

RAPORT KWARTALNY

ROBINSON EUROPE S.A.



**RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2015/2016 roku obrotowego
okres od 01.08.2016 r. do 31.10.2016 r.**

Opublikowany w dniu 15 grudnia 2016 r.

Raport za IV 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 raport podsumowujący działalność Spółki w IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 01.08.2016 roku i kończącego w dniu 31.10.2016 roku, mając nadzieję, że raport ten będzie dla Państwa pełnym źródłem informacji o działalności Spółki w prezentowanym okresie.

W IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego Zarząd Spółki skoncentrowany był w dalszym ciągu na konsekwentnym realizowaniu strategii związanej ze zwiększeniem oferty o kolejne artykuły sygnowane wiodącą marką ROBINSON. Coraz więcej artykułów pojawia się również pod wspierającymi ofertę specjalistycznymi markami jak CARPEX, SEA FOX, MARCEL VAN DEN EYNDE ROBINSON TEAM, a kończąc na popularnym, uniwersalnym sprzęcie sprzedawanym pod znakiem Good Fish w sieciowych sklepach samoobsługowych.

Ze względu na występującą sezonowość, w IV kwartale każdego roku obrotowego 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 2015/2016 roku obrotowego Emitent odnotował stratę netto w wysokości -35 698,18 zł (narastająco zysk netto za rok 2015/2016 439 635,75 zł). W analogicznym okresie roku poprzedniego strata netto wynosiła -37 352,92 zł (narastająco zysk netto za rok 2014/2015 174 669,92 zł).

Istotny wpływ na końcowe wyniki finansowe w raportowanym okresie miały głównie czynniki zewnętrzne jak wysoki kurs dolara, powodujący spadek marży handlowej oraz wzrost różnic kursowych. Kolejnym niekorzystnym czynnikiem był istotny spadek sprzedaży artykułów sportowych - głównie akcesoriów zimowych - w relacji do porównywalnego okresu zeszłego roku. Pozytywny trend wzrostowy został utrzymany w sprzedaży artykułów wędkarskich.

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 Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Członkowie Zarządu

SPIS TREŚCI:

I.	DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE	4
II.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	5
III.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	6
IV.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ORAZ RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIEŻNYCH.....	7
V.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA, W OKRESIE KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	12
VI.	AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM.....	15
VII.	PŁYNNOŚĆ AKCJI	16
VIII.	INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	17
IX.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
X.	PROGNOZY FINANSOWE.....	17
XI.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONAGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	18
XII.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	18
XIII.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	18

I. DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE.

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

SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKIZarząd

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

Rada Nadzorcza

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

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

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 15.12.2016 r. wynosi 1.870.892,00 zł i dzieli się na 1.870.892 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

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

Liczba głosów z akcji: 1.870.892

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

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

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta dzień 15.12.2016 r.

III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U.2002, nr 76, poz. 694 ze zm.) Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia raport za okres od 1 sierpnia 2016 r. do 31 października 2016 r., na który składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego w wysokości -35 698,18 zł.
- komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,
- informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w okresie objętym raportem.

Jednocześnie Zarząd ROBINSON EUROPE S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu informacje za prezentowany w niniejszym raporcie okres sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami, obowiązującymi Spółkę, a także odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ROBINSON EUROPE S.A. oraz jej wyniki finansowe.

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczola
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

.....
Członkowie Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 15 grudnia 2016 r.

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

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

	BILANS - AKTYWA	31.10.2016	31.10.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 497 485,08	4 342 531,09
I.	Wartości niematerialne i prawne	318 901,08	243 826,54
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 817 225,00	3 946 024,55
III.	Należności długoterminowe	320 000,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe		0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 359,00	152 680,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	13 490 020,44	11412286,45
I.	Zapasy	8 252 889,46	6 082 203,72
II.	Należności krótkoterminowe	3 349 545,65	3391034,21
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 764 995,75	1 819 407,72
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	122 589,58	119 640,80
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	154 117,45	0,00
	AKTYWA RAZEM	18 141 622,97	15 838 890,22

Tabela 2: BILANS JEDNOSTKOWY - AKTYWA w zł

	BILANS - PASYWA	31.10.2016	31.11.2015
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	8 328 037,20	5 608 751,45

I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 870 892,00	1 564 642,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 719 188,61	2 501,073,92
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),	3 967 356,50	1 993 956,50
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
		0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 298 320,84	1 368 365,61
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	1 298 320,84	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	439 635,75	174 669,92
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 813 585,77	10 230 138,77
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 331 166,75	3 797 000,04
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 482 419,02	6 433 138,73
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	18 141 622,97	15 838 890,22

Tabela 3: BILANS JEDNOSTKOWY - PASYWA w zł

		1.11.2015- 31.10.2016	1.08.2016- 31.10.2016	1.11.2014- 31.10.2015	1.08.2015- 31.10.2015
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok 2015/2016 narastająco	IV Q 2015/216	Rok 2014/2015 narastająco	IV Q 2014/2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 663 173,63	2 669 604,14	15 577 162,76	3 007 555,01
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 476,95	1 605,41	20 732,01	8 101,43
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 652 696,68	2 667 998,73	15 556 430,75	2 999 453,58
B.	Koszty działalności operacyjnej	13 613 019,20	2 725 148,73	14 768 854,34	3 203 533,93
I.	Amortyzacja	145 278,84	37 449,00	156 205,60	36 149,23
II.	Zużycie materiałów i energii	119 294,40	24 989,27	165 974,00	35 748,12
III.	Usługi obce	2 361 884,85	560 762,49	2 445 514,03	578 313,64
IV.	Podatki i opłaty	74 720,04	20 951,30	67 816,80	18 032,62
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 536 506,57	377 263,77	1 598 970,48	397 430,44
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	290 238,71	65 106,13	306 261,94	60 738,68
	- emerytalne	86 036,16	21 509,04	90 041,01	20 043,76
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	497 124,25	76 685,38	749 253,07	194 725,47
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 587 971,54	1 561 941,39	9 278 858,42	1 882 395,73
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 050 154,43	-55 544,59	808 308,42	-195 978,92
D.	Pozostałe przychody operacyjne	339 651,54	299 953,45	321 091,37	290 837,54
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 130,08	8 130,08	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	331 521,46	291 823,37	321 091,37	290 837,54
E.	Pozostałe koszty operacyjne	337 835,75	170 485,02	514 058,79	289 775,98
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	337 835,75	170 485,02	514 058,79	289 775,98
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 051 970,22	73 923,84	615 341,00	-194 917,36
G.	Przychody finansowe	500 913,84	493 432,52	371 868,22	370 460,35
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	14 184,26	6 702,94	1 917,39	509,52
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	242 321,04	242 321,04	160 000,00	160 000,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	244 408,54	244 408,54	209 950,83	209 950,83
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	1 001 927,31	491 733,54	635 837,97	210 758,98
I.	Odsetki, w tym:	588 903,41	113 425,4	389 644,49	90 671,71
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	240 303,23	240 303,23	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	89 250,10	89 250,10	1 700,00	1 700,00
IV.	Inne	83 470,57	48 754,82	244 493,48	118 387,27
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	550 956,75	75 622,82	349 803,92	-35 215,99
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00	180 979,00	-50 874,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	111 321,00	111 321,00	-5 845,00	51 685,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	439 635,75	-35 698,18	174 669,92	-37 352,92

Tabela 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY w zł

ZSTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.11.2015- 31.10.2016	1.08.2016- 31.10.2016	1.11.2014- 31.10.2015	1.08.2015- 31.08.2015
		Rok 2015/2016 narastająco	IV Q 2015/2016	Rok 2014/2015 narastająco	IV Q 2014/2015
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	5 580 684,14	8 279 660,03	5 347 008,85	5 347 008,85
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	b) korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po korektach	5 580 684,14	8 279 640,83	5 347 008,85	5 347 008,85
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 328 037,20	8 328 037,20	5 580 684,14	5 580 684,14
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 328 037,20	8 328 037,20	5 580 684,14	5 580 684,14

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

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.11.2015- 31.10.2016	1.08.2016- 31.10.2016	1.11.2014- 31.10.2015	1.08.2015- 31.10.2015
		Rok 2015/2016 narastająco	IV Q 2015/2016	Rok 2014/2015 narastająco	IV Q 2014/2015
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	439 635,75	-35 698,18	174 669,92	-37 352,92
II.	Korekty razem	-2 246 237,64	553 570,98	12 053,61	3 456,28
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-1 806 601,89	517 872,80	186 723,53	-33 896,64
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	8 130,08	8 130,08	0,00	0,00
II.	Wydatki	300 232,83	-109 279,83	4 722,58	50 730,58
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-292 102,75	117 409,91	-4 722,58	-50 730,58
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	2 245 159,32	-649 858,12	-182 683,99	-53 153,14
II.	Wydatki	70 044,77	70 044,77	-19 343,95	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 175 114,55	-719 902,89	-163 340,04	-53 153,14
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	76 409,91	-84 620,18	18 610,91	-137 780,36
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	76 409,91	-84 620,18	18 610,91	-137 780,36
	- 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	353 804,03	174 163,03	330 554,30
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	269 183,85	269 183,85	192 773,94	192 773,94
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWE w zł

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

Ze względu na występującą sezonowość, IV kwartał każdego roku obrotowego obowiązującego Spółkę 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.

Przychody ze sprzedaży Spółki w IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego ukształtowały się na poziomie 2 669 604,14 zł i były niższe o 11,2 % do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to został wypracowany przychód ze sprzedaży 3 007 555,01 zł.

Należy zaznaczyć, iż pomimo mniejszej wartości przychodów w IV kwartał 2015/2016 roku obrotowego w porównaniu do okresu analogicznego roku poprzedniego, odnotowano mniejszą stratę netto w relacji do IV kwartale roku obrotowego poprzedniego. W raportowanym okresie strata netto wyniosła -35 698,18 zł, przy stracie netto w wysokości -37 352,92 zł w IV kwartale 2014/2015 r. Narastająco, osiągnięty zysk netto w wysokości 439 635,75 zł jest ponad dwuipółkrotnie wyższy w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego, kiedy jego wartość wyniosła 174 669,92 zł.

Emitent odnotował w zakresie EBITDA (zysk /strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) następujące wartości:

1. W IV kwartale roku obrotowym 2015/2016 EBITDA w wysokości 111 372,84 zł (narastająco: 1 197 249,06 zł),
2. W IV kwartale roku obrotowym 2014/2015 EBITDA w wysokości -158 768,13 zł (narastająco: 771 456,60 zł.)

Generalnie, w IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego w stosunku do okresu poprzedniego, poprawie uległa rentowność na wszystkich poziomach, gdzie w pozycji określającej wynik ze sprzedaży, zysk wzrósł aż o 140 434,33 zł. Biorąc pod uwagę spadek wartości przychodów ze sprzedaży o 11,2%, a także uzyskanie rentowności już na poziomie zysku z działalności operacyjnej w wysokości 73 923,84 zł (przy stracie w analogicznym okresie roku poprzedniego na poziomie -194 917,36 zł), należy pozytywnie odnieść się do poprawności prowadzonych przez Zarząd działań, zmierzających do poprawy rentowności wyników w IV kwartale roku obrotowego, który dla całego rynku jest okresem bardzo słabym.

Zysk brutto wypracowany przez Emitenta w całym roku obrotowym 2015/2016 wyniósł 550 956,75 zł (przy zysku w IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego na poziomie 75 622,82 zł). Należy zaznaczyć, iż bardzo duże znaczenie na kształtowanie się zysków na poziomie finansowym ma wycena posiadanych przez Emitenta akcji innych podmiotów. Akcje te wyceniane są bądź to w cenie zakupu, bądź też po cenie rynkowej. Emitent w swoim portfelu inwestycyjnym posiada m.in. 4.400.000 akcji serii A spółki Outdoorzy SA z siedzibą w Bielsku-Białej. Akcje serii B i C tej spółki, w dniu 6 grudnia 2016 r. zadebiutowały a rynku NewConnect, a ich kurs w dniu debiutu wzrósł do poziomu 0,49 zł, a na zamknięcie wyniósł 0,43 zł. Obecnie akcje te wyceniane są po cenie emisyjnej akcji serii C, tj. w wysokości 0,25 zł za akcję.

Debiut spółki Outdoorzy S.A. na rynku NewConnect, ma bardzo duże znaczenie dla Robinson Europe SA, gdyż spółka ta przez długi okres była podmiotem zależnym od Emitenta, a tym samym jej wyniki finansowe były konsolidowane z wynikami Robinson Europe SA. Na przełomie marca i kwietnia, Outdoorzy SA przeprowadziła emisję akcji serii C, z której pozyskała 625.000,00 zł, co spowodowało dynamiczny wzrost obrotów i zysków. Wzrost obrotów związany był głównie ze zwiększeniem zatowarowania magazynu, a tym samym realizacji zamówień w terminie 24 godzin od daty ich złożenia oraz gwałtownym spadkiem odsetek zamówień anulowanych z powodu zbyt długiego czasu ich realizacji.

Spółka Outdoorzy SA prowadzi wyspecjalizowany sklep internetowy, zajmujący się sprzedażą produktów z zakresu outdooru i turystyki. Szacuje się, że przedsiębiorstwo należy do grona 5 największych przedsiębiorstw z branży, działających na rynku polskim.

W raportowanym okresie 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 wysokość zysku.

Na dzień 31.10.2016 roku średni kurs USD wynosił 3,9488 zł, z kolei na dzień 31.10.2015 roku kurs USD wynosił 3,8748 zł. Kwotowo różnice kursowe w raportowanym okresie wyniosły 48 754,81 zł, narastająco 83 470,57 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 produktów zimowych. Jest to konsekwencja istotnie mniejszych zamówień przedsezonowych jakie zostały złożone przez kontrahentów w dziale sport, co z kolei wynika z poprzednich słabych wyników sprzedażowych na rynku

detalicznym, głównie ze względów pogodowych. W związku z tym, Zarząd postanowił ograniczyć ryzyko zwiększania stanów magazynowych i skoncentrował się głównie na redukcji stanów z równoległym zredukowaniem nakładów na nowe kolekcje. W konsekwencji, powinna zostać wypracowana dobra pozycja wyjściowa pod kolejny sezon w tej branży. Pozytywny trend wzrostowy został natomiast utrzymany w wypadku poziomu sprzedaży w branży wędkarskiej. Jak zawsze u schyłku sezonu wędkarskiego, decydującym czynnikiem były warunki pogodowe, które tym razem sprzyjały dobrej tendencji.

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 II i III kwartale 2015/2016 roku obrotowego i jest on jeszcze widoczny w okresie raportowanym.

Przedsezonowe zamówienia ułatwiają znacznie proces szacowania poziomu zamówień u kontrahentów jak i dostawców. Rozpoczęte przygotowania do sezonu 2017 zakładają kontynuację i zdecydowany nacisk na rozwój sprzedaży poprzez współpracę z kluczowymi klientami w oparciu o zamówienia przedsezonowe.

Na koniec IV kwartału 2015/2016 roku obrotowego należności krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 3 349 545,65 zł, czyli były o 1,2 % niższe w stosunku do IV kwartału roku 2014/2015, których kwota wynosiła 3 391 034,21 zł.

Wykorzystanie przez Emitenta kredytu krótkoterminowego w IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego było o 17,2% wyższe w porównaniu do poziomu wykorzystania w IV kwartale 2014/2015, natomiast wartość kredytu długoterminowego spadła o 465 833,25 zł.

Rodzaj kredytu	IV Q 2015/2016	IV Q 2014/2015	Zmiana
Krótkoterminowy	2 099 427,70	1 790 776,89	+ 17,2 %
Długoterminowy	2 304 166,75	2 770 000,00	-16,8 %

Tabela 7: ZESTAWIENIE KREDYTÓW W OKRESACH PORÓWNAWCZYCH w zł

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

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

W IV kwartale 2015/2016 Emitent przygotowywał się do uczestnictwa w Targach Wędkarskich - RYBOMANIA Lublin 3-4 grudnia 2016 r. Dzięki uczestnictwu w targach Spółka podnosi prestiż i rozpoznawalność marki ROBINSON w branży wędkarskiej.

W IV kwartale 2015/2016 roku, Emitent nabył 2 830 akcji własnych w ramach program skupu akcji własnych, po średniej cenie nabycia 8,85 zł za akcję, co stanowiło ok 0,151% w kapitale zakładowym Spółki oraz około 0,151% w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta.

Jednocześnie Emitent informuje, iż w obecnej chwili (na dzień 15.12.2016 r.) posiada 23 017 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące siedemnaście) sztuk akcji własnych, co stanowi około 1,231 % w kapitale zakładowym Spółki oraz około 1,231 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta, a średnia cena nabytych akcji wyniosła 7,53 złotych.

W dniu 31.08.2016 roku został podpisany Aneksu do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym przez Spółkę z Alior Bankiem SA. (o zawarciu kredytu Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 23/2014 z dnia 24.09.2014 r.), na mocy którego został przedłużony okres finansowania bieżącej działalności w kwocie 1.750.000,00 PLN na okres od 31.08.2016 roku do 30.08.2017 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 3M oraz marży banku w wysokości 2,5%. Informację o kredycie Emitent podał w formie raportu bieżącego ESPI nr 14/2016 z dnia 31.08.2016 r.

W dniu 14 października 2016 r. Emitent - jako znaczący akcjonariusz spółki Outdoorzy SA. z siedzibą w Bielsku-Białej - zobowiązał się do zabezpieczenia spłaty kredytów zaciągniętych przez Outdoorzy SA., tj. kredytu obrotowego w wysokości 170 tys. zł oraz kredytu obrotowego w wysokości 75 tys. EUR, z terminami spłaty obu kredytów do dnia 13.10.2017 r. Zabezpieczeniem wystawionym przez Emitenta jest poręczenie weksla in blanco wystawionego przez Outdoorzy SA. Informację o poręczeniu kredytów Emitent podał w formie raportu bieżącego ESPI nr 15/2016 z dnia 14.10.2016 r.

Zarząd Spółki w dalszym ciągu zamierza kontynuować strategię działalności przyjętą w poprzednich kwartałach jako skuteczną i rozwojową w wypracowaniu wyników finansowych w następnych okresach sprawozdawczych.

VI. AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM.

W IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego, Emitent opublikował 2 raporty EBI:

1. Raport nr 24/2016 z dnia 14.09.2016 - Raport okresowy Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za III kwartał 2015/2016 roku obrotowego.
2. Raport nr 25/2016 z dnia 24.10.2016 – Zawarcie umowy z biegłym rewidentem.

W IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego, Emitent opublikował 7 raportów ESPI:

1. Raport nr 9/2016 z dnia 08.08.2016 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE SA.
2. Raport nr 10/2016 z dnia 10.08.2016 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE SA.
3. Raport nr 11/2016 z dnia 11.08.2016 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE SA.
4. Raport nr 12/2016 z dnia 12.08.2016 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE SA.
5. Raport nr 13/2016 z dnia 13.08.2016 r. - Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym.
6. Raport nr 14/2016 z dnia 31.08.2016 r. - Zawarcie Aneksu do Umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym.
7. Raport nr 15/2016 z dnia 14.10.2016 r. - Poręczenie kredytów.

VII. PŁYNNOŚĆ AKCJI

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

	SIERPIEŃ 2016 IV Q 2015/2016	WRZESIEŃ 2016 IV Q 2015/2016	PAXDZIERNIK 2016 IV Q 2015/2016
WARTOŚĆ OBROTU	194 721,48 zł	128 440,13 zł	35 859,06 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	8,00 zł	8,05 zł	8,38 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	9,90 zł	9,50 zł	9,45 zł
LICZBA TRANSAKCJI	207	125	56
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WOLUMEN OBROTU OGÓŁEM	22 428	14 765	4 279

Tabela 8: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

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

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

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 października 2016 roku ROBINSON EUROPE SA nie był jednostką zależną wobec innej jednostki ani też nie posiadał jednostki zależnej.

X. 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 poziomie historycznym,
- 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.

W roku 2015/2015, Spółka wypracowała wynik na poziomie EBITDA w wysokości 1 197 249,06 zł, co stanowi 88,7% realizacji prognozy.

Należy zatem wskazać, iż – pomimo nie osiągnięcia wartości docelowej, tj. 1.350.000,00 zł – prognoza została zrealizowana w stopniu bardzo zadowalającym. Bardzo duży wpływ, na nieosiągnięcie wartości docelowej miały mniejsze przychody osiągnięte w stosunku do roku obrotowego 2014/2015, w tym przychody ze sprzedaży realizowanej na dziale

sportowym na rynku krajowym. Wpływ na to miały głównie warunki pogodowe, przede wszystkim łagodna zima.

Z uwagi na sezonowość branży oraz długi czas wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów, główny efekt działań Zarządu nad optymalizacją procesów sprzedażowych oraz gospodarki magazynowej będzie widoczny w kolejnym sezonie w roku 2017. Tym samym Zarząd podtrzymuje prognozę w zakresie EBITDA na rok obrotowy 2016/2017 w wysokości 2.250.000,00 zł.

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

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent zatrudniał 24 osób co dawało 22,0 etaty na podstawie umów o pracę.

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

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

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 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 kursem średnim NBP dla danej waluty. Różnice kursowe z wyceny bilansowej należności i zobowiązań w walutach obcych odnosi się w koszty i przychody finansowe, natomiast w rachunku zysków i strat wykazuje się "per saldo" koszt lub przychód z tego tytułu.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają kompensacie z 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 następujących 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.