoła	250.000	15,98	250.000	15,98
Janusz Starko	381.094	24,36	381.094	24,36
ABS INVESTMENT S.A.	193.500	12,36	193.500	12,36
Paweł Miśkiewicz	116.421	7,44	116.421	7,44
Pozostali	248.627	15,89	248.627	15,89
Razem	1.564.642	100,00	1.564.642	100,00

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta dzień 15.12.2015 r.

III. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM:

- OUTDOORZY S.A.

W skład grupy kapitałowej od dnia 07 maja 2013 roku wchodzi jeden podmiot zależny. Od tego dnia ROBINSON EUROPE S.A. konsoliduje wyniki finansowe ze Spółką OUTDOORZY S.A.



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:	800 000,00 PLN

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

Kapitał zakładowy (podstawowy) spółki zależnej OUTDOORZY S.A. na dzień 15.12.2015 r. wynosi 800.000,00 zł i dzieli się na 800.000 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- seria A – 600.000 akcji
- seria B – 200.000 akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji	% posiadanych akcji ogółem w kapitale zakładowym	Liczba głosów z akcji	% ogólnej liczby głosów
ROBINOSN EUROPE S.A.	440.000	55,00	440.000	55,00
ABS INVESTMENT S.A.	360.000	45,00	360.000	45,00
Razem	800.000	100,00	800.00	100,00

Tabela2: Struktura akcjonariuszy podmiotu zależnego OUTDOORZY S.A. na dzień 15.12.2015 r.

Przedmiotem działalności **Spółki zależnej OUTDOORZY S.A.** jest sprzedaż internetowa sprzętu outdoorowo-turystycznego, za pośrednictwem portalu www.outdoorzy.pl i www.profish24.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. W 2014 roku firma pozyskała 300.000 PLN z emisji akcji, co przełożyło się na skokowy wzrost przychodów, który jest w kolejnych kwartałach odnotowywany.

IV. 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 2015 r. do 31 października 2015 r., na który składają się:

- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w IV kwartale w wysokości -37 352,92 zł;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w IV kwartale w wysokości -196 184,56 zł.

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. i jego Grupy Kapitałowej oraz ich wyniki finansowe.

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

Bielsko-Biała, dnia 15 grudnia 2015 r.

V. 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.

EMITENT

	BILANS - AKTYWA	31.10.2015	31.10.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 388 489,09	4 493 964,11
I.	Wartości niematerialne i prawne	243 826,54	259 925,75
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 946 024,55	4 087 203,36
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	198 638,00	146 835,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	11 421 591,06	11 171 142,89
I.	Zapasy	6 077 498,90	5 345 174,92
II.	Należności krótkoterminowe	3 409 788,29	3 911 054,99
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 819 407,72	1 752 545,98
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114 896,15	162 367,00
	AKTYWA RAZEM	15 810 080,15	15 665 107,00

Tabela 3: BILANS JEDNOSTKOWY - AKTYWA w zł

	BILANS - PASywa	31.10.2015	31.10.2014
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	5 580 684,14	5 347 008,85
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 564 642,00	1 564 642,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00

III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-84 072,68	-103 416,63
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 501,073,92	2 087 996,31
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 368 365,61	1 368 365,61
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	230 675,29	429 421,56
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	10 229 396,01	10 318 098,15
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 797 000,04	4 191 166,67
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 432 395,97	6 126 931,48
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	15 810 080,15	15 665 107,00

Tabela 4: BILANS JEDNOSTKOWY - PASYWA w zł

		1.11.2014- 31.10.2015	1.08.2015- 31.10.2015	1.11.2013- 31.10.2014	1.08.2014- 31.10.2014
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok 2014/2015 narastająco	IV Q 2014/2015	Rok 2013/2014 narastająco	IV Q 2013/2014
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym - od jednostek powiązanych	15 557 162,76 0,00	3 007 555,01 0,00	14 187 482,24 0,00	3 727 300,15 0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	21 685,67	8 101,43	16 125,52	6 994,06
II.	Zmiana stanu produktów	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	15 555 477,09	2 999 453,58	14 171 356,72	3 720 306,09
B.	Koszty działalności operacyjnej	14 772 762,34	3 203 533,93	13 520 252,46	3.653.814,96

I.	Amortyzacja	156 205,60	36 149,23	173 526,61	41 018,09
II.	Zużycie materiałów i energii	165 974,00	35 748,12	191 643,49	44 329,65
III.	Usługi obce	2 450 263,12	578 313,64	1 995 611,22	576 287,79
IV.	Podatki i opłaty	67 816,80	18 032,62	68 369,04	15 726,08
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 598 970,48	397 430,44	1 551 044,65	385 051,37
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	306 261,94	60 738,68	353 046,57	91 286,29
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	748 411,98	194 725,47	597 815,53	188 116,42
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 278 858,42	1 882 395,73	8 589 195,35	2 311 999,27
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	804 400,42	-195 978,92	667 229,78	73 485,19
D.	Pozostałe przychody operacyjne	315 791,29	290 837,54	249 443,88	13 189,91
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	12 195,12	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	315 791,29	290 837,54	237 248,76	13 189,91
E.	Pozostałe koszty operacyjne	495 546,10	289 775,98	224 121,39	36 117,14
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	495 546,10	289 775,98	224 121,39	36 117,14
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	624 645,61	-194 917,36	692 552,27	50 557,96
G.	Przychody finansowe	371 867,98	370 460,35	382 661,24	379 241,71
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0	0,00
II.	Odsetki, w tym:	1 917,15	509,52	3 461,24	41,71
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	160 000,00	160 000,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	209 950,83	209 950,83	379 200,00	379 200,00
V.	Inne	0,00	0,00	0	0,00
H.	Koszty finansowe	635 837,97	210 758,98	642 645,98	349 155,04
I.	Odsetki, w tym:	389 644,49	90 671,71	403 978,11	119 507,16
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	9 900,00	9 900,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 700,00	1 700,00	19 323,17	19 323,17
IV.	Inne	244 492,46	118 387,27	209 444,70	200 424,71
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	360 675,62	-35 215,99	432 567,53	80 644,63
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	-1 567,33	-1 325,93	-437,97	-359,46
I.	Zyski nadzwyczajne	43,79	6,61	15,34	3,14
II.	Straty nadzwyczajne	1 611,12	1 332,54	453,31	362,6
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	359 108,29	-36 541,92	432 129,56	80 285,17
L.	Podatek dochodowy	180 236,00	-50 874,00	106 196,00	62 054,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-51 803,00	51 685,00	-103 488,00	-10 519,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	230 675,29	-37 352,92	429 421,56	28 750,17

Tabela 5: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY w zł

ZSTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.11.2014- 31.10.2015	1.08.2015- 31.10.2015	1.11.2013- 31.10.2014	1.08.2014- 31.10.2014
		Rok 2014/2015 narastająco	IV Q 2014/2015	Rok 2013/2014 narastająco	IV Q 2013/2014
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	5 347 008,85	5 347 008,85	4 967 123,27	5 272 738,66
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	b) korekty błędów zasadniczych	-	-	-	-
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 347 008,85	5 347 008,85	4 967 123,27	5 272 738,66
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 580 684,14	5 580 684,14	5 264 597,05	5 264 597,05
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 580 684,14	5 580 684,14	5 347 008,85	5 347 008,85

Tabela 6: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – JEDNOSTKOWE w zł

	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.11.2014- 31.10.2015	1.08.2015- 31.10.2015	1.11.2013- 31.10.2014	1.08.2014- 31.10.2014
		Rok 2014/2015 narastająco	IV Q 2014/2015	Rok 2013/2014 narastająco	IV Q 2013/2014
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	230 675,29	-37 352,92	429 421,56	28 750,17
II.	Korekty razem	2 006,24	3 456,28	-883 281,37	-651 971,56
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	232 681,53	-33 896,64	-453 859,81	-623 221,39
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	40 412,88	28 426,30
II.	Wydatki	50 730,58	50 730,58	103 604,31	9 170,45
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-50 730,58	-50 730,58	-63 191,43	19 255,85
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	-182 683,99	-53 153,14	1 629 048,79	1 629 214,45
II.	Wydatki	-19 343,95	0,00	1 051 718,22	1 051 718,22
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-163 340,04	-53 153,14	574 330,57	577 496,23
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	18 610,91	-137 780,36	57 279,33	-26 469,31
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	18 610,91	-137 780,36	57 279,33	-26 469,31
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	174 163,03	330 554,30	116 883,70	200 632,34
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	192 773,94	192 773,94	174 163,03	174 163,03
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Tabela 7: SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWE w zł

GRUPA KAPITAŁOWA

	SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA	31.10.2015	31.10.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 762 324,09	4 824 330,11
I.	Wartości niematerialne i prawne	615 076,54	680 675,75
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 946 024,55	4 087 203,36
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	201 223,00	56 451,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	12 119 905,36	11 479 132,97
I.	Zapasy	6 604 458,24	5 587 137,36
II.	Należności krótkoterminowe	4 190 269,27	4 326 567,54
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 370 281,70	1 409 208,93
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114 896,15	156 219,14
	AKTYWA RAZEM	17 042 229,45	16 303 463,08

Tabela 8: BILANS SKONSOLIDOWANY- AKTYWA w zł

	SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa	31.10.2015	31.10.2014
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	5 808 089,12	5 140 609,33
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 924 642,00	1 564 642,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-84 072,68	-103 416,63
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 568 725,92	2 087 996,31
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 368 365,61	1 368 365,61
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-123 987,72	-124 658,45
VIII.	Zysk (strata) netto	154 415,99	347 680,49
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOSCI	0,00	0,00
C.	UJEMNE WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00

D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 234 140,33	11 162 853,75
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 797 000,04	4 191 166,67
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 437 140,29	6 971 687,08
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	17 042 229,45	16 303 463,08

Tabela 9: BILANS SKONSOLIDOWANY – PASYWA w zł

	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.11.2014-31.10.2015	1.08.2015-31.10.2015	1.11.2013-31.10.2014	1.08.2014-31.10.2014
		Rok 2014/2015 narastająco	IV Q 2014/2015	Rok 2013/2014 narastająco	IV Q 2013/2014
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym <i>- od jednostek powiązanych</i>	21 043 238,59	4 345 676,76	16 540 290,32	4 639 054,91
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	110 717,96	28 231,83	96 240,77	29 554,10
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	20 932 520,63	4 317 444,93	16 444 049,55	4 609 500,81
B.	Koszty działalności operacyjnej	20 124 799,42	4 552 813,14	15 861 116,10	4 514 535,86
I.	Amortyzacja	205 705,60	48 524,23	225 277,83	53 393,09
II.	Zużycie materiałów i energii	181 497,96	42 124,51	199 842,38	46 524,34
III.	Usługi obce	2 939 383,41	712 675,51	2 342 978,29	666 269,26
IV.	Podatki i opłaty <i>- podatek akcyzowy</i>	84 265,20 0,00	21 861,67 0,00	77 560,51 0,00	19 179,35 0,00
V.	Wynagrodzenia	1 808 484,33	457 142,29	1 745 526,03	433 953,07
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	329 914,94	68 075,68	375 356,55	96 621,16
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	752 503,63	197 735,66	599 696,90	188 432,76
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 823 044,35	3 004 673,59	10 294 877,61	3 010 162,83
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	918 439,17	-207 136,38	679 174,22	124 519,05
D.	Pozostałe przychody operacyjne	339 439,96	311 730,72	250 651,71	13 518,84
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	12 195,12	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	339 439,96	311 730,72	238 456,59	13 518,84

E.	Pozostałe koszty operacyjne	514 931,29	303 951,83	173 560,10	36 802,75
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	514 931,29	303 951,83	173 560,10	36 802,75
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	742 947,84	-199 357,49	756 265,83	101 235,14
G.	Przychody finansowe	277 766,78	256 089,42	384 524,44	381 104,91
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: <i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	1 917,15	509,52	3 461,24	1 904,91
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	160 000,00	160 000,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	69 950,83	69 950,83	379 200,00	379 200,00
V.	Inne	45 898,80	25 629,07	1 863,20	0,00
H.	Koszty finansowe	705 772,15	246 404,56	660 118,31	356 808,23
I.	Odsetki, w tym: <i>- dla jednostek powiązanych</i>	389 644,49 0,00	73 439,12 0,00	417 098,32 0,00	127 160,35 0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	9 900,00	9 900,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 700,00	1 700,00	19 323,17	19 323,17
IV.	Inne	314 427,66	171 265,44	213 796,82	200 424,71
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0,00	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	314 942,47	-189 672,63	480 671,96	125 531,82
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	-1 567,48	-1 325,93	-387,47	-359,49
I.	Zyski nadzwyczajne	44,44	6,86	15,47	3,16
II.	Straty nadzwyczajne	1 611,92	1 332,79	402,94	362,65
L.	Odpisy wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	313 374,99	-190 998,56	480 284,49	125 172,33
O.	Podatek dochodowy	210 762,00	-46 499,00	145 708,00	70 200,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-51 803,00	-51 685,00	-13 104,00	-13 104,00

R.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą paw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
S.	Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
T.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	154 415,99	-196 184,56	347 680,49	68 076,33

Tabela 10: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SKONSOLIDOWANY w zł

	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1.11.2014-31.10.2015 Rok 2014/2015 narastająco	1.08.2015-31.10.2015 IV Q 2014/2015	1.11.2013-31.10.2014 Rok 2013/2014 narastająco	1.08.2014-31.10.2014 IV Q 2013/2014
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	5 140 609,33	5 841 273,68	4 845 049,82	5 112 039,78
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	b) korekty błędów zasadniczych	-	-	-	-
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 190 673,13	5 841 273,68	4 845 049,82	5 112 039,78
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 648 089,12	5 648 089,12	5 140 609,33	5 140 609,33
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 808 089,12	5 808 089,12	5 140 609,33	5 140 609,33

Tabela 11: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SKONSOLIDOWANE w zł.

	SKONSOLIDOWANE SPRAWDZANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.11.2014-31.10.2015 Rok 2014/2015 narastająco	1.08.2015-31.10.2015 IV Q 2014/2015	1.11.2013-31.10.2014 Rok 2013/2014 narastająco	1.08.2014-31.10.2014 IV Q 2013/2014
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	154 415,99	-196 184,56	347 680,49	68 076,33
II.	Korekty razem	-114 833,18	214 295,08	-772 563,90	-635 645,57
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	39 582,81	18 110,52	-424 883,41	-567 569,24
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	40 412,88	28 217,76
II.	Wydatki	50 730,58	24 509,62	706 586,53	690 539,00

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-50 730,58	-24 509,62	-666 173,65	-662 321,24
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	40 934,31	37 314,16	1 631 082,60	1 554 094,71
II.	Wydatki	0,00	160 000,00	426 208,96	358.410,47
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	40 934,31	- 122 685,84	1 204 873,64	1 195 684,24
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	29 786,54	-129 084,94	113 816,58	34 206,24
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	29 786,54	-129 084,94	113 816,58	34 206,24
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	235 485,18	394 356,66	126.765,21	206 .375,55
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	265 271,72	265 271,72	240 581,79	240 581,79
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 12: SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – SKONSOLIDOWANE w zł

VI. 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

EMITENT

Przychody ze sprzedaży Spółki w IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego ukształtowały się na poziomie 3 007 555,01 zł i były niższe o 19,3 % do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to został wypracowany przychód ze sprzedaży 3 727 300,15 zł. Spadek przychodów został spowodowany niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi do uprawiania wędkarstwa (rekordowo niski poziom wód w rzekach i jeziorach). Zdarzenia te zdecydowanie spowolniły sprzedaż w dziale wędkarstwa, szczególnie w pierwszej połowie kwartału i nie pozwoliły na osiągnięcie lepszego wyniku w pozycji przychodów ze sprzedaży.

Ze względu na występującą sezonowość, IV kwartał bardzo często odnotowuje stratę z uwagi na realny poziom obrotów jaki w tym okresie Spółka jest w stanie osiągnąć. Koszty

stałe nie pozwalają na wypracowanie zysku, choć Zarząd dąży do bardziej wyrównanego poziomu obrotu w skali roku.

Spadek przychodów ze sprzedaży spowodował również spadek zysku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W IV kwartał 2014/2015 roku obrotowego odnotowano stratę netto w wysokości -37 352,92 zł, przy osiągniętym zysku netto w wysokości 28 750,17 zł w IV kwartale 2013/2014 r.

Istotnie wzrosły koszty wynikające z naliczenia różnic kursowych w związku z utrzymującym się wysokim kursem dolara amerykańskiego. Wysoki kurs dolara spowodował również spadek marży handlowej, a to bezpośrednio miało wpływ na stratę operacyjną.

Na 30.10.2015 roku średni kurs USD wynosił 3,8748 zł, a na dzień 31.10.2014 roku wynosił 3,3459 zł. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację na rynku walutowym oraz zachowania konkurencji. W ślad za otrzymywanymi sygnałami z rynku Emitent reguluje na bieżąco ceny w przypadku kiedy istnieje zagrożenie dla utrzymania poziomu zyskowności, niemniej jednak nie udało się całkowicie uniknąć negatywnych skutków zaistniałej sytuacji kursowej w krótkoterminowych rozliczeniach.

Kolejnym istotnym czynnikiem mającym wpływ na stratę operacyjną jest spadek sprzedaży artykułów sportowych, głównie zimowych i zimowej odzieży, na który wpływ miała wyjątkowo ciepła jesień.

Wzrost zamówień przedsezonowych na sprzęt wędkarski na sezon 2015 był dużym sukcesem handlowym Emitenta. W konsekwencji tychże zamówień, Emitent odnotował znaczne zwiększenie stanów magazynowych już w II i III kwartale 2014/2015 roku obrotowego i jest on jeszcze widoczny w okresie raportowanym. Odnotowano również wzrost zobowiązań handlowych wobec dostawców. Jednocześnie w IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego dział Sport jest w trakcie realizacji sezonu jesienno-zimowego, co również ma odbicie we wzroście stanów magazynowych.

Przedsezonowe zamówienia ułatwiają znacznie proces szacowania poziomu zamówień u kontrahentów jak i dostawców. Rozpoczęte przygotowania do sezonu 2016 zakładają kontynuację i zdecydowany nacisk na rozwój sprzedaży poprzez współpracę z kluczowymi klientami w oparciu o zamówienia przedsezonowe.

W raportowanym okresie spadły należności krótkoterminowe, co jest konsekwencją szybszego zakończenia sezonu wędkarskiego. Szybsze zakończenie sezonu wędkarskiego w tym roku spowodowane było długotrwałą suszą, która dotknęła Polskę. Na koniec IV kwartału 2014/2015 roku obrotowego należności ukształtowały się na poziomie 3 409 788,29 zł, czyli o 12,8 % niższe w stosunku do IV kwartału roku 2013/2014, których kwota wynosiła 3 911 054,99 zł.

Wykorzystanie przez Emitenta kredytu krótkoterminowego w IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego jest o 13,4% wyższe z poziomem wykorzystania w IV kwartale 2013/2014, natomiast kredyt długoterminowy został spłacony w kwocie 394 166,63 zł To jest :

Rodzaj kredytu	IV Q 2014/2015	IV Q 2013/2014	Zmiana
Krótkoterminowy	1 790 776,89	1 579 294,25	+13,4 %
Długoterminowy	2 770 000,04	3 164 166,67	-12,5 %

Tabela 13: ZESTAWIENIE KREDYTÓW W OKRESACH PORÓWNAWCZYCH w zł

W IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego zgodnie z planami Emitent kontynuował dalszy rozwój współpracy z czołowymi sieciami hipermarketów w kraju, jako dostawcami sprzętu wędkarskiego i sportowego.

Spółka uczestniczy kolejny kwartał z rzędu w bardzo dynamicznym rozwoju sieci sklepów „Majster S.A.” z siedzibą w Rzeszowie. Sieć otworzyła kolejne swoje wielkopowierzchniowe markety, które Emitent zaopatruje jako jeden z głównych dostawców sprzętu wędkarskiego.

Emitent zwiększa ofertę o kolejne artykuły sygnowane marką Good Fish – dedykowane głównie do sprzedaży w sklepach samoobsługowych. Produkty te dystrybuowane są w sieci „Majster”, ponadto w sieci sklepów „Mrówka” należących do Grupy Polskie Składy Budowlane S.A. oraz w sklepach Brico Marche, Auchan i Carrefour.

Robinson Europe S.A. jest dostawcą do większości nowo powstających specjalistycznych sklepów wędkarskich, w tym do dużych salonów pod nazwą „Centrum Wędkarstwa”, należących do firmy Power Box sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Fishing 24 Poland.

Zarząd ROBINSON EUROPE S.A. w dniu 06 października 2015 r. podjął uchwałę, w formie aktu notarialnego, (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 26 z dnia 07.10.2015 r.) o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego, z kwoty 1.564.642,00 zł (jeden milion pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset czterdzieści dwa złote) do kwoty nie niższej niż 1.689.642,00 zł (jeden milion sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset czterdzieści dwa złote) i nie wyższej niż 1.939.642,00 zł (jeden milion dziewięćset trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset czterdzieści dwa złote) to jest o kwotę nie niższą niż 125.000,00 zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i nie wyższą niż 375.000,00 zł (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie mniej niż 125.000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) i nie więcej niż 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje serii F wyemitowane zostały w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z

uwagi na ważny interes Spółki, gdyż umożliwi to bardziej efektywne pozyskanie środków niezbędnych do kontynuowania realizowanych przez Spółkę planów inwestycyjnych. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 31 października 2015 r. (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 29 z dnia 13.11.2015 r.).

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 306.250 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Akcje serii F zostały objęte po cenie emisyjnej 8,00 zł za jedną akcję.

Zarząd Spółki w IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego podjął decyzję o zmianie oprogramowania finansowo-księgowo-magazynowego. Decyzja ta podyktowana była chęcią poprawy wydajności operacyjnej przedsiębiorstwa. System Enova, który wybrał Emitent wykorzystywany jest przez ponad 8,5 tys. polskich przedsiębiorców.

Enova to system XXI wieku – otwarty na współczesny biznes i zaawansowany technologicznie. Łączy łatwość obsługi z ogromem możliwości. Wspiera nowoczesne metody zarządzania i zapewnia optymalizację procesów firmy. Pozwala planować podejmowane w firmie działania, wyznaczać pracownikom zadania oraz dokonywać bieżących analiz na podstawie unikalnych raportów i zestawień.

W październiku Emitent zakończył kolejną edycję prestiżowych zawodów Van Den Eynde Robinson Cup. W całym cyklu zorganizowano 15 zawodów.

Kolejnym trafnym przedsięwzięciem Emitenta jest zorganizowanie cyklicznych spotkań „Warsztaty wędkarskie z Robinsonem”, które kierowane są przede wszystkim do młodzieży i dorosłych pasjonatów wędkarstwa. Organizowane warsztaty są bezpłatne.

W IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego Spółka kontynuowała działania dotyczące podniesienia kwalifikacji kadry zarządzającej oraz współpracujących ze spółką przedstawicieli handlowych. Przeprowadzone zostały kolejne szkolenia w zakresie OPTYMALIZACJI DZIAŁU SPRZEDAŻY. W ocenie Zarządu cykliczne inwestowanie w rozwój pracowników poprzez specjalistyczne szkolenia to dobra decyzja, która w bardzo szybkim czasie zwróci się w postaci poprawy wyników finansowych.

Zarząd Spółki w dalszym ciągu zamierza kontynuować strategię działalności przyjętą w poprzednich kwartałach jako skuteczną i rozwojową w wypracowaniu wyników finansowych w IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego.

GRUPA KAPITAŁOWA

Emitent tworzy Grupę Kapitałową od dnia 07 maja 2013 roku.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego ukształtowały się na poziomie 4 345 676,76 zł. i były niższe o 6,3% od przychodów osiągniętych w IV kwartale roku 2013/2014. Obroty generowane przez podmiot zależny OUTDOORZY S.A. osiągnęły w okresie raportowanym wartość 1 338 121,75 zł, co stanowi 30,8% całości skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży. Wzrost przychodów ze sprzedaży podmiotu zależnego do analogicznego okresu poprzedniego roku wynosi 146,8%. Tak duża dynamika wzrostu przychodów podmiotu zależnego jest bardzo obiecująca na kolejne okresy sprawozdawcze. Dzięki pozyskaniu strategicznego partnera przychody wzrosły prawie 1,5-krotnie.

Pozycja	Grupa Kapitałowa		Zmiana	Podmiot zależny		Zmiana
	IVQ 2014/2015	IVQ 2013/2014		IVQ 2014/2015	IVQ 2013/2014	
Przychody ze sprzedaży	4 345 676,76	4 639 054,91	93,7%	1 338 121,75	911 754,76	146,8 %

Tabela 14: ZESTAWIENIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESACH PORÓWNAWCZYCH w zł

Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła IV kwartał 2014/2015 roku obrotowego stratą netto w wysokości 196 184,56 zł. Analogiczny okres w ubiegłym roku obrotowym zakończył się zyskiem netto w wysokości 68 076,33 zł.

Decydujący wpływ na stratę Grupy Kapitałowej miała pozycja inne koszty operacyjne. Znaczący wzrost tej pozycji w raportowanym okresie spowodowany był wysoką pozycją strat magazynowych oraz płatnościami umorzonymi.

W IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego podmiot zależny OUTDOORZY S.A. kontynuował rozpoczętą współpracę w I kwartale 2014/2015 z portalem www.amazon.de.

Zarząd podmiotu zależnego bardzo duży nacisk położył na rozwój sprzedaży w EU. Intensywne działania mające na celu pozycjonowanie i promowanie sklepu internetowego na rynkach EU już przynosi zadawalające efekty. Współpraca z portalem www.amazon.de, bardzo dynamicznie się rozwija i w ocenie Zarządu trend wzrostowy będzie utrzymany w kolejnych kwartałach.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest bezpieczna. Saldo zadłużenia ogółem Grupy Kapitałowej na koniec IV kwartału 2014/2015 roku obrotowego wyniosło

łącznie 11 234 140,33 zł, z czego podmiot zależny na koniec okresu sprawozdawczego nie posiadał 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 podmiotu zależnego to kwota 1 028 444,32 zł (13,8% ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych Grupy), z czego 131 333,29 zł to kredyt obrotowy. Zobowiązania wobec dostawców podmiotu zależnego kształtowały się na poziomie 889 498,99 zł. Wartość zobowiązań wynika z długich terminów płatności jakie wynegocjował podmiot zależny Emitenta u kontrahentów.

W dniu 15 października 2015 r. Emitent zawarł z podmiotem prawnym umowę zbycia 160 000 akcji serii A spółki OUTDOORZY SA, o wartości nominalnej 1 złotych każda akcja. Zbyte akcje stanowiły 20% akcji w kapitale zakładowym spółki OUTDOORZY SA. Aktualnie Emitent pozostaje właścicielem 55% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Strony ustaliły cenę umowną zbycia akcji na łączną kwotę 320 000,00 zł (trzysta dwadzieścia tysięcy złotych). Emitent informował o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 27/2015 z dnia 15.10.2015 r. Pozyskany kapitał ze sprzedaży akcji zasili Grupę Kapitałową Emitenta.

Podmiot zależny jest w trakcie realizacji sezonu jesień-zima oraz przygotowuje się do sezonu wiosna-lato. W ofercie znajdują się oprócz marki NEVERLAND między innymi marki: ATSKO – amerykańskie impregnaty, Arc'teryx, North Face, Columbia – odzież, SUNEN – akcesoria sportowe, SCARPA, ECCO - buty, GRIVEL – sprzęt turystyczny i SPAIO – odzież termoaktywna i inne.

W IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego podmiot zależny rozszerzył swoją ofertę o rowery firmy ROMET. W ocenie Zarządu Spółki OUTDOORZY S.A. podpisana umowa współpracy z dostawcą rowerów ROMET powinna przynieść pierwsze efekty już na przełomie I i II kwartału 2015/2016 roku obrotowego.

Kolejną nowością w ofercie podmiotu zależnego są kubki termiczne Totem. Kubki termiczne Totem Rubicon to jedna z najbardziej niezawodnych konstrukcji na rynku. Jest to własna marka OUTDOORÓW S.A. W najbliższych planach przewiduje się dalszy rozwój własnej marki TOTEM przez dodawanie nowych produktów do oferty handlowej.

W okresie sprawozdawczym podmiot zależny rozpoczął prace przygotowawcze nad wprowadzeniem nowej wersji sklepu internetowego. Planowany termin realizacji i wdrożenia, to początek nowego roku kalendarzowego.

Spółka zależna w okresie sprawozdawczym kontynuowała przyjętą wcześniej strategię, tj. ciągłe poszukiwanie partnerów handlowych i produktów wysokiej jakości. Niezmiennie, nadrzędnym celem Grupy jest ciągła modyfikacja oferty handlowej w ślad za zmianami trendów na rynku sprzętu wędkarskiego, sportowego, turystycznego i outdoorowego, obejmująca również całkowicie nowe linie produktów.

Dzięki kontynuacji założeń marketingowo-reklamowych obejmujących reklamę prasową, internetową, sponsoring zawodów, uczestnictwo w branżowych targach krajowych i zagranicznych, wdrożeniu zmodyfikowanego systemu B2B przewiduje się dalszy dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej. Większość projektów marketingowo-reklamowych przygotowuje się w języku polskim oraz angielskim i niemieckim.

Zarząd Robinson Europe S.A. zamierza kontynuować strategię przyjętą w poprzednich kwartałach, jako rozwojową oraz wspierać podmiot zależny w osiągnięciu zysków w I kwartale 2015/2016 roku.

VII. AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM.

W IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego, Emitent opublikował 6 raportów EBI:

1. Raport nr 22/2015 z dnia 31.08.2015 r. – Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym.
2. Raport nr 23/2015 z dnia 14.09.2015 r. – Skonsolidowany raport okresowy Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za III kwartał 2014/2015 roku obrotowego.
3. Raport nr 24/2015 z dnia 15.09.2015 r. – Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych po zakończeniu okresu zamkniętego.
4. Raport nr 25/2015 z dnia 18.09.2015 r. – Zawarcie Aneksu do Umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym.
5. Raport nr 26/2015 z dnia 07.10.2015 r. – Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii F.
6. Raport nr 27/2015 z dnia 15.10.2015 r. – Zbycie udziałów Spółki OUTDOORZY S.A.

W IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego, Emitent nie opublikował żadnego raportu ESPI.

VIII. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W odpowiedzi na oczekiwania akcjonariuszy, Zarząd podaje w poniższej tabeli wybrane dane dotyczące płynności akcji w raportowanym okresie.

W IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego wyraźnie widać wyższe zainteresowanie akcjami Spółki, co przełożyło się na wzrost kursu akcji Emitenta.

	SIERPIEŃ 2015 IV Q 2014/2015	WRZESIEŃ 2015 IV Q 2014/2015	PAŹDZIERNIK 2015 IV Q 2014/2015
WARTOŚĆ OBROTU	138 361,60 zł	147 440,44 zł	180 532,78 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	9,50 zł	11,80 zł	10,26 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	11,29 zł	14,20 zł	13,00 zł
LICZBA TRANSAKCJI	161	248	202
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU OGÓŁEM	13 509	12 050	16 006

Tabela 15: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

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

Emitent ani podmiot zależny nie podejmowały działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

X. WSKAZANIE PRZYCZYN SPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Emitent zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, bowiem dane spółek spełniają dwa z trzech warunków wyłączenia konsolidacji (łączna suma bilansowa nie przekroczyła równowartości 7.500.000 euro, a łączne przychody netto ze sprzedaży oraz operacji finansowych nie przekroczyły równowartości 15.000.000 euro).

Zważywszy jednak na zapisy § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu alternatywnego systemu obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe począwszy od sprawozdań finansowych za IV kwartał 2012/2013 roku obrotowego.

XI. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

XII. 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.

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

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa Kapitałowa zatrudniała 29 osób co dawało 27,5 etatów na podstawie umowy o pracę, w tym Emitent zatrudniał 25 osób co dawało 23,5 etatów na podstawie umowy o pracę, Podmiot zależny zatrudniał 4 osoby co dawało 4 etaty na podstawie umowy o pracę.

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

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

EMITENT

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, przyjęte i 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 AKTYWÓW 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 PDÓP.

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 wg kursu średniego 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 rezerwa 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 zapłacenia 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.

GRUPA KAPITAŁOWA

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego Skonsolidowanego 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, przyjęte i obowiązujące zasady (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru skonsolidowanego wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego 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 AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ:

Aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej 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 wg kursu średniego 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 rezerwa 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.