

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ROBINSON EUROPE S.A.



**RAPORT ZA I KWARTAŁ 2015/2016 roku obrotowego
okres od 01-11-2015 do 31-01-2016**

Opublikowany w dniu 16 marca 2016 r.

Raport za I kwartał 2015/2016 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 I kwartale 2015/2016 roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 01.11.2015 roku i kończącego w dniu 31.01.2016 roku, mając nadzieję, że raport ten będzie dla Państwa pełnym źródłem informacji o działalności Spółki w prezentowanym okresie.

W I kwartale Zarząd Spółki skoncentrowany był na efektywnym i optymalnym zainwestowaniu pozyskanych środków z kredytu krótkoterminowego, co pozwoliło dobrze przygotować się do kluczowego okresu w działalności operacyjnej firmy, tj. II i III kwartał 2015/2016.

Zwiększenie poziomu dostaw na magazyn z początkiem sezonu sprzedażowego, szersza oferta i w większości zakończone procesy z kompleksową modernizacją systemu IT, z pewnością przyniosą pozytywne efekty w kolejnych kwartałach bieżącego roku obrotowego.

W I kwartale 2015/2016 roku obrotowego Emitent odnotował wzrost przychodów o 18,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Podmiot zależny OUTDOORZY S.A. odnotował kolejny kwartał ze wzrostem przychodów (wzrost w I kwartale 2015/2016 to 14,9 % w porównaniu do I kwartału 2014/2015).

Ze względu na występującą sezonowość w dominującej branży w której działa spółka, w I kwartale zawsze odnotowuje się stratę z uwagi na realny poziom obrotów jaki w tym okresie Spółka i Grupa Kapitałowa jest w stanie osiągnąć. Koszty stałe nie pozwalają na wypracowanie zysku, choć Zarząd dąży do bardziej wyrównanego poziomu obrotu w skali roku.

Mimo wzrostu przychodów Emitent odnotował stratę na poziomie 488 084,33 zł, Grupa Kapitałowa odnotowała stratę w wysokości 509 794,70 zł.

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 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. | WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKAŁD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM: - OUTDOORZY S.A. | 6 |
| IV. | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 8 |
| V. | SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ORAZ RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIEŻNYCH..... - EMITENT | 9 |
| | - 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 W PŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI..... - EMITENT | 18 |
| | - GRUPA KAPITAŁOWA | 20 |
| VII. | AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM | 23 |
| VIII. | PŁYNNOŚĆ AKCJI | 23 |
| IX. | INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE | 24 |
| X. | WSKAZANIE PRZYCZYŃ SPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 24 |
| XI. | PROGNOZY FINANSOWE..... | 25 |
| XII. | OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONAGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM | 25 |
| XIII. | INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY | 26 |
| XIV. | INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI | 26 |
| | - EMITENT | 26 |
| | - GRUPA KAPITAŁOWA | 29 |

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 16.03.2016 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 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 | 23,97 | 375.000 | 23,97 |
| Sławomir Pszczoła | 250.000 | 15,98 | 250.000 | 15,98 |
| Janusz Starko | 380.094 | 24,29 | 380.094 | 24,29 |
| ABS INVESTMENT S.A. | 193.500 | 12,36 | 193.500 | 12,36 |
| Paweł Miśkiewicz | 116.421 | 7,44 | 116.421 | 7,44 |
| Pozostali | 249.627 | 15,96 | 249.627 | 15,96 |
| Razem | 1.564.642 | 100,00 | 1.564.642 | 100,00 |

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta dzień 16.03.2016 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 |
|-----------------------------|--------------|--|-----------------------|-------------------------|
| ROBINSON 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 16.03.2016 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 jest w stanie zagwarantować 100% satysfakcji. OUTDOORZY S.A. oferuje pomoc i doradztwo w sprawie doboru odpowiedniego produktu dopasowanego do potrzeb klientów.

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 listopada 2015 r. do 31 stycznia 2016 r., na który składają się:

- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w I kwartale w wysokości -488 084,33 zł;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w I kwartale w wysokości -509 794,70 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 Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

.....
Członkowie Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 16 marca 2016 r.

V. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ORAZ RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW 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 | 31.01.2016 | 31.01.2015 |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 4 357 328,85 | 4 452 977,17 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 293 060,13 | 255 900,94 |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 3 911 588,72 | 4 050 241,23 |
| III. | Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 152 680,00 | 146 835,00 |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 11 308 758,04 | 10 753 848,53 |
| I. | Zapasy | 6 112 950,10 | 5 828 218,03 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 3 157 100,18 | 2 962 566,35 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 1 945 183,90 | 1 853 887,34 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 93 523,86 | 109 176,81 |
| | AKTYWA RAZEM | 15 666 086,89 | 15 206 825,70 |

Tabela 3: BILANS JEDNOSTKOWY - AKTYWA w zł

| | BILANS - PASywa | 31.01.2016 | 31.01.2015 |
|-------------|---|---------------------|---------------------|
| A. | KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY | 5 036 594,44 | 4 830 752,79 |
| 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 | 174 669,92 | 429 421,61 |
| VIII. | Zysk (strata) netto | -488 084,33 | -516 256,11 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 10 629 492,45 | 10 376 072,91 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 4 589 500,05 | 4 119 500,01 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 6 039 992,40 | 6 256 572,90 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| | PASYWA RAZEM | 15 666 086,89 | 15 206 825,70 |

Tabela 4: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA w zł

| | | 1.11.2015- 31.10.2016 | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2014- 31.01.2015 | 1.11.2014- 31.01.2015 |
|------|--|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | Rok 2015/2016 narastająco | I Q 2015/2016 | Rok 2014/2015 narastająco | I Q 2014/2015 |
| A. | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym - od jednostek powiązanych | 2 016 535,41 0,00 | 2 016 535,41 0,00 | 1 702 723,17 0,00 | 1 702 723,17 0,00 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 2 815,58 | 2 815,58 | 4 077,22 | 4 077,22 |
| 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 | 2 013 719,83 | 2 013 719,83 | 1 698 645,95 | 1 698 645,95 |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 2 371 887,05 | 2 371 887,05 | 2 011 582,57 | 2 011 582,57 |
| I. | Amortyzacja | 38 460,64 | 38 460,64 | 45 943,73 | 45 943,73 |

| | | | | | |
|-------|--|--------------|--------------|-------------|-------------|
| II. | Zużycie materiałów i energii | 37 988,26 | 37 988,26 | 34 890,55 | 34 890,55 |
| III. | Usługi obce | 430 061,61 | 430 061,61 | 399 180,89 | 399 180,89 |
| IV. | Podatki i opłaty | 17 529,08 | 17 529,08 | 16 120,18 | 16 120,18 |
| | - podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 372 307,02 | 372 307,02 | 383 295,14 | 383 295,14 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 59 196,89 | 59 196,89 | 71 658,69 | 71 658,69 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 144 203,27 | 144 203,27 | 187 842,27 | 187 842,27 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 272 140,28 | 1 272 140,28 | 872 651,12 | 872 651,12 |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -355 351,64 | -355 351,64 | -308 859,40 | -308 859,40 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 10 622,64 | 10 622,64 | 1 910,00 | 1 910,00 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inne przychody operacyjne | 10 622,64 | 10 622,64 | 1 910,00 | 1 910,00 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 29 165,97 | 29 165,97 | 89 015,33 | 89 015,33 |
| 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 | 29 165,97 | 29 165,97 | 89 015,33 | 89 015,33 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -373 894,97 | -373 894,97 | -395 964,73 | -395 964,73 |
| G. | Przychody finansowe | 10 701,58 | 10 701,58 | 503,48 | 503,48 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odsetki, w tym: | | | 503,48 | 503,48 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | | | 0,00 | 0,00 |
| V. | Inne | 10 701,58 | 10 701,58 | 0,00 | 0,00 |
| H. | Koszty finansowe | 124 890,93 | 124 890,93 | 120 794,49 | 120 794,49 |
| I. | Odsetki, w tym: | 77 008,61 | 77 008,61 | 113 987,10 | 113 987,10 |
| | - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|------|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne | 47 882,32 | 47 882,32 | 6 807,39 | 6 807,39 |
| I. | Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H) | -488 084,32 | -488 084,32 | -516 255,74 | -516 255,74 |
| J. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II) | -0,01 | -0,01 | -0,37 | -0,37 |
| I. | Zyski nadzwyczajne | 0 | 0 | 3,36 | 3,36 |
| II. | Straty nadzwyczajne | 0,01 | 0,01 | 3,73 | 3,73 |
| K. | Zysk (strata) brutto (I+/-J) | -488 084,33 | -488 084,33 | -516 256,11 | -516 256,11 |
| L. | Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| N. | Zysk (strata) netto (K-L-M) | -488 084,33 | -488 084,33 | -516 256,11 | -516 256,11 |

Tabela 5: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY w zł

| | | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2014- 31.01.2015 | 1.11.2014- 31.01.2015 |
|------|---|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | ZSTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Rok 2015/2016 narastająco | I Q 2015/2016 | Rok 2014/2015 narastająco | I Q 2014/2015 |
| I. | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO) | 5 524 678,77 | 5 524 678,77 | 5 347 008,85 | 5 347 008,85 |
| | a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| | b) korekty błędów zasadniczych | - | - | - | - |
| I.a. | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 5 524 678,77 | 5 524 678,77 | 5 347 008,85 | 5 347 008,85 |
| II. | Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 5 036 594,44 | 5 036 594,44 | 4 830 752,79 | 4 830 752,79 |
| III. | Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 5 036 594,44 | 5 036 594,44 | 4 830 752,79 | 4 830 752,79 |

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

| | RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2014- 31.01.2015 | 1.11.2014- 31.01.2015 |
|-------------|---|--|----------------------------------|--|----------------------------------|
| | | Rok 2015/2016 narastająco | I Q 2015/2016 | Rok 2014/2015 narastająco | I Q 2014/2015 |
| A. | Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | -488 084,33 | -488 084,33 | -516 256,11 | -516 256,11 |
| II. | Korekty razem | -239 679,92 | -239 679,92 | 336 245,62 | 336 245,62 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) | -727 764,25 | -727 764,25 | -180 010,49 | -180 010,49 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. | Wpływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Wydatki | 53 258,40 | 53 258,40 | 4 956,79 | 4 956,79 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -53 258,40 | -53 258,40 | -4 956,79 | -4 956,79 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. | Wpływy | 906 798,83 | 906 798,83 | 286 308,64 | 286 308,64 |
| II. | Wydatki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 906 798,83 | 906 798,83 | 286 308,64 | 286 308,64 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 125 776,18 | 125 776,18 | 101 341,36 | 101 341,36 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 125 776,18 | 125 776,18 | 101 341,36 | 101 341,36 |
| | - 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 | 192 773,94 | 174 163,03 | 174 163,03 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 318 550,12 | 318 550,12 | 275 504,39 | 275 504,39 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | | | 0,00 | 0,00 |

Tabela 7: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWE w zł

GRUPA KAPITAŁOWA

| | SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA | 31.01.2016 | 31.01.2015 |
|-----------|--|----------------------|----------------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 4 716 203,85 | 4 863 937,17 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 651 935,13 | 664 275,94 |
| II. | Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Rzeczowe aktywa trwałe | 3 911 588,72 | 4 050 241,23 |
| IV. | Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| V. | Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| VI. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 152 680,00 | 149 420,00 |
| | | | |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 11 726 122,40 | 10 982 296,98 |
| I. | Zapasy | 6 426 569,54 | 6 090 847,41 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 3 476 436,67 | 3 394 759,47 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 1 729 592,33 | 1 387 513,29 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 93 523,86 | 109 176,81 |
| | | | |
| | AKTYWA RAZEM | 16 442 326,25 | 15 846 234,15 |

Tabela 8: BILANS SKONSOLIDOWANY- AKTYWA w zł

| | SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa | 31.01.2016 | 31.01.2015 |
|-----------|--|---------------------|---------------------|
| A. | KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY | 5 379 568,87 | 4 809 706,39 |
| 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 | 2 155 648,31 |
| 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 | 111 702,72 | 305 433,89 |
| VIII. | Zysk (strata) netto | -509 794,70 | -480 966,79 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. | KAPITAŁ MNIEJSZOSCI | 0,00 | 200 000,00 |
| C. | UJEMNE WARTOŚCI FIRMY | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| D. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 11 062 757,38 | 10 836 527,76 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 4 589 500,05 | 4 119 500,01 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 6 473 257,33 | 6 717 027,75 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| | PASYWA RAZEM | 16 442 326,25 | 15 846 234,15 |

Tabela 9: BILANS SKONSOLIDOWANY – PASYWA w zł

| | | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2014- 31.01.2015 | 1.11.2014- 31.01.2015 |
|--------------|---|--|----------------------------------|--|----------------------------------|
| | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | Rok 2015/2016 narastająco | I Q 2015/2016 | Rok 2014/2015 narastająco | I Q 2014/2015 |
| A. | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym <i>- od jednostek powiązanych</i> | 3 286 743,02 | 3 286 743,02 | 2 808 318,39 | 2 808 318,39 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 22 837,53 | 22 837,53 | 31 423,13 | 31 423,13 |
| 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 | 3 263 905,49 | 3 263 905,49 | 2 776 895,26 | 2 776 895,26 |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 3 657 735,55 | 3 657 735,55 | 3 071 678,36 | 3 071 678,36 |
| I. | Amortyzacja | 50 835,64 | 50 835,64 | 58 318,73 | 58 318,73 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 39 949,45 | 39 949,45 | 38 134,89 | 38 134,89 |
| III. | Usługi obce | 571 070,73 | 571 070,73 | 524 233,94 | 524 233,94 |
| IV. | Podatki i opłaty <i>- podatek akcyzowy</i> | 21 932,71 0,00 | 21 932,71 0,00 | 19 391,55 0,00 | 19 391,55 0,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 437 087,15 | 437 087,15 | 430 825,13 | 430 825,13 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 67 646,89 | 67 646,89 | 76 715,39 | 76 715,39 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 144 524,32 | 144 524,32 | 188 393,30 | 188 393,30 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 2 324 688,66 | 2 324 688,66 | 1 735 665,43 | 1 735 665,43 |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -370 992,53 | -370 992,53 | -263 359,97 | -263 359,97 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 10 675,23 | 10 675,23 | 3 021,01 | 3 021,01 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inne przychody operacyjne | 10 675,23 | 10 675,23 | 3 021,01 | 3 021,01 |

| | | | | | |
|------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 30 586,72 | 30 586,72 | 90 665,36 | 90 665,36 |
| 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 | 30 586,72 | 30 586,72 | 90 665,36 | 90 665,36 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -390 604,02 | -390 604,02 | -351 004,32 | -351 004,32 |
| G. | Przychody finansowe | 24 747,85 | 24 747,85 | 4 585,26 | 4 585,26 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: <i>- od jednostek powiązanych</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odsetki | 0,00 | 0,00 | 503,48 | 503,48 |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | 4 599,69 | 4 599,69 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. | Inne | 20 148,16 | 20 148,16 | 4 081,78 | 4 081,78 |
| H. | Koszty finansowe | 140 888,27 | 140 888,27 | 126 451,39 | 126 451,39 |
| I. | Odsetki, w tym: <i>- dla jednostek powiązanych</i> | 79 535,58 | 79 535,58 | 119 644,00 | 119 644,00 |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | 1 583,00 | 1 583,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne | 59 769,69 | 59 769,69 | 6 807,39 | 6 807,39 |
| I. | Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| J. | Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H) | -506 744,44 | -506 744,44 | -472 870,45 | -472 870,79 |
| K. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II) | -0,26 | -0,26 | -0,34 | -0,34 |
| I. | Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 3,51 | 3,51 |
| II. | Straty nadzwyczajne | 0,26 | 0,26 | 3,85 | 3,85 |
| 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) | -506 744,70 | -506 744,70 | -472 870,79 | -472 870,79 |
| O. | Podatek dochodowy | 3 050,00 | 3 050,00 | 8 096,00 | 8 096,00 |
| P. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|----|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 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) | -509 794,70 | -509 794,70 | -480 966,79 | -480 966,79 |

Tabela 10: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SKONSOLIDOWANY w zł

| | | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2014- 31.01.2015 | 1.11.2014- 31.01.2015 |
|------|---|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Rok 2015/2016 narastająco | I Q 2015/2016 | Rok 2014/2015 narastająco | I Q 2014/2015 |
| I. | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO) | 5 744 957,57 | 5 744 957,57 | 5 490 673,13 | 5 490 673,13 |
| | a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| | b) korekty błędów zasadniczych | - | - | - | - |
| I.a. | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 5 744 957,57 | 5 744 957,57 | 5 490 673,13 | 5 490 673,13 |
| II. | Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 5 379 568,87 | 5 379 568,87 | 4 809 706,39 | 4 809 706,39 |
| III. | Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 5 379 568,87 | 5 379 568,87 | 4 809 706,39 | 4 809 706,39 |

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

| | | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2015- 31.01.2016 | 1.11.2014- 31.01.2015 | 1.11.2014- 31.01.2015 |
|------|---|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | SKONSOLIDOWANE SPRAWDZANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH | Rok 2015/2016 narastająco | I Q 2015/2016 | Rok 2014/2015 narastająco | I Q 2014/2014 |
| A. | Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | -509 794,70 | -509 794,70 | -480 966,79 | -480 966,79 |
| II. | Korekty razem | -58 326,86 | -58 326,86 | 320 637,80 | 320 637,80 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | -568 121,56 | -568 121,56 | -160 328,99 | -160 328,99 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. | Wpływy | 0,00 | 0,00 | 1 682,34 | 1 682,34 |
| II. | Wydatki | 52 364,40 | 52 364,40 | 17 956,79 | 17 956,79 |

| | | | | | |
|------|---|------------|------------|------------|------------|
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -52 364,40 | -52 364,40 | -16 274,45 | -16 274,45 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. | Wpływy | 847 164,21 | 847 164,21 | 235 566,17 | 235 566,17 |
| II. | Wydatki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 847 164,21 | 847 164,21 | 235 566,17 | 235 566,17 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 226 678,25 | 226 678,25 | 58 962,73 | 58 962,73 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 226 678,25 | 226 678,25 | 58 962,73 | 58 962,73 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 257 549,47 | 257 549,47 | 235 485,18 | 235 485,18 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 484 227,72 | 484 227,72 | 294 447,91 | 294 447,91 |
| | - 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 I kwartale 2015/2016 roku obrotowego ukształtowały się na poziomie 2 016 535,41 zł i były wyższe o 18,4 % do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to został wypracowany przychód ze sprzedaży 1 702,723,17 zł. Największy wpływ na zrealizowany wzrost w raportowanym okresie miał dział wędkarski, w segmencie sprzedaży krajowej. Ze względu na zewnętrzne czynniki ekonomiczno-polityczne znacznie spadł wskaźnik sprzedaży eksportowej, w szczególności do wschodnich krajów sąsiedzkich. Cieszy natomiast fakt wzrostu sprzedaży do Unii Europejskiej. W dziale sportowym, wynik sprzedażowy pozostał na podobnym poziomie jak w porównywalnym okresie zeszłego roku.

Przychody Emitenta w raportowanym okresie mogły być korzystniejsze, gdyby nie kumulacja kolejnych niesprzyjających warunków pogodowych w listopadzie i grudniu oraz poprzednie słabe sezony zimowe, co spowodowało, że zarówno odbiorcy z prywatnych sklepów sportowych jak i sieciowych nie zrealizowali zakładanego poziomu sprzedaży.

Pomimo wzrostu przychodów, w I kwartał 2015/2016 roku obrotowego odnotowano stratę netto w wysokości -488 084,33 zł, przy stracie netto w wysokości -516 256,11 zł w I kwartale 2014/2015 r.

Ze względu na występującą sezonowość I kwartał zawsze 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.

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 31.01.2016 roku średni kurs USD wynosił 4,0723 zł, a na dzień 31.01.2015 roku wynosił 3,7204 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.

Wzrost zamówień przedsezonowych na sprzęt wędkarski na sezon 2016 był dużym sukcesem handlowym Emitenta. W konsekwencji tychże zamówień, Emitent odnotował znaczne zwiększenie stanów magazynowych już w III i IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego i jest on jeszcze widoczny w okresie raportowanym.

Na koniec I kwartału 2015/2016 roku obrotowego należności krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 3 157 100,18 zł, czyli o 6,6 % wyższe w stosunku do I kwartału roku 2014/2015, których kwota wynosiła 2 962 566,35 zł.

Emitent w I kwartale 2015/2016 zawarł umowę kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności, który został przeznaczony na zwiększenie zatowarowania magazynu Spółki przed sezonem (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 1/2016 z dnia 28.01.2016 r.).

W opinii Zarządu Spółki uruchomienie dodatkowego kredytu będzie miało pozytywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w II i III kwartale 2015/2016 roku obrotowego.

Wykorzystanie przez Emitenta kredytu krótkoterminowego w I kwartale 2015/2016 roku obrotowego było o 1,7% niższe w porównaniu do poziomu wykorzystania w I kwartale 2014/2015, natomiast kredyt długoterminowy wzrósł o 470 000,04 zł.

| Rodzaj kredytu | I Q 2015/2016 | I Q 2014/2015 | Zmiana |
|-----------------|---------------|---------------|---------|
| Krótkoterminowy | 1 905 075,71 | 1 937 269,55 | -1,7 % |
| Długoterminowy | 3 562 500,05 | 3 092 500,01 | +15,2 % |

Tabela 13: ZESTAWIENIE KREDYTÓW W OKRESACH PORÓWNAWCZYCH w zł

W I kwartale 2015/2016 roku obrotowego zgodnie z planami Emitent kontynuował dalszy rozwój współpracy z czołowymi sieciami hipermarketów w kraju, jako dostawcami sprzętu wędkarskiego i sportowego.

W I kwartale 2015/2016 Emitent rozpoczął przygotowania do organizacji kolejnej edycji prestiżowych zawodów Van Den Eynde Robinson Cup. W całym cyklu planuje się zorganizować 15 zawodów. Emitent przewiduje, że w całym cyklu zawodów weźmie udział ok. 1000 wędkarzy.

W I kwartale 2015/2016 roku obrotowego Spółka kontynuowała działania dotyczące wdrażania nowego oprogramowania finansowo-księgowo-magazynowego Enova.

W minionym kwartale Zarząd Spółki kontynuował skup akcji własnych, który będzie realizował w terminie do 30.04.2018 roku. W I kwartale 2015/2016 roku Emitent nabył 3 035 (słownie: trzy tysiące trzydzieści pięć) sztuk akcji własnych, średnia cena zakupu wynosiła 11,39 złotych. Jednocześnie Emitent informuje, iż w obecnej chwili (na dzień 16.03.2016 r.) posiada 19 157 (słownie: dziewiętnaście tysięcy sto pięćdziesiąt siedem) sztuk akcji własnych, co stanowi około 1,224 % w kapitale zakładowym Spółki oraz około 1,224 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta, a średnia cena nabytych akcji wyniosła 7,27 złotych.

Zarząd Spółki w dalszym ciągu zamierza kontynuować strategię działalności przyjętą w poprzednich kwartałach jako skuteczną i rozwojową w wypracowaniu wyników finansowych w II kwartale 2015/2016 roku obrotowego.

GRUPA KAPITAŁOWA

Emitent tworzy Grupę Kapitałową od dnia 07 maja 2013 roku.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2015/2016 roku obrotowego ukształtowały się na poziomie 3 286 743,02 zł. i były wyższe o 17% od przychodów osiągniętych w I kwartale roku 2014/2015. Obroty generowane przez podmiot zależny OUTDOORZY S.A. osiągnęły w okresie raportowanym wartość 1 270 207,61 zł, co stanowi 38,7% całości skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży. Wzrost przychodów ze sprzedaży podmiotu zależnego do analogicznego okresu poprzedniego roku wynosi 14,9%.

| Pozycja | Grupa Kapitałowa | | Zmiana | Podmiot zależny | | Zmiana |
|------------------------|------------------|-----------------|--------|-----------------|-----------------|--------|
| | IQ 2015/2016 | IQ 2014/2015 | | IQ 2015/2016 | IQ 2014/2015 | |
| Przychody ze sprzedaży | 3 286 743,02 | 2 808 318,39 | 117,0% | 1 270 207,61 | 1 105 595,22 | 114,9% |

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

Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła I kwartał 2015/2016 roku obrotowego stratą netto w wysokości -509 794,70 zł. Analogiczny okres w ubiegłym roku obrotowym zakończył się stratą netto w wysokości -472 870,79 zł.

W I kwartale 2015/2016 roku obrotowego podmiot zależny OUTDOORZY S.A. kontynuował rozpoczętą w I kwartale 2014/2015 współpracę z portalem www.amazon.de. Zarząd podmiotu zależnego bardzo duży nacisk położył na rozwój sprzedaży w EU. Intensywne działania mające na celu pozycjonowanie i promowania 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 i nie budzi żadnych zastrzeżeń. Saldo zadłużenia ogółem Grupy Kapitałowej na koniec I kwartału 2015/2016 roku obrotowego wyniosło łącznie 11 062 757,38 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 734 845,75 zł (11,4% ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych Grupy), z czego 134 120,76 zł to kredyt obrotowy. Zobowiązania wobec dostawców podmiotu zależnego kształtowały się na

poziomie 593 112,95 zł. Wartość zobowiązań wynika z długich terminów płatności jakie wynegocjował podmiot zależny Emitenta u kontrahentów.

Podmiot zależny jest w trakcie realizacji 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 I kwartale 2015/2016 roku obrotowego podmiot zależny zakupił pierwszą partię rowerów firmy ROMET, z którą warunki handlowe zostały uzgodnione w IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego. W ocenie Zarządu Spółki OUTDOORZY S.A. nawiązanie współpracy z dostawcą rowerów ROMET powinno przynieść pierwsze efekty już na przełomie I i II kwartału 2015/2016 roku obrotowego.

Kolejną nowością w ofercie podmiotu zależnego są produkty marki GATTA (bielizna termoaktywna) i produkty marki ELBRUS (odzież, obuwanie i akcesoria sportowe).

OUTDOORZY S.A. cały czas intensywnie pracują nad dalszym rozwojem własnej marki TOTEM przez dodawanie nowych produktów do oferty handlowej (obecnie w sprzedaży są kubki termiczne TOTEM).

Spółka zależna w okresie sprawozdawczym kontynuowała przyjętą wcześniej strategię, tj. ciągłe poszukiwanie partnerów handlowych i produktów wysokiej jakości. Rozpoczęto rozmowy handlowe z wiodącą hurtownią campingową z Niemiec.

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.

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 I kwartale 2015/2016 roku obrotowego, Emitent opublikował 10 raportów EBI:

1. Raport nr 28/2015 z dnia 02.11.2015 r. – Daty przekazywania raportów okresowych w roku obrachunkowym 2015/2016.
2. Raport nr 29/2015 z dnia 13.11.2015 r. – Zakończenie subskrypcji akcji na okaziciela serii F spółki ROBINSON EUROPE S.A..
3. Raport nr 30/2015 z dnia 27.11.2015 r. – Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
4. Raport nr 31/2015 z dnia 27.11.2015 r. – Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
5. Raport nr 32/2015 z dnia 30.11.2015 r. – Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
6. Raport nr 33/2015 z dnia 01.12.2015 r. – Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym.
7. Raport nr 34/2015 z dnia 15.12.2015 r. – Skonsolidowany raport okresowy Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za IV kwartał 2014/2015 roku obrotowego.
8. Raport nr 35/2015 z dnia 16.12.2015 r. – Wznowienie skupu akcji własnych.
9. Raport nr 36/2015 z dnia 17.12.2015 r. – Prognozy finansowe na lata 2016-2017.
10. Raport nr 1/2016 z dnia 28.01.2016 r. - Zawarcie umowy kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności.

W I kwartale 2015/2016 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 listopadzie i grudniu I-go kwartału roku obrotowego 2015/2016 wyraźnie widać wyższe zainteresowanie akcjami Spółki, co przełożyło się na wzrost kursu akcji Emitenta.

| | LISTOPAD 2015 IQ 2015/2016 | GRUDZIEŃ 2015 IQ 2015/2016 | STYCZEŃ 2016 IQ 2015/2016 |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| WARTOŚĆ OBROTU | 271 163,34 zł | 217 101,40 zł | 118 522,65 zł |
| KURS AKCJI MINIMALNY | 10,00 zł | 10,00 zł | 9,20 zł |
| KURS AKCJI MAKSYMALNY | 13,10 zł | 13,09 zł | 12,10 zł |
| LICZNA TRANSAKCI | 340 | 367 | 174 |
| LICZBA TRANSAKCI PAKIETOWYCH | 0 | 0 | 0 |
| WARTOŚĆ TRANSAKCI PAKIETOWYCH | - | - | - |
| WOLUMEN TRANSAKCI PAKIETOWYCH | - | - | - |
| WOLUMEN OBROTU OGÓŁEM | 24 608 | 18 991 | 11 130 |

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. PROGNOZY FINANSOWE.

Emitent opublikował prognozy finansowe na lata 2016-2017 w zakresie EBITDA (zysk /strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację).

Prognoza przewiduje osiągnięcie następujących wartości:

1. w roku obrotowym 2015/2016 EBITDA w wysokości 1.350.000,00 zł,
2. w roku obrotowym 2016/2017 EBITDA w wysokości 2.250.000,00 zł.

Niniejsza prognoza została sporządzona w oparciu o następujące założenia:

- 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.

Jednocześnie Zarząd zaznacza, iż poprawa wyników finansowych będzie spowodowana głównie zwiększeniem skali działania. Dzięki nowym środkom pozyskanym z ostatniej emisji akcji dostrzega się zdecydowaną możliwość poprawy wyników finansowych Spółki. Z uwagi na sezonowość branży oraz długi czas wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów, główny efekt będzie widoczny nie w bieżącym, tylko dopiero w kolejnym sezonie czyli w roku 2017.

Jednocześnie Zarząd zaznacza, iż prognoza ta będzie podlegała bieżącej ocenie pod kątem możliwości jej realizacji, przekazując wyniki tej oceny w formie raportów bieżących i okresowych, zgodnie z regulacjami alternatywnego systemu obrotu.

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 umów o pracę, w tym Emitent zatrudniał 24 osób co dawało 22,5 etatów na podstawie umów o pracę, Podmiot zależny zatrudniał 5 osoby co dawało 5 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.

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, poczynwszy 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 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 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 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.