

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ROBINSON EUROPE S.A.



**RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2012/2013 R.
okres od 01-08-2013 do 31-10-2013**

Opublikowany w dniu 14 grudnia 2013 r.

Raport za IV kwartał 2012/2013 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”

SPIS TREŚCI:

I.	DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE	3
II.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	4
III.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM: - OUTDOORZY S.A.	6
IV.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	8
V.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	9
	- EMITENT	9
	- GRUPA KAPITAŁOWA	12
VI.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH	16
	- EMITENT	16
	- GRUPA KAPITAŁOWA	20
VII.	ZWIEŻŁA 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.....	24
	- EMITENT	24
	- GRUPA KAPITAŁOWA	28
VIII.	AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM	31
IX.	INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	32
X.	WSKAZANIE PRZYCZYN SPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
XI.	STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH	32
XII.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	32

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:	rn@robinson.pl
Numer KRS:	0000364613
NIP:	547-004-60-25
REGON:	002429322
Kapitał zakładowy:	1 564 642 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 14.12.2013 r. wynosi 1.564.642,00 zł i dzieli się na 1 564 642 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

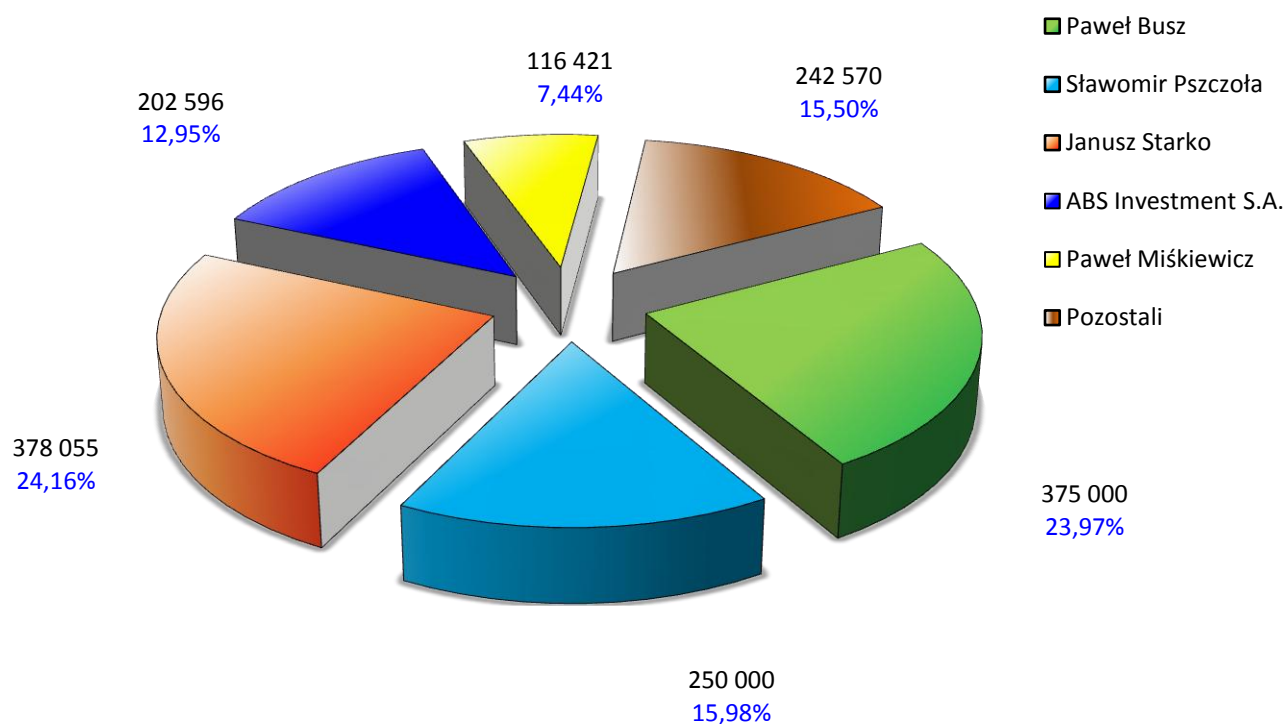
- seria A – 1.000.000 akcji
- seria B – 187.500 akcji
- seria C – 112.842 akcji
- seria D – 144.300 akcji
- seria E – 120.000 akcji

Liczba głosów z akcji: 1.564.642

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

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

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta dzień 14.12.2013 r.

Wykres 1. Struktura Akcjonariatu

**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. Jest to spółka OUTDOORZY S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.



Firma:	OUTDOORZY Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	OUTDOORZY S.A.
Siedziba:	Polska, Bielsko-Biała
Adres siedziby:	ul. Grondysa 47/13, 43-300 Bielsko-Biała
Adres biura sklepu internetowego	ul. Lajkonika 34, 43-382 Bielsko-biała
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Tel/fax:	+48 33 810 08 08, +48 33 810 08 33
Strona internetowa:	www.outdoorzy.pl
Poczta elektroniczna:	bok@outdoorzy.pl
Numer KRS:	0000460796
NIP:	5472086046
REGON:	240863123
Kapitał zakładowy:	600 000 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.

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

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

Spółka zależna zajmuje się sprzedażą internetową - **outdoorzy.pl**. Portal powstał w kwietniu 2008 roku i od tamtej pory odnotowuje dynamiczny rozwój zwiększając z miesiąca na miesiąc swój zasięg. Głównym celem sklepu jest umożliwienie fanom turystyki i outdooru zakupu sprzętu oraz odzieży uznanych marek w jednym miejscu w sieci.

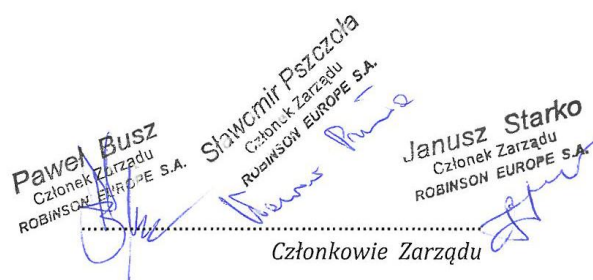
IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U.2002, nr 76, poz. 694 ze zm.) Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia raport za okres od 1 sierpnia 2013 r. do 31 października 2013 r., na który składają się:

- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w IV kwartale w wysokości - 270 428,28 zł;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w IV kwartale w wysokości - 302 551,46 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 Emitenta oraz jego Spółkę, a także odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ROBINSON EUROPE S.A. i jej Grupy Kapitałowej oraz ich wyniki finansowe.

Zarząd oświadcza ponadto, że sprawozdanie z działalności ROBINSON EUROPE S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji w Spółce.


Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.
Sławomir Pszczółka
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.
Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.
Członkowie Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 14 grudnia 2013 r.

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

ENITENT

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

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

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

1. ROK OBROTOWY:

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

Rok obrotowy dzieli się na miesięczne okresy sprawozdawcze.

2. METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ USTALNIA 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 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.

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 USTALNIA 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 plac i świadczeń, naliczeń podatków kosztowych.

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

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

EMITENT

	BILANS - AKTYWA	31.10.2013	31.10.2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	5102974,28	4605185,16
I.	Wartości niematerialne i prawne	275298,81	292124,17
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4186070,47	4287957,93
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	600000,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41605,00	25103,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	7334337,48	7736113,02
I.	Zapasy	4467098,73	4763136,20
II.	Należności krótkoterminowe	2655891,17	2267346,91
III.	Inwestycje krótkoterminowe	147509,82	99443,71
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63837,76	106186,20
	AKTYWA RAZEM	12437311,76	12341298,12

Tabela 2: BILANS JEDNOSTKOWY – AKTYWA w zł

	BILANS - PASywa	31.10.2013	31.10.2012
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	5034636,93	4870303,71
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1564642,00	1444642,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-78698,41	-30118,35
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2514478,47	1883862,25
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1421301,59	1469881,65
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00

VIII.	Zysk (strata) netto	-387086,72	102036,16
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7402674,83	7470994,41
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	2200320,00	1400240,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5202354,83	6070754,41
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	12437311,76	12341298,12

Tabela 3: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA w zł

		1.11.2012- 31.10.2013	1.08.2013- 31.10.2013 IVQ	1.11.2011- 31.10.2012	1.08.2012- 31.10.2012 IVQ
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	11417300,57	2650491,16	12700551,76	3223923,28
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	18075,39	4126,95	37744,67	7120,61
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	11399225,18	2646364,21	12662807,08	3216802,67
B.	Koszty działalności operacyjnej	11430226,59	2909901,43	11872058,74	3116343,64
I.	Amortyzacja	145663,84	41000,11	121541,35	32270,84
II.	Zużycie materiałów i energii	150089,18	36183,76	131389,15	23363,50
III.	Usługi obce	1917715,20	493870,07	1828532,35	417744,33
IV.	Podatki i opłaty	70059,79	26666,58	43169,95	9032,40
V.	Wynagrodzenia	1588218,44	388022,16	1643922,95	407744,41
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	322686,86	90501,38	346006,69	82725,43
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	751450,08	208124,74	640528,13	134093,59
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6484343,20	1625532,63	7116968,17	2009369,14
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-12926,02	-259410,27	828493,01	107579,49
D.	Pozostałe przychody operacyjne	179609,50	143455,80	10130,16	31701,49
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	700,00	700	0	28900,00
II.	Dotacje	27986,34	0	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	150923,16	142755,80	10130,15	2801,49
E.	Pozostałe koszty operacyjne	199913,22	95276,29	234667,08	115399,38
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	28900	28900
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0

III.	Inne koszty operacyjne	199913,22	95276,29	205767,08	86499,38
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-33229,74	-211230,76	603956,08	23881,75
G.	Przychody finansowe	4339,36	202,36	5035,39	882,77
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II.	Odsetki	3388,70	237,46	138,12	8,38
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	950,66	-35,10	4878,46	874,38
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	0	0	18,81	0,01
H.	Koszty finansowe	374715,96	75925,92	455405,01	122363,20
I.	Odsetki	373993,86	105610,55	378196,07	115295,44
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	722,10	-29684,63	77208,94	7067,76
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	-403606,34	-286954,32	153586,46	-97598,68
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	17,62	24,04	-434,30	-427,40
I.	Zyski nadzwyczajne	53,93	26,09	347,13	314,72
II.	Straty nadzwyczajne	36,31	2,05	781,43	742,12
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-403588,72	-286930,28	153152,16	-98026,08
L.	Podatek dochodowy	0	0	19186,00	4,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-16502,00	-16502,00	31930,00	31930
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-387086,72	-270428,28	102036,16	-129960,08

Tabela 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY w zł

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1.11.2012- 31.10.2013	1.08.2013- 31.10.2013 IV Q	1.11.2011- 31.10.2012	1.08.2012- 31.10.2012 IV Q
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	4870303,71	5307051,29	3007791,43	5028271,29
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4870303,71	5307051,29	3007791,43	5028271,29
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5034636,93	5034636,93	4870303,71	4870303,71
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5034636,93	5034636,93	4870303,71	4870303,71

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

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.11.2012- 31.10.2013	1.08.2013- 31.10.2013 IV Q	1.11.2011- 31.10.2012	1.08.2012- 31.10.2012 IV Q
--	---------------------------------	--------------------------	----------------------------------	--------------------------	----------------------------------

52

A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-387086,72	-270428,28	102036,16	-129960,08
II.	Korekty razem	-123340,86	-427847,90	-910874,74	317336,41
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-510427,58	-698276,18	-808838,58	187376,33
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	609854,18	9854,18	752,32	29652,32
II.	Wydatki	651656,54	18393,90	480323,67	293091,37
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-41802,36	-8539,72	-509223,67	-293091,37
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	657079,63	783754,10	1379544,55	126582,83
II.	Wydatki	48580,06	48580,06	88800,85	71793,35
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	608499,57	735174,04	1290743,70	54789,48
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	56269,63	28358,14	-27318,55	-50925,56
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	56269,63	28358,14	-27318,55	-50925,56
F.	Środki pieniężne na początek okresu	60614,07	88525,56	87932,62	111539,63
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	116883,70	116883,70	60614,07	60614,07

Tabela 6: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWE w zł

GRUPA KAPITAŁOWA

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

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

	SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA	31.10.2013	31.10.2012* Dane jednostki dominującej
A.	AKTYWA TRWAŁE	4997974,28	4605185,16
I.	Wartości niematerialne i prawne	770298,28	292124,17
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4186070,47	4287957,93
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41605,00	25103,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	7626121,31	7736113,02
I.	Zapasy	4691741,49	4763136,20
II.	Należności krótkoterminowe	2722566,34	2267346,91
III.	Inwestycje krótkoterminowe	147975,72	99443,71
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63837,76	106186,20
	AKTYWA RAZEM	12624095,59	12341298,12

Tabela 7: BILANS SKONSOLIDOWANY- AKTYWA w zł

	SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA	31.10.2013	31.10.2012* Dane jednostki dominującej
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	5042676,94	4870303,71
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1564642,00	1444642,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-78698,41	-30118,35

IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2514478,47	1883862,25
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1421301,59	1469881,65
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-379046,71	102036,16
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7581418,65	7470994,41
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	2200320,00	1400240,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5381098,65	6070754,41
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	12624095,59	12341298,12

Tabela 8: BILANS SKONSOLIDOWANY – PASYWA w zł

		1.11.2012- 31.10.2013	1.08.2013- 31.10.2013	1.11.2011- 31.10.2012* Dane jednostki dominującej	1.08.2012- 31.10.2012* Dane jednostki dominującej
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT*				
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	12126764,36	2971771,48	12700551,76	3223923,28
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	41778,83	15627,60	37744,67	7120,61
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	12084985,53	2956143,88	12662807,08	3216802,67
B.	Koszty działalności operacyjnej	12154734,46	3256837,19	11872058,74	3116343,64
I.	Amortyzacja	145663,84	41000,11	121541,35	32270,84
II.	Zużycie materiałów i energii	151843,94	36753,21	131389,15	23363,50
III.	Usługi obce	2054217,23	568772,29	1828532,35	417744,33
IV.	Podatki i opłaty	74266,32	30854,11	43169,95	9032,40
V.	Wynagrodzenia	1668652,15	431248,76	1643922,95	407744,41
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	332406,86	95361,38	346006,69	82725,43
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	751450,08	208124,74	640528,13	134093,59
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6976234,04	1844722,59	7116968,17	2009369,14
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-27970,10	-285065,71	828493,01	107579,49

D.	Pozostałe przychody operacyjne	180031,53	143455,80	10130,16	31701,49
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	700,00	700	0	28900,00
II.	Dotacje	27986,34	0	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	151345,19	142755,80	10130,15	2801,49
E.	Pozostałe koszty operacyjne	200789,98	95106,29	234667,08	115399,38
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	28900	28900
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	200789,98	95106,29	205767,08	86499,38
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-48728,55	-236716,20	603956,08	23881,75
G.	Przychody finansowe	4339,36	202,36	5035,39	882,77
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II.	Odsetki	3388,70	237,46	138,12	8,38
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	950,66	-35,10	4878,46	874,38
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	0	0	18,81	0,01
H.	Koszty finansowe	381353,72	82563,68	455405,01	122363,20
I.	Odsetki	380631,62	112248,31	378196,07	115295,44
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	722,10	-29684,63	77208,94	7067,76
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	-425742,91	-319077,52	153586,46	-97598,68
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	17,68	24,06	-434,30	-427,40
I.	Zyski nadzwyczajne	54,00	26,12	347,13	314,72
II.	Straty nadzwyczajne	36,32	2,06	781,43	742,12
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-425725,23	-319053,46	153152,16	-98026,08
L.	Podatek dochodowy	0	0	19186,00	4,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-16502,00	-16502,00	31930,00	31930
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-409223,23	-302551,46	102036,16	-129960,08

Tabela 9: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SKONSOLIDOWANY w zł

	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM*	1.11.2012-31.10.2013	1.08.2013-31.10.2013	1.11.2011-31.10.2012* Dane jednostki dominującej	1.08.2012-31.10.2012* Dane jednostki dominującej
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	4870303,71	5315091,30	3007791,43	5028271,29

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2012/2013 roku obrotowego

I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4870303,71	5315091,30	3007791,43	5028271,29
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5042676,94	5042676,94	4870303,71	4870303,71
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5042676,94	5042676,94	4870303,71	4870303,71

Tabela 10: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SKONSOLIDOWANE w zł

	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH*	1.11.2012-31.10.2013	1.08.2013-31.10.2013	1.11.2011-31.10.2012* Dane jednostki dominującej	1.08.2012-31.10.2012* Dane jednostki dominującej
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	--409223,23	-302551,46	102036,16	-129960,08
II.	Korekty razem	-226632,34	-452441,00	-910874,74	317336,41
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-635855,57	-754992,46	-808838,58	187376,33
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	9854,18	9854,18	752,32	29652,32
II.	Wydatki	0,00	18393,90	480323,67	293091,37
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	9854,18	-8539,72	-509223,67	-293091,37
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	731316,98	783754,10	1379544,55	126582,83
II.	Wydatki	48580,06	48580,06	88800,85	71793,35
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	682736,92	735174,04	1290743,70	54789,48
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	56735,53	28358,14	-27318,55	-50925,56
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	56735,53	28358,14	-27318,55	-50925,56
F.	Środki pieniężne na początek okresu	60614,07	88991,46	87932,62	111539,63
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	117349,60	117349,60	60614,07	60614,07

Tabela 11: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SKONSOLIDOWANE w zł

VII. 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

Spółka za IV kwartał 2013 roku zanotowała stratę netto w wysokości – 270 428,28 zł, przy osiągniętej stracie netto w wysokości -129 960,08 w IV kwartale 2012 r. Przychody Spółki w IV kwartale 2013 roku ukształtowały się na poziomie 2 650 491,16 zł i były niższe o 17,8 % do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to został wypracowany przychód netto 3 223 923,28 zł.

Spadek w analizowanym okresie w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku był spowodowany niekorzystnymi wydarzeniami jakie miały miejsce w poprzednich kwartałach 2013 roku, a które miały ogromny wpływ na końcowe wyniki okresu raportowanego. Należy przypomnieć, że:

- w I kwartale - niekorzystny wynik w relacji do porównywalnego kwartału poprzedniego roku – spadek o 18% , został spowodowany ogólnym spowolnieniem na rynku, w tym w branży wędkarskiej, jak i stosunkowo niewielką sprzedażą artykułów zimowego sprzętu wędkarskiego w raportowanym okresie,
- w II kwartale – spadek o 1,7%, niesprzyjające warunki pogodowe (wyjątkowo długa zima), które są bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na wysokość sprzedaży w branżach, w których działa Spółka,
- w III kwartale – spadek o 3%, fatalną pogodą w maju i czerwcu (obfite opady deszczu, które spowodowały wysokie stany wód), która ma istotny wpływ na sprzedaż w segmencie sprzedaży krajowej (wędkarstwo) w skali całego sezonu.

Biorąc pod uwagę wszystkie w/w. zdarzenia, należy stwierdzić, że niekorzystne wyniki za IV kwartał 2013 roku są konsekwencją utraconej sprzedaży w całym roku obrotowym.

Pomimo niesprzyjających okoliczności zewnętrznych czynników, Zarząd świadomie utrzymuje regularnie wysoki poziom marży, co pozwoli na realizację założonych pozytywnych wyników w rozpoczętym nowym roku obrotowym.

W opinii Zarządu, ewentualne wprowadzenie w IV kwartale 2013 roku masowej wyprzedaży szerokiego asortymentu, niewątpliwie spowodowałoby zmniejszenie straty w wyniku kwartalnym, niemniej miałoby niekorzystny efekt w postaci nieodwracalnej utraty marży na sprzedaży w nadchodzącym roku.

Zarząd na bieżąco podejmował decyzje, które miały zredukować konsekwencje utraconej sprzedaży w I kwartale 2013 r.

Kontynuował działania podjęte w poprzednim kwartale, a mianowicie zmiana proporcji sprzedaży w sklepach typowo specjalistyczno-wędkarskich na rzecz sprzedaży w sieciach handlowych. Pomimo powziętych starań nie udało się utrzymać w IV kwartale progresywnej sprzedaży eksportowej w segmencie wędkarskim i sportowym. Podobne okoliczności jak w/w. (spowolnienie na rynku czy warunki pogodowe), miały również swój negatywny oddźwięk w ościennych krajach do których prowadzona jest sprzedaż. Czechy, Słowacja, Węgry, Niemcy to podstawowi odbiorcy eksportowi o ustabilizowanym i przewidywalnym poziomie obrotów na przestrzeni lat. Wzrost zapasów u naszych klientów i wynikająca z tego wzmożona ostrożność z inwestycjami przed końcem roku, doprowadziła do ponad trzykrotnego zmniejszenia sprzedaży eksportowej w IV kw. 2012/2013 roku w relacji do porównywalnego kwartału zeszłego roku. Spadek ten zniwelował spodziewany i wypracowany w poprzednich trzech kwartałach spory wzrost w tym segmencie sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży narastająco za cztery kwartały 2012/2013 roku obrotowego wyniosły 11 417 300,57 zł. Spadek obrotów w analizowanym okresie o 10,1 % w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego jest konsekwencją przede wszystkim niekorzystnego wyniku za I i IV kwartał 2012/2013 roku.

Na ostateczny wynik finansowy istotny wpływ miały koszty poniesione z definitywnym zakończeniem procesu integracji ze spółkami Proll S.C. i OUTDOORZY S.A. Koszty związane z tymi procesami jak i adaptacja pomieszczeń biurowych i magazynowych oraz ujednolicenie oprogramowania komputerowego przewyższyły zaplanowane wydatki. Do stałych kosztów, które znacznie wzrosły należy zaliczyć amortyzację budynków (wzrost o 6 000,00 zł kwartalnie) oraz podatek od nieruchomości (wzrost o 6 700,00 zł kwartalnie).

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Zarząd dba o bezpieczną strukturę finansowania działalności. Kapitał własny finansuje działalność firmy w 41%, natomiast kredyty bankowe i zobowiązania handlowe w 59%. Zarząd kładzie znaczny nacisk na redukcję kosztów finansowych, które są istotną pozycją w rachunku wyników.

Dzięki wysiłkom Zarządu, Spółka odnotowała spadek odsetek od kredytów w IV kwartale 2012/2013 roku obrotowego o 8,4 % w stosunku IV kwartału poprzedniego roku obrotowego, czyli z kwoty 115 295,44 zł odsetki spadły do kwoty 105 610,55 zł. Zarządowi udało się wynegocjować z bankiem korzystne warunki na odnowienie linii kredytowej, która została przedłużona we wrześniu 2013 roku na kolejny rok.

Zarząd zdecydował również zawrzeć umowę z bankiem o trzyletni kredyt obrotowy w wysokości 2 000 000,00 zł na sfinansowanie działalności gospodarczej (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 43 z dnia 03.10.2013 r.). Wiarygodność i silna pozycja na rynku Emitenta pozwoliła na wynegocjowanie dobrych warunków finansowania.

W ocenie Zarządu uzyskanie dodatkowych środków zdecydowanie poprawi płynność finansową, a w konsekwencji nie będzie przesunięć w dostawach towarów, co jest kluczowe w wypracowaniu zaplanowanej sprzedaży. Pozwoli to również na przyspieszenie rozwijającej się współpracy handlowej z portugalskim koncernem Sonae (w zakresie artykułów sportowych i turystycznych sygnowanych marką BERG). W IV kwartale roku obrotowego 2012/2013 z sukcesem rozpoczęła się dystrybucja na rynku polskim towarów z kolekcji jesienno-zimowej, a w realizacji jest produkcja artykułów zamówionych na sezon wiosenno-letni.

Sytuacja finansowa na koniec IV kwartału 2012/2013 jest bezpieczna i porównywalna z IV kwartałem ubiegłego roku obrotowego.

Dzięki skutecznej polityce finansowej w Spółce odnotowano spadek zobowiązań krótkoterminowych kwotowo o 14,3 % (868 399,58 zł), tj. z kwoty 6 070 754,41 zł spadły do kwoty 5 202 354,83 zł. Jedną z głównych pozycji zobowiązań Spółki są zobowiązania handlowe, stanowiące 56 % zobowiązań krótkoterminowych oraz 39,8 % zobowiązań ogółem. Jest to związane z profilem działalności Emitenta. W pozycji zobowiązania długoterminowe nastąpił wzrost o uzyskany kredyt obrotowy, z kwoty 1 400 240,00 zł do kwoty 2 200 320,00 zł.

W IV kwartale 2012/2013 roku, Zarząd w dalszym ciągu zwracał również uwagę na stany magazynowe towarów handlowych. Przemysłana gospodarka magazynowa towarów daje efekty. W analizowanym okresie stan towarów spadł o 6,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Będą czynione dalsze starania zmierzające do obniżenia stanów magazynowych poprzez realizowanie polityki konsekwentnego wprowadzania systemu zamówień przedsezonowych, zarówno w dziale sprzętu wędkarskiego i sportowego.

W minionym kwartale Zarząd Spółki kontynuował skup akcji własnych, który będzie realizował w terminie do 15.04.2015 roku. W IV kwartale 2012/2013 roku Emitent skupił 320 (słownie: trzysta dwadzieścia) sztuk akcji własnych, średnia cena zakupu wynosiła 6,21 złotych. Jednocześnie Emitent informuje, iż w obecnej chwili (na dzień 14.12.2013 r.) posiada 12 437 (słownie: dwanaście tysięcy czterysta trzydzieści siedem) sztuk akcji własnych, średnia cena nabytych akcji wynosiła 6,83 złotych, co stanowi 0,798 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,798 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta.

W IV kwartale Zarząd kontynuowała procedurę wprowadzenia akcji serii C i E do obrotu na rynku NewConnect.

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

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

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

W IV kwartale 2013 roku Spółka nadal sponsorowała Kadrę Narodową Polski w wyczynowym wędkarstwie spławikowym i Kadrę Narodową Polski w Wędkarstwie Spiningowym. W ramach umów sponsoringowych drużyny wspierane są przez Firmę sprzętem.

Sponsorowana Kadra Narodowa Polski w wyczynowym wędkarstwie spławikowym zdobyła III miejsce na Mistrzostwach Świata.

Drużyna ROBINSON Team na Grand Prix Polski w wyczynowym wędkarstwie spławikowym zdobyła III miejsce w klasyfikacji: drużynowej, indywidualnej seniorów i juniorów.

W październiku Emitent uczestniczył w IV TARGACH KIELCE BIKE EXPO 2013 – największe polskie targi rowerowe i jedno z największych w Europie Środkowo-Wschodniej. Na EXPO stoiska miało w tym roku 180 wystawców z 13 krajów: Czech, Niemiec, Chin, Białorusi, Słowacji, Wielkiej Brytanii, Rumunii, Holandii, Finlandii, Węgier, Indii, Tajwanu i Polski. Wśród 450 prezentowanych marek nie zabrakło takich gigantów jak Kross, Romet czy Head. Ranga imprezy z roku na rok wzrasta.

Spółka po raz pierwszy zaistniała na TARGACH BIKE EXPO 2013 z kolekcją rowerową portugalskiej firmy BERG CYCLES, której jest dystrybutorem na terenie Polski. Kolekcja rowerowa marki BERG CYCLES obejmuje kilkadziesiąt modeli rowerów o różnym przeznaczeniu wraz z akcesoriami oraz odzieżą rowerową.

Dzięki targom udało się pozyskać szeroką bazę nowych klientów z którymi do tej pory Spółka nie współpracowała. Zarząd w najbliższym czasie podejmie stosowne działania związane z marketingiem oraz sprzedażą na zasadach zamówień przedsezonowych. Pierwsze zamówienia testowe na 2014 roku Spółka już realizuje.

Po raz pierwszy, poprzez sieć kilkunastu sklepów outdoorowych, udało się pokazać jesienno-zimową kolekcję marki BERG OUTDOOR. Ta nowa marka na polskim rynku szybko zdobywa swoich wielbicieli - produkty cechuje przede wszystkim bardzo dobry stosunek cen do jakości.

Spółka w IV kwartale kontynuowała realizację strategii polegającej na budowie grupy kapitałowej, w skład której obecnie wchodzi spółka OUTDOORZY S.A. Do grupy wchodzi spółka z pokrewnych branż związanych z szeroko pojętą turystyką, sportem i rekreacją, co znacznie poszerzyło ofertę handlową i umożliwiło wejście na nowy rynek handlu internetowego.

Zarząd Spółki w dalszym ciągu zamierza kontynuować strategię działalności przyjętą w poprzednich kwartałach jako skuteczną i rozwojową w osiągnięciu zysku w nadchodzącym I kwartale 2013/2014 roku obrotowego. Spółka na bieżąco będzie modyfikować strategię, która zakłada osiągnięcie zaplanowanych wyników.

GRUPA KAPITAŁOWA

Emitent tworzy Grupę kapitałową od dnia 07 maja 2013 roku.

Podmiot zależny jako spółka kapitałowa została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej w dniu 30 kwietnia 2013 roku.

Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła IV kwartał 2012/2013 roku obrotowego stratą netto w wysokości - 302 225,46 zł. Narastająco strata netto wyniosła - 409 223,23 zł. Podmiot zależny wypracował w tym czasie stratę netto w wysokości - 32 123,18 zł. W ocenie Zarządu sytuacja ta jest przejściowa i jest związana przede wszystkim z wynikami za I kwartał 2012/2013 roku obrotowego Emitenta, które miały ogromny wpływ na pozostałe kwartały.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2012/2013 r. ukształtowały się na poziomie 2 971 771,48 zł. Obroty generowane przez podmiot zależny OUTDOORZY S.A. osiągnęły w tym czasie wartość 321 280,32 zł, co stanowi 10,8% całości skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży. Można zauważyć tendencję wzrostową z miesiąca na miesiąc, co umacnia w przekonaniu, że przejęcie spółki OUTDOORZY S.A. było trafną inwestycją.

Zarząd uważa, iż sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest korzystna. Saldo zadłużenia Grupy Kapitałowej na koniec IV kwartału wyniosło łącznie 7 581 418,65 zł, z czego podmiot zależny na koniec IV kwartału 2013 r. 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 kształtowały się na poziomie 178 743,82 zł to jest niecałe 3,3 % całości skonsolidowanych zobowiązań krótkoterminowych Grupy.

Wartość ta wynika z długich terminów płatności jakie wynegocjował podmiot zależny u kontrahentów.

Pozyskanie w III kwartale 2012/2013 roku do swojej Grupy Kapitałowej spółki z branży sprzedaży internetowej pozwoliło w kolejnym kwartale na znacznie lepszy monitoring zapotrzebowania odbiorców indywidualnych na produkty sportowe i turystyczne. Działania te powinny przynieść oczekiwane korzyści również w zakresie modyfikowania oferty hurtowej.

Przedmiotem działalności spółki OUTDOORZY S.A. jest sprzedaż internetowa sprzętu outdoorowo-turystycznego, za pośrednictwem portalu www.outdoorzy.pl.

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

Dzięki nagrodzie jaką spółka zależna została wyróżniona w III kwartale 2012/2013 roku obrotowego (Laur Bezpieczny eSklep 2013) spółka odnotowała wzrost odwiedzin witryny internetowej oraz zawieranych transakcji. Oznacza to, że OUTDOORZY S.A. obsługują klientów profesjonalnie i działają według norm prawnych określonych dla sprzedaży w internecie.

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

W IV kwartale 2012/2013 roku obrotowego kontynuowana była współpraca w zakresie dystrybucji szwedzkiej marki Klättermusen. Coraz częściej marki klasy Premium, znajdują swoich klientów również w Polsce. Zarząd w dalszym ciągu będzie mocno skupiał się nad propagowaniem tej marki.

W IV kwartale 2012/2013 roku Grupa Kapitałowa odnotowała pierwsze efekty rozpoczętej współpracy z największym portugalskim koncernem SONAE, który działa

na rynku od 1959 roku. W branży sportowej koncern SONAE posiada między innymi marki handlowe jak Brend outdoorowy BERG. Ta marka posiada 11-letnie doświadczenie i szeroką gamę produktów od rowerów poprzez, namioty, śpiwory, plecaki a na butach kończąc. Zaistnienie po raz pierwszy Emitenta na TARGACH BIKE EXPO 2013 z kolekcją rowerową portugalskiej firmy BERG CYCLES, której jest wyłącznym dystrybutorem na terenie Polski, z pewnością będzie miało przełożenie na rozszerzenie oferty internetowej OUTDOORÓW S.A.

W tej marce w perspektywie 3-4 lat Zarząd pokłada duże nadzieje na rozwój, dążąc do celu poprzez dywersyfikowanie źródeł obrotu towarowego a tym samym poszerzając grupę docelową klientów..

Podmiot zależny jest w trakcie realizacji sezonu zimowego. W ofercie zimowej znajdują się oprócz marki NEVERLAND między innymi marki: SATILA – wysokiej jakości czapki zimowe ze Szwecji, ATSKO – amerykańskie impregnaty i MIVIDA – włoskie kaski narciarskie i snowboardowe.

W ostatnim czasie do oferowanych marek dołączyły: DAEMON – sprzęt zimowy, SUNEN – akcesoria sportowe, SCARPA - buty, GRIVEL – sprzęt turystyczny i SPAIO – odzież termoaktywna.

Spółka zależna kontynuowała w IV kwartale 2012/2013 r. przyjętą wcześniej strategię, tj. ciągłe poszukiwanie partnerów handlowych i produktów wysokiej jakości w oparciu o własne statystyki sprzedaży, statystyki wyszukiwanych i przeglądanych produktów na stronie sklepu, wg najpopularniejszych słów kluczowych oraz w oparciu o własne doświadczenie.

W ocenie Zarządu realizacja planów strategicznych dotyczących Grupy Kapitałowej przebiega zgodnie z założeniami i oczekiwaniami. Nakłady poniesione na rozbudowę Grupy powinny zacząć zwracać się już w I kwartale 2013/2014.

Zarząd Spółki dominującej zamierza kontynuować strategię przyjętą w poprzednich kwartałach, jako rozwojową oraz wspierać swoją spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej w osiąganiu zysków w nadchodzącym I kwartale 2013/2014 roku.

VIII. AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM

W IV kwartale 2013 roku, Emitent opublikował 11 raportów EBI:

1. Raport nr 35 z dnia 31.08.2013 r. – Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym.
2. Raport nr 36 z dnia 02.09.2013 r. – Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
3. Raport nr 37 z dnia 02.09.2013 r. – Incydentalne naruszenie obowiązków informacyjnych.
4. Raport nr 38 z dnia 14.09.2013 r. – Skonsolidowany raport okresowy Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za III kwartał 2013 roku.
5. Raport nr 39 z dnia 14.09.2013 r. – Wznowienie skupu akcji własnych.
6. Raport nr 40 z dnia 20.09.2013 r. – Zawarcie Aneksu do umowy kredytowej.
7. Raport nr 41 z dnia 24.09.2013 r. – Zarejestrowanie przez KDPW instrumentów finansowych spółki.
8. Raport nr 42 z dnia 01.10.2013 r. – Złożenie wniosku o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect.
9. Raport nr 43 z dnia 01.10.2013 r. – Zawarcie umowy i kredyt obrotowy.
10. Raport nr 44 z dnia 09.10.2013 r. – Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 04 listopada 2013 r.
11. Raport nr 45 z dnia 22.10.2013 r. – Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31 października 2013 r.

W IV kwartale 2013 roku, Emitent opublikował 5 raportów ESPI:

1. Raport nr 04 z dnia 03.10.2013 r. - Zmniejszenie udziału poniżej 25% ogólnej liczby głosów.
2. Raport nr 05 z dnia 03.10.2013 r. - Zmniejszenie udziału poniżej 25% ogólnej liczby głosów.
3. Raport nr 06 z dnia 03.10.2013 r. - Przekroczenie progu 5% w ogólnej liczby głosów.
4. Raport nr 07 z dnia 09.10.2013 r. - Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 04 listopada 2013 r.
5. Raport nr 2/2013/P z dnia 28.10.2013 r. - Lista osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

Emitent nie podejmował 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 III kwartał 202/2013 roku obrotowego.

XI. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH.

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent zatrudniał 26 osoby co dawało 24,25 etatów na podstawie umowy o pracę. Pozostałe usługi świadczone były na rzecz Emitenta na podstawie umów o współpracy, umów o świadczenie usług oraz innych o podobnym charakterze.