NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

Raport EBI

typ raportu	**Raport roczny**
numer	4/2012
data dodania	2012-03-12 09:22:16
spółka	Robinson Europe Spółka Akcyjna

Raport roczny Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za okres od 01 listopada 2010 roku do 31.10.2011 rok.

Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, niniejszym przekazuje do publicznej wiadomości Raport roczny za okres od 01 listopada 2010 roku do 31.10.2011 rok.
Podstawa prawna: § 5 ust.1 pkt 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect"

Załączniki:

- ROBINSON_2011_Raport_Roczny.pdf rozmiar: 11725.5 kB
- ROBINSON_2011_Sprawozdanie_finansowe.pdf rozmiar: 8474.2 kB
- ROBINSON_2011_Opinia_i_Raport_Biegłego_Rewidenta.pdf rozmiar: 4742.0 kB

Osoby reprezentujące spółkę:

- Janusz Starko - Członek Zarządu

wydruk pochodzi z serwisu http://www.newconnect.pl

ROBINSON®

spółka notowana na NEW/connect RYNEK AKCJI GPW

ROBINSON EUROPE S.A.

RAPORT ROCZNY

ROBINSON EUROPE S.A.
Za rok obrotowy 01.11.2010 – 31.10.2011

Opublikowane w dniu 12 marca 2012 r.

Raport roczny został sporządzony 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"

ROBINSON EUROPE S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (43-382 Bielsko-Biała), przy ul. Lajkonika 34, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000364613, o kapitale zakładowym wynoszącym 1.187.500 zł, w całości opłaconym, nr NIP 5470046025,
posiadająca Zarząd w osobach:
Paweł Busz – Członek Zarządu, Janusz Starko – Członek Zarządu, Sławomir Pszczoła – Członek Zarządu.

SPIS TREŚCI

- PISMO ZARZĄDU
- WYBRANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (PRZELICZONE NA EURO)
- OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O PREZENTACJI DOKUMENTÓW FINANSOWYCH ZGODNIE Z OBOWIAZUJĄCYMI PRZEPISAMI
- OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI PROCEDUR PRZY WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU 2011
- RAPORT ZE STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA W 2011 ROKU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
- SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBRACHUNKOWY 01.11.2010 – 31.10.2011
- OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi,

Zarząd ROBINSON EUROPE S.A. niniejszym przedkłada raport podsumowujący działalność Spółki w roku obrotowym 01.11.2010-31.10.2011.

Dla wszystkich osób zaangażowanych w działalność Spółki rok 2011 był szczególny, z uwagi na debiut spółki 01.06.2011 r. na alternatywnym rynku NewConnect.

W 2011 r. nastąpiły znaczące zmiany w kapitale własnym Spółki. Z kwoty 1.000.000,00 zł kapitał został podwyższony do kwoty 1.187.500,00 zł. Związane to było w pierwszej kolejności z przekształceniem Spółki ROBINSON EUROPE Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, a następnie z podjętą przez akcjonariuszy decyzją o upublicznieniu Spółki, konsekwencją czego była emisja 187.500 akcji serii B w ramach subskrypcji prywatnej.

Mając szerokie rozeznanie w branży oraz obserwując rozwój rynku Zarząd Spółki w roku 2011 skupił się na poszukiwaniu partnera z którym mógłby w dalszym ciągu efektywnie kontynuować rozwój Spółki. Emitent stara się zawsze być krok naprzód przed konkurencją i dlatego inwestuje w rozwój zakładając, że dzięki takiej drodze podtrzyma wzrost przychodów i sukcesywnie wzmocni swoją pozycję na rynku. W 2011 roku wydarzyło się wiele rzeczy, które pozytywnie wpłynęły na rozwój Spółki i osiągane przez nią wyniki. Patrząc na wyniki, mimo dużych nakładów inwestycyjnych wypracowaliśmy również zysk.

Niniejszy raport za rok obrachunkowy 01.11.2010-31.10.2011 prezentuje dane finansowe, które przedstawiamy z satysfakcją.

Pozyskani Klienci i Partnerzy biznesowi oraz udany debiut giełdowy w czerwcu 2011 r. utwierdza nas w przekonaniu o słuszności przyjętego kierunku rozwoju, a naszym Akcjonariuszom gwarantuje bezpieczeństwo zainwestowanych środków finansowych.

W tym miejscy pragniemy podziękować Państwu za dotychczasowe zaufanie i zainteresowanie działalnością Spółki. Osiągnięcie przedstawionych w raporcie wyników nie byłoby możliwe bez zaangażowania organów Spółki oraz jej Akcjonariuszy. Zapewniamy, iż dołożymy wszelkich starań, aby rok 2012 był również udanym okresem.

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir [illegible]
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Członkowie Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (PRZELICZONE NA EURO)

Dane finansowe	01.11.2010-31.10.2011	01.11.2009-31.10.2010	01.11.2010-31.10.2011	01.11.2009-31.10.2010
	w złotych		w euro[1]	
Kapitał własny	4271176,64	4236768,92	983394,34	1060677,18
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2557735,25	1562596,36	588892,14	391196,76
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	87932,62	25672,49	20245,58	6427,12
Zobowiązania długoterminowe	1600160,00	1800080,00	368420,33	450650,91
Zobowiązanie krótkoterminowe	6036977,73	5673816,25	1389951,82	1420442,68
amortyzacja	118802,55	105921,14	27353,06	26517,41
Przychody netto ze sprzedaży	10408562,05	11288147,00	2396463,99	2825993,14
Zysk ze sprzedaży	683395,74	-101815,73	157344,82	-25489,62
Zysk z działalności operacyjnej	570366,16	-288340,25	131320,92	-72186,12
Zysk brutto	18774,84	-321949,10	4322,71	-80600,12
Zysk netto	87582,84	-362685,10	20165,05	-90798,39
EBITDA	689168,71	-182419,11	158673,98	-45668,71

Tabela : *Wybrane dane finansowe z rocznego sprawozdania finansowego.*

[1] Wg kursu ustalonego odpowiednio na dzień 31.10.2010 r. oraz 31.10.2011r., tj.:
a) na dzień 31 października 2010 r. – 3,9944PLN za 1 EURO;
b) na dzień 31 października 2011 r. – 4,3433 PLN za 1 EURO.

Bielsko-Biała, dnia 12 marca 2012 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A., oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres 01.11.2010 – 31.10.2011 r., jak i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelną i jasną sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wyniki finansowe, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Sławomir Pszczoła
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Paweł Bucz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

.....

Członkowie Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 12 marca 2012 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarządu Spółki ROBINSON EUROPE S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, KBR MEDIMAR Halina Markiewicz z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Batorego 17/5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 172 dokonujący badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrachunkowy 01.11.2010 – 31.10.2011 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten wraz z biegłymi rewidentami, dokonującymi badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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

ROBINSON EUROPE S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 01.11.2010 – 31.10.2011

Bielsko-Biała, 12 marca 2012 r.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.

Firma Emitenta:	ROBINSON EUROPE S.A.
Forma prawna	spółka akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Lajkonika 34, 43-482 Bielsko-Biała
Tel/fax:	+48 33 810 08 08, +48 33 810 08 33
Strona internetowa:	www. robinson.pl
e-mail:	biuro@robinson.pl

2. POWSTANIE SPÓŁKI.

Spółka działa pod firmą ROBINSON EUROPE Spółka Akcyjna, może używać w obrocie skrótu ROBINSON EUROPE S.A. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000364613. Spółce nadano nr REGON: 002429322 oraz nr NIP: 547-004-60-25.

Spółka Robinson Europe S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej powstała w wyniku przekształcenia na podstawie art. 556 pkt 2 i art. 563 Kodeksu spółek handlowych spółki Robinson Europe Sp. z o.o. (uchwała Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 10 sierpnia 2010 r.) zawiązanej umową spółki z dnia 20.01.2006 roku. Robinson Europe Sp. z o.o. była z kolei następczynią spółki jawnej działającej pod firmą „BIS Busz, Pszczoła, Starko Spółka Jawna", zawiązanej umową spółki w dniu 31 października 2001 roku. Wcześniej od roku 1991, działalność prowadzona była jako „BIS" Spółka Cywilna Paweł Busz i Janusz Starko. Przekształcenie nastąpiło na mocy uchwały podjętej przez wszystkich wspólników spółki jawnej 20 stycznia 2006 roku.
Rejestracja spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000364613 nastąpiła w dniu 6 września 2010 roku.

3. ORGANY SPÓŁKI W ROKU OBRACHUNKOWYM 01.11.2010 – 31.10.2011.

Zgodnie ze statutem Emitenta Zarząd Spółki może być jedno lub wieloosobowy i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu jest określana przez Radę Nadzorczą, jednak nie może być dłuższa niż 5 lat.

Skład Zarządu na dzień 31.10.2011 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	kadencja	
		Od	Do
Paweł Busz	Członek Zarządu	10.08.2010	obecnie
Janusz Starko	Członek Zarządu	10.08.2010	obecnie
Sławomir Pszczoła	Członek Zarządu	10.08.2010	obecnie

Tabela 1: Skład zarządu Emitenta

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.10.2011 r.

1) Andrzej Dyba - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2) Bartosz Starko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3) Anna Pszczoła – Sekretarz Rady Nadzorczej
4) Piotr Busz – Członek Rady Nadzorczej
5) Robert Jaruga – Członek Rady Nadzorczej

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI.

Głównym przedmiotem działalności Spółki w 2011 roku była sprzedaż sprzętu wędkarskiego oraz pokrewnego.
Firma sprzedaje swoje towary posługując się własnym znakiem towarowym ROBINSON, sygnującym pełną ofertę przedsiębiorstwa.
Oferowany sprzęt to produkty wysokiej jakości, wytwarzane ze znakiem Robinson według projektów firmy przez kilkudziesięciu czołowych producentów sprzętu wędkarskiego na świecie. Firma posiada około pięćdziesięciu dostawców z całego świata oferujących pełny i komplementarny wobec siebie pakiet produktów.

Na rynku krajowym sprzedaż odbywa się za pośrednictwem 10 przedstawicieli handlowych (na terenie całego kraju), bezpośredniej sprzedaży z magazynu głownego w Bielsku-Białej, oddziału k. Warszawy oraz kilku współpracujących hurtowni zaopatrując w sumie około 800 sklepów wędkarskich, rozlokowanych na terenie całej Polski.

Na rynku polskim funkcjononuje grupa 6 dużych producentów i dystrybutorów sprzętu wędkarskiego o zbliżonym profilu dzialalności jak firma ROBINSON. Ich łączny udział w rynku wynosi ok 45%. Pozostałą grupę uczestników rynku stanowią - marki z segmentu top brends (RAPALA,. SHIMANO, DAIWA) o ok. 30% udziale w branży; międzynarodowi

dystrybutorzy z średniego przedziału cenowego o ok. 15% udziale w rynku oraz tanie marki lokalne oraz firmy azjatyckie z ok. 10% udziałem w rynku.
Emtent posiada ok. 5% udział w całości rynku polskiego oraz 10-12,5% rynku dystrybutorów polskich marek.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych odbywa się poprzez firmy handlowe działające na zasadach wyłącznych krajowych dystrybutorów sprzętu ROBINSON. Firma sprzedaje swój sprzęt do następujących krajów: Niemcy, Czechy, Węgry, Słowacja, Łotwa, Litwa, Słowenia, Belgia, Irlandia, Grecja, Rumunia, Szwecja, Holandia, a także Rosja, Ukraina, Chorwacja, Serbia, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria i Białoruś.

Duża część oferowanego sprzętu jest testowana przez europejskich i polskich wędkarzy wyczynowych, co jest metodą promocji marki Robinson, a także daje możliwość doskonalenia sprzętu dzięki informacjom uzyskiwanym od tych doświadczonych wędkarzy.

Od lat firma przywiązuje wagę do prowadzenia drużyn i klubów wędkarskich, które systematycznie i z sukcesami startują w zawodach.

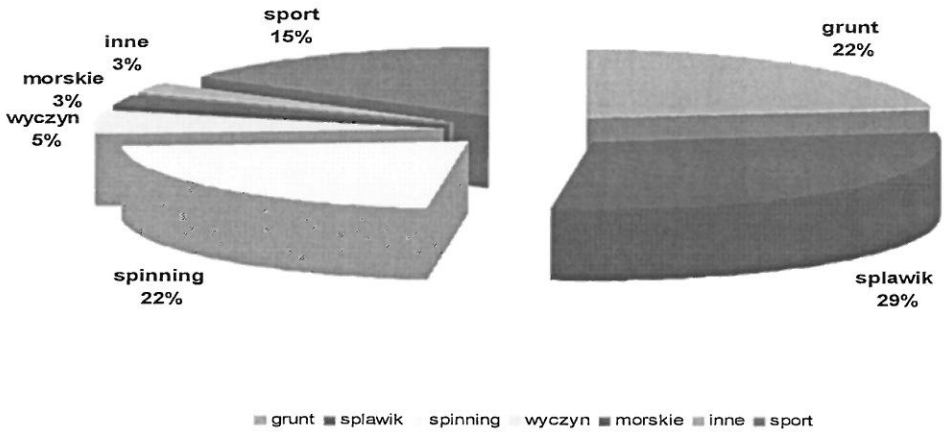
Również wieloletnia współpraca handlowa i kontakty z wędkarzami z większości krajów Europy Środkowo-Wschodniej , wpływają na wiedzę o potrzebach współczesnego wędkarstwa, budując jednocześnie wizerunek marki. Bezpośrednio przekłada się to na atrakcyjność i jakość oferty.

Główną marką spółki jest znak towarowy ROBINSON, sygnujący pełną ofertę produktową przedsiębiorstwa.
Spółka jest wyłącznym przedstawicielem na Polskę belgijskiej firmy Marcel Van Den Eynde.

Robinson Europe kieruje większość swojej oferty na rynek krajowy. W związku z tym struktura produktowa w znaczącej części odzwierciedla zapotrzebowanie na poszczególne rodzaje produktów, które są sprzedawane na krajowym rynku.

Poniższy wykres ilustruje sprzedaż Emitenta w podziale na rodzaje wędkarstwa.

Wykres 1. Struktura sprzedaży firmy w podziale na rodzaje wędkarstwa oraz sport



Źródło: Emitent

Wędkarstwo spinningowe

Linie produktowe przeznaczone do uprawiania wędkarstwa spinningowego stanowią ok. 22% całej oferty firmy. Ten rodzaj wędkarstwa jest popularny w Polsce i w całej Europie (za wyjątkiem południa Europy).
Wędkarstwo spiningowe jest popularne zarówno w ramach zawodów sportowych jak i w formie rekreacyjnej i hobbystycznej.

Wędkarstwo spławikowe

Ten rodzaj wędkarstwa jest bardzo popularny w formie rekreacyjnej , hobbystycznej w Polsce i innych częściach Europy.
Robinson Europe posiada bardzo dużą ofertę sprzętu i akcesoriów dla wędkarzy spławikowych, która stanowi blisko 30% całej oferty firmy.

Wędkarstwo gruntowe

Wędkarstwo gruntowe jest bardzo popularne zarówno w Polsce jak i w innych częściach Europy, w formie rekreacyjnej, jaki i sportowej. Wędkarstwo karpiowe, bardzo popularne w całej Europie Środkowej cały czas zyskuje na popularności i jest obecnie najbardziej dynamicznie rozwijającym się typem wędkarstwa.
Ta kategoria produktowa stanowi około 22% całkowitej oferty handlowej spółki Robinson Europe.

Wędkarstwo wyczynowe

Typowe wędkarstwo wyczynowe typu włoskiego jest popularne wśród członków Polskiego Związku Wędkarskiego, a także drużyn poszczególnych producentów.
Aż do roku 2005 Robinson nie oferował sprzętu wyczynowego pod własną marką, będąc dystrybutorem znanego włoskiego producenta, firmy Tubertini. Sprzęt ten, posiadający 5% udział w całości sprzedaży był promowany przez drużynę wędkarską Robinson-Tubertini. Od 2008 – w zakresie sprzetu wyczynowego- spółka koncentruje się na współpracy z belgijską firmą VDE, stworzyła wspólny brand VDE-Robinson Team.

Wędkarstwo morskie

Wędkarstwo morskie jest popularne w wielu częściach Europy i zyskuje popularność również w Polsce.

Sprzęt służący do uprawiania wędkarstwa morskiego stanowi około 3% całej oferty produktowej, co odpowiada mniej więcej rozmiarowi rynku w Polsce.

Inne

Inne kategorie stanowią do 2% całości oferty. Obejmuje to wędkarstwo muchowe, uważane za sport elitarny oraz sprzęt do zimowych połowów pod lodem.

Zdobyte doświadczenie pozwala spółce osiągnąć jedną z najważniejszych pozycji na rynku polskim oraz umacnia wizerunek marki Robinson na rynkach zagranicznych.

5. STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA W 2011 ROKU.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 31.10.2011 r. wynosi 1 187 500 zł i dzieli się na 1 187 500 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

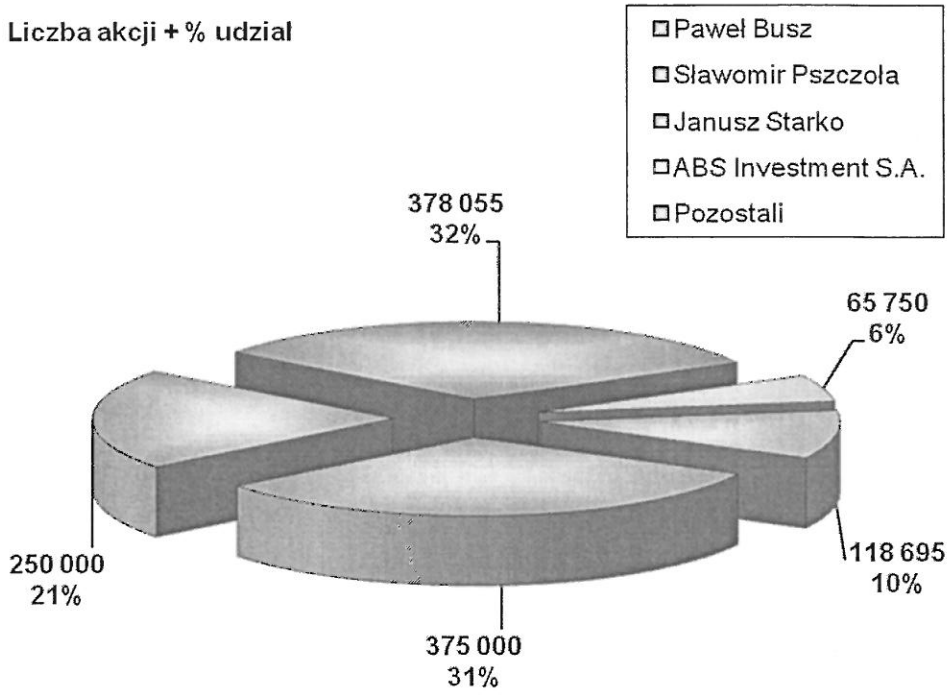
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 187.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominlanej 1,00 zł każda.

Struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających 5% i więcej walorów na dzień 31.10.2011 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent posiadanych akcji w ogóle	Liczba głosów z akcji	%
Paweł Busz	375.000	31,58	375.000	31,58
Sławomir Pszczoła	250.000	21,05	250.000	21,05
Janusz Starko	378.055	31,84	378.055	31,84
ABS Investment S.A.	65.750	5,54	65.750	5,54
Pozostali	118.695	9,99	118.695	9,99
Suma	1.187.500	100%	1.187.000	100%

Tabela 2: Struktura akcjonariatu Robinson Europe S.A. na dzień 31.10.2011 r

Wykres 2. Struktura Akcjonariatu



6. WYDARZENIA MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁANOŚĆ SPÓŁKI W ROKU OBRACHUNKOWYM 01.11.2010 – 31.10.2011.

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 13 grudnia 2010 roku (Rep. A nr 5845/2010) podjęło:
  - uchwałę nr 1/12/2010 w przedmiocie powołania Andrzeja Dyby w skład członka Rady Nadzorczej;
  - uchwałę nr 2/12/2010 w przedmiocie powołania Grażyny Młodzik na pełnomocnika do reprezentowania spółki we wszystkich umowach zawieranych z Członkami Zarządu.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 10 stycznia 2011 roku (Rep. A nr 77/2011) podjęło:
  - uchwałę nr 1 w przedmiocie powołania Roberta Jarugi w skład członka Rady Nadzorczej.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 04 luty 2011 roku (Rep. A nr 461/2011) podjęło:
  - uchwałę nr 1 w przedmiocie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacja.

- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 14 luty 2011 roku (Rep. A nr 602/2011) podjęło:
  - uchwałę nr 1 w przedmiocie zmiany & 8 ust. 1 Statutu Spółki.
  - uchwałę nr 2 w przedmiocie potwierdzenia uchwały Zarządu z dnia 20.12.2010 r.
- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 16 marca 2011 roku (Rep. A nr 1034/2011) podjęło:
  - uchwałę nr 1 w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 06.09.2010 do 31.10.2010.
  - uchwałę nr 2 w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Spółki za okres 06.09.2010 do 31.10.2010.
  - uchwałę nr 3 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres 06.09.2010 do 31.10.2010.
  - uchwałę nr 4 w sprawie postanowienia pokrycia straty netto wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 06.09.2010 do 31.10.2010 z kapitału zapasowego Spółki.
  - uchwałę nr 5 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Pawłowi Buszowi.
  - uchwałę nr 6 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Januszowi Starko.
  - uchwałę nr 7 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Sławomirowi Pszczoła.
  - uchwałę nr 8 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Piotrowi Buszowi.
  - uchwałę nr 9 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Annie Pszczoła.
  - uchwałę nr 10 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Bartoszowi Starko.
  - uchwałę nr 11 w sprawie zmiany & 14 Statutu Spółki.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 31 sierpnia 2012 roku podjęło:
  - uchwałę nr 1 w przedmiocie wybory Pana Sławomira Jarosza na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
  - uchwałę nr 2 w przedmiocie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Robinson Europe S.A.
  - uchwałę nr 3 w przedmiocie usunięcia punktów 5 i 6 z porządku obrad.
  - uchwałę nr 4 w przedmiocie:

§ 1.

1. Podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1.187.500,00 PLN (jeden milion sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) do kwoty nie niższej niż 1.337.500,00 PLN (jeden milion trzysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych) i nie wyższej niż 1.487.500,00 PLN (jeden milion czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) to jest o kwotę nie niższą niż 150.000,00 PLN (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i nie wyższą niż 300.000,00 PLN (trzysta tysięcy

2. złotych), poprzez emisję nie mniej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda akcja, oznaczonych numerami w serii od 000001 do 300000.
3. Akcje serii C będą mogły zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.
4. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku za rok obrotowy zaczynający się w dniu 1 listopada 2011 r., a kończący się w dniu 31 października 2012 r.
5. Akcje serii C wyemitowane zostaną w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na ważny interes spółki, gdyż umożliwi to efektywniejsze pozyskanie środków niezbędnych do kontynuowania realizowanych przez spółkę planów inwestycyjnych. Stosownie do art. 433 §2 kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie akceptuje wnioski płynące z pisemnej opinii Zarządu na temat wyłączenia prawa poboru, jak również akceptuje w pełni cel emisji nowych akcji serii C, którym jest pozyskanie tą drogą niezbędnego dla Spółki kapitału.
6. Oferta nabycia akcji serii C w ramach subskrypcji prywatnej skierowana zostanie do osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, wskazanych w uchwale Zarządu – w łącznej liczbie nie większej niż 99 podmiotów.
7. Pisemne przyjęcie oferty o objęciu akcji i podpisanie umowy o objęciu akcji w ramach subskrypcji prywatnej winny nastąpić do dnia 31 grudnia 2011 r.
8. Termin wpłaty na akcje określi Zarząd w uchwale i wskaże w ofercie nabycia akcji w ramach subskrypcji prywatnej.
9. Podwyższenie kapitału będzie skuteczne w przypadku objęcia i należytego opłacenia co najmniej 150.000 akcji serii C.
10. Upoważnia się Zarząd do określenia ceny emisyjnej akcji serii C. Zarząd przy określeniu ceny emisyjnej powinien brać pod uwagę aktualną sytuację rynkową.

§ 2.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki i uchwałą Zarządu nr 01/05/2011 z dnia 19 maja 2011 r. w sprawie zamiany akcji serii A z imiennych na okaziciela, dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że § 6 otrzymuje następujące brzmienie:

„§ 6

Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 1.337.500,00 zł (jeden milion trzysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych) i nie więcej niż 1.487.500,00 zł (jeden milion czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii „A" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 187.500 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „B" o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda,

- nie mniej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „C" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja."

- uchwałę nr 5 w przedmiocie:

§ 1.

Wyrażenia zgody na:

1) Ubieganie się o wprowadzenie wszystkich akcji Spółki serii A i serii C do publicznego obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect", prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW).
2) Złożenie wszystkich akcji Spółki serii A i serii C do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) w Warszawie.

§ 2.

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

1) Podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych w szczególności organizacyjnych, które będą niezbędne do wprowadzenia akcji Spółki serii A i serii C do publicznego obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect", prowadzonego przez GPW.
2) Złożenia akcji Spółki serii A i serii C do depozytu prowadzonego przez KDPW.
3) Podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych oraz organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A i serii C w tym w szczególności do zawarcia z KDPW umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW akcji Spółki serii A i serii C.

- uchwałę nr 6 w przedmiocie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku ze zmianami wynikającymi z Uchwały nr 4 (podjętej w dniu dzisiejszym), a także w związku ze zmianami, które z uwagi na widełkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki (Uchwała nr 4 podjęta w dniu dzisiejszym) wynikać będą z dookreślenia wysokości kapitału zakładowego i liczby wyemitowanych akcji serii C, dokonanego przez Zarząd zgodnie z art. 310 § 2, § 3 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

-uchwałę nr 7 w przedmiocie uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki .

7. WEWNĘTRZNE I ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA SYTUACJI SPÓŁKI W 2011 ROKU.

Spółka w roku 2011 realizowała projekty, które były wcześniej zaplanowane i założone w polityce Spółki.

Porównując narastające dane roczne, zysk EBITDA 2011 roku wynosi 725.426,25 zł wobec straty poniesionej w roku obrotowym 2010 w wysokości 182.419,11 zł.

Warto zwrócić uwagę na fakt, że tak znaczną poprawę narastających wyników rocznych uzyskaliśmy mimo ciężkiego pierwszego kwartału, będącego rezultatem zeszłorocznego kryzysu w branży wędkarskiej. Kryzysu spowodowanego czynnikami obiektywnymi, zupełnie niezależnymi od nas, głównie powodziami, które wystąpiły w najlepszych dla naszej sezonowej branży miesiącach: kwietniu i maju 2010 roku. Strata na koniec I kwartału opisywanego roku obrotowego na poziomie EBITDA wynosiła 513.708,03zł.

Przychody netto ze sprzedaży w roku obrotowym 2011 wyniosły 10.408.562,05 zł co stanowi spadek o 7,8.% wobec odpowiedniego roku obrotowego 2010, w którym przychody ukształtowały się na poziomie 11.288.147,00 zł.
Istotny wpływ na spadek sprzedaży w roku 2011 miał słaby pierwszy kwartał, skoncentrowanie się na produktach wysokomarżowych , jak również spadek obrotów w sieci hipermarketowej w zakresie sprzedaży artykułów sportowych zamówionych na sezon wiosenno-letni. Złożyły się na to zarówno wysokie stany magazynowe kontrahenta z ubiegłego sezonu, jak również incydentalnie wysoki poziom zamówienia tych właśnie artykułów w poprzednim sezonie 2010.

W roku obrotowym 2011 nastąpiła zmiana w kapitale własnościowym Spółki. Z kwoty 1.000.000,00 zł kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.187.500,00 zł. Związane to było z podjętą decyzją przez akcjonariuszy decyzją o upublicznieniu Spółki na rynku alternatywnym ASO, konsekwencją czego decyzja o emisji 187.500 akcji serii B w ramach subskrypcji prywatnej. Dużym sukcesem Spółki było objęcie całej emisji akcji przez akcjonariuszy instytucjonalnych i osoby fizyczne.

Tak znaczna poprawa wyników finansowych w stosunku do ubiegłego roku jest wynikiem skutecznej i przemyślanej strategii, którą Spółka zamierza kontynuować w kolejnych kwartałach. Realizując przyjęte założenia biznesowe i politykę neutralizacji sezonowości Spółka zapewnia bezpieczeństwo finansowe dla swoich akcjonariuszy, co w sposób obrazowy przedstawia wykres kursu akcji Spółki w drugim półroczu 2011 roku. Stąd płynie wniosek, iż Akcjonariusze ROBINSON EUROPE S.A. nie poddali się negatywnym trendom i sygnałom płynącym z rynku kapitałowego, lecz zaufali w pełni organom Spółki i ich decyzjom.

8. WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM I MOGĄ ZNACZĄCO WPŁYNĄĆ NA WYNIKI FINANSOWE W 2012 ROKU.

Działania podejmowane w 2011 roku pozwoliły na stabilizację przychodów w głównym obszarze działalności Spółki jakim jest wędkarstwo oraz umożliwiły udane wejście na rynek zimowych akcesoriów sportowych.

Konsekwentnie prowadzone są działania integracyjne ze Spółką Jawną Proll, dzięki czemu Emitent przejął całość sprzedaży firmy Proll na sieć około 130 sklepów sportowych. Sprzedaż obejmuje czapki własnej produkcji pod nazwą Neverland, czapki

znanej szwedzkiej firmy Satilla oraz szereg akcesoriów sportowych jak kaski narciarskie, kijki, gogle oraz rękawiczki narciarskie.

Pełne przejęcie firmy Proll Spółka Jawna nastąpiło 2 stycznia 2012 roku. W IV kwartale 2011 roku Spółka prowadziła prace adaptacyjne we własnej siedzibie firmy, w niewykończonym i niewykorzystywanym dotychczas budynku, dzięki którym możliwe będzie przeniesienie biur i magazynów firmy Proll w okresie kolejnych 2-3 miesięcy.
Zaawansowane są również prace informatyczne mające na celu pełną obsługę obu działalności po 1 stycznia 2012 roku.
Zakończenie procesu przejęcia firmy Proll Sp.J. poza oczywistym zwiększeniem przychodów przyczyni się również do uzyskania efektu synergii, dającego znaczne oszczędności po stronie kosztów.

Zawarcie umowy objęcia akcji serii C Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przez PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j. z siedzibą w Bielsku-Białej.
Zawarcie powyższej Umowy objęcia akcji stanowi realizację założeń biznesowych pozyskania strategicznego akcjonariusza jakim jest Spółka PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j., wzmocnienia wizerunku Spółki na rynku kapitałowym oraz umożliwienia poszerzenia skali działalności ROBINSON EUROPE S.A. W wyniku zawartej transakcji Emitent zamierza zwiększyć w sposób znaczny majątek i przez przejęcie, w zamian za akcje serii C, przedsiębiorstwa subskrybenta, tj. spółki PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka jawna, poszerzyć asortyment produkowanych w Spółce wyrobów.

W następstwie prowadzonych negocjacji podczas największych na świecie targów branży sportowej ISPO w MONACHIUM firma ROBINSON EUROPE S.A. została wyłącznym dystrybutorem na terenie Polski produktów niemieckiej marki EISGLUT. Czapki produkowane pod marką EISGLUT oraz EISLEY zyskały już uznanie na pozostałych rynkach europejskich. Wprowadzenie do dystrybucji na terenie Polski nowej marki, umocni pozycję firmy jako dystrybutora na rynku sprzętu sportowo - turystycznego w Polsce. Pierwsza prezentacja nowej oferty nastąpiła podczas TARGÓW SPORTOWYCH w Kielcach w dniach 15-17.02.2012, gdzie Emitent przedstawił obie kolekcje.

9. PRZEWIDYWANY ROZWOJ SPÓKI.

Zgodnie ze strategią nakreśloną przez Zarząd sukcesywnie zwiększa się ilość odbiorców, jak również poszerza zakres współpracy z dotychczasowymi kontrahentami.

Po raz pierwszy udanie Emitent wprowadził na rynek wędkarski sprzęt podlodowy, oferowany pod własną marką Robinson. W powyższy sprzęt Spółka zaopatruje

zarówno tradycyjne sklepy branżowe jak również dwie duże, ogólnopolskie sieci hipermarketów.

Zostały opracowane nowe założenia marketingowo-reklamowe obejmujące reklamę prasową, internetową, sponsoring zawodów jak również organizację własnego cyklu ogólnopolskich zawodów wędkarskich. Po raz pierwszy cykl zawodów organizowany będzie wspólnie ze znanym belgijskim producentem zanęt z segmentu premium pod wspólną nazwą Van Den Eynde – Robinson Cup.

Nadrzędnym celem Spółki jest przygotowanie nowej, poszerzonej oferty handlowej na sezon 2012, obejmującej również całkowicie nowe linie produktów, który spowoduje uzyskanie znacznie wyższych przychodów ze sprzedaży.

10. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA NA KONIEC 2011 ROKU.

Sytuacja finansowa Spółki:

W roku 2011 Spółka wywiązywała się z terminowego składania deklaracji VAT-7 oraz PIT-4 do Pierwszego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej, jak również terminowego rozliczania się z tym Urzędem.

Obowiązujące deklaracje do ZUS w Bielsku-Białej również były składane terminowo. Rachunek bankowy Spółki w Banku Polskiej Spółdzielczości Oddział w Bielsku-Białej nr 36 1930 1770 2130 0116 3432 0001 nie podlegał w 2011 r. zajęciom komorniczych.

Podstawowymi kosztami Spółki w roku 2011 były:

- Koszty osobowe (pracownicze)
- Usługi obce
- Podatki

Koszty Spółki pokrywane są wyłącznie ze środków własnych. Firma nie posiada zobowiązań przeterminowanych, a należności kierowane na drogę sądową stanowią niewielki procent.

W roku 2011 przychody Spółki kształtowały się następująco:

- Przychody netto ze sprzedaży – 10408562,05
- Pozostałe przychody operacyjne – 113458,34.
- Przychody finansowe – 5906,19
- ŁĄCZNIE – 10527926,58

Spółka ROBINSON EUROPE S.A. w roku 2011 wypracowała zysk bilansowy netto w wysokości 87582,84. Zł, zysk podatkowy wyniósł 152425,04 Zł. Różnica spowodowana jest kosztami nie stanowiącymi kosztów uzyskania przychodów.

Na koniec 31.10.2011 roku wielkości ekonomiczne ujawnione w sprawozdaniu finansowym przedstawiały się następująco:

1) kapitał własny: 3442787,40 zł
2) kapitał zapasowy: 2475789,07 Zł
3) aktywa obrotowe: 6808748,49 zł
   W tym:
   a) inwestycje krótkoterminowe: 87932,62 zł
   b) środki pieniężne: 87932,62 zł
4) zobowiązania krótkoterminowe: 6036977,73 zł
5) zobowiązania długoterminowe: 1600160,00 zł

Majątek Spółki oraz zobowiązania i należności Spółki.

Majątek spółki stanowią w głównej mierze krótkoterminowe aktywa finansowe, głównie udziały i akcje, a także inne środki pieniężne.

Zobowiązania wynikają z bieżącej działalności, nie ma zobowiązań przeterminowanych. Spółka korzysta z kredytu w rachunku kredytowym – saldo zadłużenia na koniec 31.10.2011 roku wyniosło 1921908,95 zł. Spółka w 2011 roku realizowała bezpieczną politykę inwestycyjną. Wszystkie inwestycje zostały zrealizowane ze środków własnych spółki i kredytu. W 2012 roku planowana jest kontynuacja tej strategii.

Należności wynikają z bieżącej działalności Spółki. Należności przeterminowane są na bieżąco monitorowane i podejmowane są czynności windykacyjne we współpracy z kancelarią prawną. Przeterminowane należności nie stanowią zagrożenia dla bieżącego funkcjonowania firmy, jednak występują okresowo problemy ze ściągalnością.

Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych.

Spółka ROBINSON EUROPE S.A. do prowadzenia działalności gospodarczej korzysta z własnych biurowo-magazynowych pomieszczeń.

Sprawy pracownicze.

Na dzień 31.10.2011 roku Spółka zatrudniała 23 osoby na umowę o pracę, 2 na umowę zlecenie.
Realizację zadań Spółka dokonywała z udziałem partnerów strategicznych, ściśle współpracujących ze Spółką. W 2012 r. planowane jest utrzymanie podobnego poziomu zatrudnienia .

11. WSKAZANIA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje produkty i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Emitent musi jednak monitorować i analizować również sytuację gospodarczą krajów Europy Środkowo-Wschodniej z uwagi na fakt, iż średnio 25% obrotów spółki związane jest z eksportem produktów na rynki CEE oraz do Niemiec. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych spółki.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Działalność Emitenta w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w sektorze produkcji i dystrybucji sprzętu wędkarskiego.
W przemyśle wędkarskim w coraz szybszym tempie postępuje proces globalizacji. Jego przyspieszenie jest wynikiem wzrostu pozycji państw azjatyckich, w tym przede wszystkim Chin w produkcji sprzętu wędkarskiego. Istotny postęp w jakości produkcji wyrobów z Dalekiego Wschodu przyczynił się do istotnego obniżenia pozycji konkurencyjnej wielu lokalnych europejskich i w mniejszym stopniu, również amerykańskich firm produkcyjnych. Ta sytuacja w konsekwencji mogłaby wpłynąć na ograniczenie portfela zamówień spółki w przyszłości.
Powyższy czynnik ryzyka jest jednak skutecznie minimalizowany poprzez wprowadzanie coraz szerszej gamy zaprojektowanych produktów pod własnym znakiem handlowym , a zlecanych do produkcji właśnie na rynku chińskim. Spółka lokuje swoje zlecenia wyłącznie u sprawdzonych , wyselekcjonowanych producentów , wykorzystując swoje kontakty na tym rynku od 1994 roku .

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Polski rynek sprzętu wędkarskiego ze średniej i niższej półki cenowej zdominowały krajowe firmy. Emitent należy do grona sześciu największych firm, do których należy blisko 45 % polskiego rynku wędkarskiego. Stosowana przez krajowych dystrybutorów sprzętu wędkarskiego, w tym także przez Emitenta, strategia omijania zachodnioeupejskich pośredników doprowadziła do istotnego umocnienia pozycji tych

firm na rynku krajowym. W konsekwencji jednak odbiła się ona na jakości oferowanego sprzętu. Ze względu na konieczność systematycznej walki o klienta ze średniej i niższej

półki cenowej, firmy te, aby utrzymać odpowiednią rentowność działalności w zakresie sprzętu wędkarskiego nie są zainteresowane wysokonakładowymi inwestycjami zmierzającymi do wprowadzania nowych innowacyjnych produktów. Wynika to zarówno z niedużej wielkości krajowego rynku, braku odpowiedniej renomy na Zachodzie Europy oraz w Stanach Zjednoczonych, jak również relatywnie dużych nakładów i wysokiego ryzyka niepowodzenia komercyjnego innowacji. Emitent może być zmuszony do podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, poprzez np. obniżenie cen świadczonych usług. Działania tego typu mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Emitenta i jego perspektywy rozwoju.
Emitent nie zamierza brać udziału w rywalizacji z konkurentami poprzez obniżanie cen poniżej poziomów rentowności. Strategia spółki koncentruje się na zdobywaniu korzystniejszej pozycji rynkowej i budowaniu przewag konkurencyjnych poprzez zapewnienie kompleksowej oferty i oferowaniu wysokiej jakości produktów, elastycznie dostosowanych do potrzeb klienta.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Otoczenie prawne działalności spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej.
W celu minimalizacji powyższego ryzyka Emitent przeprowadza audyty wewnętrzne, ukierunkowane na zgodność z bieżącymi regulacjami prawnymi. W ostatnim czasie w wyniku przeprowadzonych przez spółkę kontroli, pod względem zgodności stosowanego prawa w zakresie ubezpieczeń społecznych, podatku od towarów i usług, prawa pracy, nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości.

Ryzyko związane z utratą głównych odbiorców

Większość odbiorców Emietenta jest związana ze spółką na zasadach *gentelman agreement*. Szczegółowe warunki dostaw typu incoterms, termin płatności są zapisywane każdorazowo na fakturze.

Firma posiada zawartą umowę z największym odbiorcą – jedną z najwiekszych sieci handlowych obecnych w Polsce. Jej udział w ogóle odbiorców wynosi ok. 20%.
Emitent systematycznie redukuje liczbę mniejszych kontrahentów na rzecz podmiotów realizujących większe zamówienia. Pozwala to na poprawę efektywności działania oraz skoncentrowanie się na bardziej dochodowej i perspektywicznej grupie klientów.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Firma przez kilka lat kontaktów z dostawcami wypracowała sobie dobrą pozycję handlową. Obecnie firma zamawia sprzęt przede wszystkim w Chinach, a także we Włoszech, w Koreii, Belgii, na Węgrzech, w Holandii, Indiach oraz Singapurze i Japonii.
Nagłe wycofanie się któregokolwiek z kontrahentów bądź niewywiązanie się przez nich z postanowień zawartych umów może spowodować konieczność poszukiwania nowych kontrahentów, co w konieczności może wiązać się ze zwiększeniem kosztów działalności.
Dla zdywersyfikowania ryzyka dostaw Emitent na rynku dostawców stara się współpracować z kilkudziesięcioma przedsiębiorstwami. Większość dostawców jest związana z firmą na zasadach *gentelman agreement*. Szczegółowe warunki dostaw, typu incoterms, termin płatności są zapisywane każdorazowo na fakturze.

W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka spółka stara się zawierać umowy z kontrahentami, którzy w dotychczasowej historii prowadzenia działalności przez Emitenta wykazywali się rzetelnością oraz terminowością realizacji dostaw. Ponadto współpraca ze sprawdzonymi grupami kontrahentów umożliwia spółce ograniczyć nieprzewidziane koszty (np. kary za nieterminowe dostaczenie sprzętu), terminowo wykonywać zlecenia, sprzedawać produkty najwyższej jakości podwykonawców i dostawców.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka w pierwszym etapie realizacji swojej strategii rozwoju zakłada rozszerzenie oferty, w szczególności na sprzęt wyczynowy, przy współpracy z producentem z Europy Zachodniej. Sprzedaż tych towarów odbywać się będzie pod wspólnym brendem. Ponadto strategia przewiduje rozwój asortymentu w zakresie akcesoriów wędkarskich, jak również rozwój asortymentu w zakresie wędkarstwa karpiowego. Drugi etap realizacji strategii obejmie rozwój branży sportowej, w szczególności oferty zimowej.
Realizacja założeń biznesowych i zapowiedzi składanych przez Zarząd w dniu debiutu zostały częściowo sfinalizowane początkiem 2012 roku, gdzie miało miejsce wniesienie aportem przedsiębiorstwa Proll do Robinson Europe S.A. W ocenie Zarządu ROBINSON EUROPE S.A. transakcja wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki, a tym samym zneutralizuje sezonowość, która występuje w branży wędkarskiej. Emitent przejął na zasadach wyłączności całą dystrybucję Proll Sportu. Robinson poszerzy ofertę o kilkaset pozycji asortymentowych z całkiem nowej linii biznesowej. Dotychczas domeną Robinsona był sprzęt wędkarski, teraz oferta zostanie rozszerzona m.in. o odzież i sprzęt trekkingowy, turystyczny i sportowy, przejęte kanały dystrybucji Prolla to sieć blisko 130 sklepów sportowych. Sprzedaż obejmuje szereg akcesoriów sportowych jak kaski narciarskie, kijki, gogle, czapki oraz rękawiczki narciarskie.

Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od zdolności spółki do adaptacji do warunków sektora produkcji i dystrybucji sprzętu wędkarskiego i sportowego, w ramach którego spółka prowadzi działalność.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczoła
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

.....

Członkowie Zarządu

RAPORT ZE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE W ROKU 2011.

W ROBINSON EUROPE S.A. stosuje się zasady Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect zgodnie z raportem bieżącym opublikowanym przez Emitenta. W odniesieniu do punktów dotyczących konieczności prowadzenia przejrzystej strony internetowej i efektywnej polityki informacyjnej by zapewnić inwestorom szybki i szeroki dostęp do informacji, który niezbędny jest do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania. W ocenie Zarządu Spółki informacje zawarte na stronie internetowej ROBINSON EUROPE S.A. dają pełen obraz o sytuacji Spółki zarówno w kwestii jej finansów jak i środowiska w jakim funkcjonuje (pkt. 1-5) z wyłączeniem punktu 3.8., gdyż Zarząd Spółki nie publikuje prognoz wyników finansowych wraz z założeniami do tych prognoz. W związku z faktem, iż ROBINSON EUROPE S.A. utrzymuje bieżący kontakt z Autoryzowanym Doradcą ma zastosowania punkt 6,7 i 8 zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect. Nie jest stosowany punkt 9.1 i 9.2. Punkt 9.2 nie jest stosowany z uwagi na charakter tajemnicy handlowej wynikającej ze stosunku umownego pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą, Spółka nie zamierza publikować informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy. Punkt 10 dotyczący obecności władz spółki oraz organów nadzorujących podczas WZA jest zawsze realizowany. Punkt 11 obecnie Emitent nie realizował. Niemniej jednak Spółki zamierza aktywnie uczestniczyć w inicjatywach organizacji rynku kapitałowego, które takie kontakty umożliwiają. Punkt 12 będzie stosowany jeżeli zajdzie zdarzenie w Spółce zgodnie z regulacjami. ROBINSON EUROPE S.A. stosuje pkt. 13 zbioru zgodnie z regulacjami GPW odnośnie informacji związanych z WZA. Punkty 14 i 15 zbioru Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect Spółka będzie stosować w kolejnych latach. Zbiór dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w punkcie 16 nakłada obowiązek publikowania raportów miesięcznych w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. ROBINSON EUROPE S.A. nie publikuje raportów miesięcznych, których wartość informacyjna w znacznym stopniu pokrywa się z zakresem informacyjnym raportów bieżących i okresowych.

Oświadczenie Zarządu ROBINSON EUROPE S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".

DOBRA PRAKTYKA	STANOWISKO SPÓŁKI (komentarz)
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki	**TAK z zastrzeżeniem** Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną

dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	politykę informacyjną, jednakże nie przewiduje się transmitowania obrad WZ z wykorzystaniem sieci Internet, jak również rejestrowania przebiegu tych obrad. Jednocześnie Zarząd rozważy wdrożenie powyższego mechanizmu, jeżeli akcjonariusze Spółki zgłoszą takie zapotrzebowanie.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	**TAK**
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	**TAK**
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	**TAK** Opis zawarty jest w dostępnym na stronie internetowej rynku NewConnect Dokumencie Informacyjnym Emitenta.
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	**TAK** Opis zawarty jest w dostępnym na stronie internetowej rynku NewConnect Dokumencie Informacyjnym Emitenta.
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	**TAK**
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	**TAK**
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	**TAK**
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	**TAK** Opis zawarty jest w dostępnym na stronie internetowej rynku NewConnect Dokumencie Informacyjnym Emitenta.
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	**NIE**
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	**TAK**

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	**TAK**
3.11. (skreślony),	
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	**TAK**
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	**TAK**
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	**TAK**
3.15. (skreślony)	
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	**NIE** Z uwagi na ochronę interesów Emitenta, a w szczególności na poufność informacji dotyczących obrad Walnego Zgromadzenia, Spółka nie będzie zamieszczać takich informacji, chyba że wypełniać będą one przesłanki istotnej informacji.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	**TAK**
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	**TAK**
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	**TAK**
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	**TAK**
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	**TAK**

spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	
3.22. (skreślony) Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	**TAK** (w języku polskim)
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	**TAK/NIE** Spółka nie zamierza obecnie korzystać z indywidualnej sekcji relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl. Zarząd uważa, że aktywna polityka informacyjna prowadzona za pomocą strony korporacyjnej, która zawiera zakładkę „relacje inwestorskie" Spółki zapewnia efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw rozwoju Spółki.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	**TAK**
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	**TAK**
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	**TAK**
Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	**NIE**

9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	**NIE** Z uwagi na charakter tajemnicy handlowej wynikającej ze stosunku umownego pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą, Spółka nie zamierza publikować informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy.
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE Obecnie Emitent nie przewiduje organizowania odrębnych spotkań dedykowanych kontaktom z mediami, inwestorami lub analitykami. Niemniej jednak Spółki zamierza aktywnie uczestniczyć w inicjatywach organizacji rynku kapitałowego, które takie kontakty umożliwiają.
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400	TAK

§ 3 Kodeksu spółek handlowych.	
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	**TAK**
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	**TAK**
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla ondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	**NIE** Spółka nie przewiduje publikowanie raportów miesięcznych, których wartość informacyjna w znacznym stopniu pokrywa się z zakresem informacyjnym raportów bieżących i okresowych.
16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na ynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	**TAK**
17. (skreślony).	

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczoła
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Członkowie Zarządu

ROBINSON EUROPE S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBRACHUNKOWY OD 01-11-2010 DO 31-10-2011

Sprawozdanie zawiera:

1. Bilans
2. Rachunek wyników
3. Cash Flow
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Wprowadzenie z wyjaśnieniami
6. Informację dodatkową
7. Sprawozdanie z działalności spółki

Sporządził 15-01-2012
Kazimierz Merta

Robinson S.A.
43-382 Bielsko-Biała
ul. Lajkonika 34

	BILANS - AKTYWA	Początek roku 01-11-2010	Koniec okresu 31-10-2011
A	**Aktywa trwałe**	**4 236 768.92**	**4 271 176.64**
A.I	Wartości niematerialne i prawne	**0.00**	**0.00**
A.I.1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
A.I.2	Wartość firmy		
A.I.3	Inne wartości niematerialne i prawne		
A.I.4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
A.II	Rzeczowe aktywa trwałe	**4 230 802.92**	**4 214 143.64**
A.II.1	Środki trwałe	3 469 932.73	3 436 856.45
A.II.1.a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	670 677.00	670 677.00
A.II.1.b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 779 300.25	2 685 796.35
A.II.1.c)	urządzenia techniczne i maszyny	6 420.22	70 526.70
A.II.1.d)	środki transportu	794.06	0.00
A.II.1.e)	inne środki trwałe	12 741.20	9 856.40
A.II.2	Środki trwałe w budowie	760 870.19	777 287.19
A.II.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0.00	0.00
A.III	Należności długoterminowe	**0.00**	**0.00**
A.III.1	Od jednostek powiązanych	0.00	0.00
A.III.2	Od pozostałych jednostek	0.00	0.00
A.IV	Inwestycje długoterminowe	**0.00**	**0.00**
A.IV.1	Nieruchomości		
A.IV.2	Wartości niematerialne i prawne		
A.IV.3	Długoterminowe aktywa finansowe	0.00	0.00
A.IV.3.a)	w jednostkach powiązanych	0.00	0.00
A.IV.3.a).-(1	udziały lub akcje		
A.IV.3.a).-(2	inne papiery wartościowe		
A.IV.3.a).-(3	udzielone pożyczki		
A.IV.3.a).-(4	inne długoterminowe aktywa finansowe		
A.IV.3.b)	w pozostałych jednostkach	0.00	0.00
A.IV.3.b).-(1	udziały lub akcje		
A.IV.3.b).-(2	inne papiery wartościowe		
A.IV.3.b).-(3	udzielone pożyczki		
A.IV.3.b).-(4	inne długoterminowe aktywa finansowe		
A.IV.4	Inne inwestycje długoterminowe		
A.V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**5 966.00**	**57 033.00**
A.V.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 966.00	57 033.00
A.V.2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B	**Aktywa obrotowe**	**5 963 283.89**	**6 808 748.49**
B.I	Zapasy	4 336 822.09	4 064 291.25
B.I.1	Materiały		
B.I.2	Półprodukty i produkty w toku		
B.I.3	Produkty gotowe		
B.I.4	Towary	4 272 298.48	3 417 891.35
B.I.5	Zaliczki na dostawy	64 523.61	646 399.90
B.II	Należności krótkoterminowe	1 562 596.36	2 557 735.25
B.II.1	Należności od jednostek powiązanych	0.00	0.00
B.II.1.a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0.00	0.00
B.II.1.a).-(1)	do 12 miesięcy		
B.II.1.a).-(2)	powyżej 12 miesięcy		
B.II.1.b)	inne		
B.II.2	Należności od pozostałych jednostek	1 562 596.36	2 557 735.25
B.II.2.a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 522 090.96	2 540 829.80
B.II.2.a).-(1)	do 12 miesięcy	1 522 090.96	2 540 829.80
B.II.2.a).-(2)	powyżej 12 miesięcy		
B.II.2.b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	30 139.76	12 110.10
B.II.2.c)	inne	10 365.64	4 795.35
B.III	Inwestycje krótkoterminowe	25 672.49	87 932.62
B.III.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 672.49	87 932.62
B.III.1.a)	w jednostkach powiązanych	0.00	0.00
B.III.1.a).-(1	udziały lub akcje		
B.III.1.a).-(2	inne papiery wartościowe		
B.III.1.a).-(3	udzielone pożyczki		
B.III.1.a).-(4	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
B.III.1.b)	w pozostałych jednostkach	0.00	0.00

B.III.1.b).-(1	udziały lub akcje		
B.III.1.b).-(2	inne papiery wartościowe		
B.III.1.b).-(3	udzielone pożyczki		
B.III.1.b).-(4	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
B.III.1.c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 672.49	87 932.62
B.III.1.c).-(1	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 672.49	87 932.62
B.III.1.c).-(2	inne środki pieniężne		
B.III.1.c).-(3	inne aktywa pieniężne		
B.III.2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
B.IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 192.95	98 789.37
	Aktywa RAZEM	10 200 052.81	11 079 925.13

	BILANS - PASYWA	Początek roku	Koniec okresu
A	**Kapitał (fundusz) własny**	2 679 454.56	3 442 787.40
A.I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000.00	1 187 500.00
A.II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
A.III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
A.IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 007 791.43	2 475 789.07
A.V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0.00	0.00
A.VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
A.VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-308 084.51	-308 084.51
A.VIII	Zysk (strata) netto	-20 252.36	87 582.84
A.IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujem		
B	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	7 520 598.25	7 637 137.73
B.I	Rezerwy na zobowiązania	46 702.00	0.00
B.I.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 702.00	0.00
B.I.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0.00	0.00
B.I.2.-(1)	długoterminowa		
B.I.2.-(2)	krótkoterminowa		
B.I.3	Pozostałe rezerwy	0.00	0.00
B.I.3.-(1)	długoterminowe		
B.I.3.-(2)	krótkoterminowe		
B.II	Zobowiązania długoterminowe	1 800 080.00	1 600 160.00
B.II.1	Wobec jednostek powiązanych		
B.II.2	Wobec pozostałych jednostek	1 800 080.00	1 600 160.00
B.II.2.a)	kredyty i pożyczki	1 800 080.00	1 600 160.00
B.II.2.b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
B.II.2.c)	inne zobowiązania finansowe		
B.II.2.d)	inne		
B.III	Zobowiązania krótkoterminowe	5 673 816.25	6 036 977.73
B.III.1	Wobec jednostek powiązanych	0.00	0.00
B.III.1.a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0.00	0.00
B.III.1.a).-(1	do 12 miesięcy		
B.III.1.a).-(2	powyżej 12 miesięcy		
B.III.1.b)	inne		
B.III.2	Wobec pozostałych jednostek	5 673 816.25	6 036 977.73
B.III.2.a)	kredyty i pożyczki	1 739 425.81	1 921 908.95
B.III.2.b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
B.III.2.c)	inne zobowiązania finansowe		
B.III.2.d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 614 598.95	3 707 454.52
B.III.2.d).-(1	do 12 miesięcy	3 614 598.95	3 707 454.52
B.III.2.d).-(2	powyżej 12 miesięcy		
B.III.2.e)	zaliczki otrzymane na dostawy	16 440.47	44 668.41
B.III.2.f)	zobowiązania wekslowe		
B.III.2.g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	247 728.29	310 251.70
B.III.2.h)	z tytułu wynagrodzeń	55 331.13	51 109.35
B.III.2.i)	inne	291.60	1 584.80
B.III.3	Fundusze specjalne		
B.IV	Rozliczenia międzyokresowe	0.00	0.00
B.IV.1	Ujemna wartość firmy		
B.IV.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0.00	0.00
B.IV.2.-(1)	długoterminowe		
B.IV.2.-(2)	krótkoterminowe		0.00
	Pasywa RAZEM	**10 200 052.81**	**11 079 925.13**

Bielsko-Biała dnia 15.01.2012r.
Sporządził: Kazimierz Merta

Zarząd Spółki:

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Wyczółka
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Robinson S.A.
43-382 Bielsko-Biała
ul. Lajkonika 34

	Stan na dzień:	31-10-2010	31-10-2011
Rachunek zysków i strat wariant porównawczy			
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	**1 343 989.48**	**10 408 562.05**
A I	Przychody ze sprzedaży produktów	2 076.95	28 439.37
A II	Zmiana stanu produktów	-	
A III	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	
A IV	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 341 912.53	10 380 122.68
B	Koszt działalności operacyjnej	**1 473 122.16**	**9 725 166.31**
B I	Amortyzacja	17 222.81	118 802.55
B II	Zużycie materiałów i energii	9 434.50	115 564.17
B III	Usługi obce	152 439.58	1 393 028.62
B IV	Podatki i opłaty	10 021.22	52 409.19
B V	Wynagrodzenia	229 251.39	1 352 389.35
B VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55 735.22	299 039.44
B VII	Pozostałe koszty rodzajowe	170 826.38	482 221.28
B VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	828 191.06	5 911 711.71
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży**	**- 129 132.68**	**683 395.74**
D	Pozostałe przychody operacyjne	**-**	**113 458.34**
D I	Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	-	107 765.45
D II	Dotacje	-	-
D III	Pozostałe przychody operacyjne	-	5 692.89
E	Pozostałe koszty operacyjne	**21 461.91**	**226 487.92**
E I	Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	-	36 051.94
E II	Pozostałe koszty operacyjne	21 461.91	190 435.98
F	**Zysk (strata) na działalności operacyjnej**	**- 150 594.59**	**570 366.16**
	Zysk EBITDA	**- 133 371.78**	**689 168.71**
G	Przychody finansowe	**248 182.50**	**5 906.19**
G I	Dywidendy z tytułu udziałów	-	-
G II	Odsetki uzyskane	20.29	4 255.20
G III	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
G IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
G V	Inne	248 162.21	1 650.99
H	Koszty finansowe	**77 101.30**	**557 523.30**
H I	Odsetki	44 029.84	346 110.60
H II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
H III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
H IV	Inne	33 071.46	211 412.70
I	**Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej**	**20 486.61**	**18 749.05**
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	**- 2.97**	**25.79**
J I	Zyski nadzwyczajne	0.04	35.58
J II	Straty nadzwyczajne	3.01	9.79
K	Zysk (strata) brutto	**20 483.64**	**18 774.84**
L	Podatek dochodowy	-	28 961.00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	40 736.00	- 97 769.00
N	Zysk (strata) netto	**- 20 252.36**	**87 582.84**

Bielsko-Biała dnia 15.01.2012r.
Sporządził: Kazimierz Merta

Zarząd Spółki:

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczoła
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Robinson Europe S.A. CASH FLOW (metoda pośrednia)

		06-09-2010 do 31-10-2011	01-11-2010 do 31.10.2011
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I.	**Zysk (strata) netto**	-20 252.36	87 582.84
II.	**Korekty razem**	-296 555.87	-597 962.17
1.	Amortyzacja	17 222.81	118 802.55
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0.00	0.00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0.00	0.00
5.	Zmiana stanu rezerw	0.00	0.00
6.	Zmiana stanu zapasów	405 991.66	272 530.84
7.	Zmiana stanu należności	383 711.74	-995 138.89
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-881 065.15	180 678.34
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	38 965.58	-60 596.42
10.	Inne korekty	-261 382.51	-114 238.59
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	**-316 808.23**	**-510 379.33**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I.	Wpływy	0.00	71 713.51
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0.00	71 713.51
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	**Wydatki**	**5 966.00**	**153 210.27**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 966.00	153 210.27
2.	Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0.00	0.00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0.00	0.00
	-nabycie aktywów finansowych		
	-udzielone pozyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0.00	0.00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**-5 966.00**	**-81 496.76**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I.	**Wpływy**	**270 013.46**	**732 563.14**
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	**0.00**	750 000.00
2.	Kredyty i pożyczki	270 013.46	-17 436.86
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	0.00	0.00
II.	**Wydatki**	**0.00**	**78 426.92**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych)		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0.00	0.00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
8.	Odsetki	0.00	0.00
9.	Inne wydatki finansowe		78 426.92
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**270 013.46**	**654 136.22**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III +/- C.III)**	**-52 760.77**	**62 260.13**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**	-52 760.77	62 260.13
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	78 433.26	25 672.49
G.	**Środki pieniężne na koniec roku (F +/- D), w tym**	25 672.49	87 932.62
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Bielsko-Biała dnia 15.01.2012r.
Sporządził: Kazimierz Merta

Zarząd Spółki:

Paweł Pusz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczółka
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Robinson Europe S.A. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	6.09.2010-31.10.2010	01.11.2010-31.10.2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	**3 007 791.43 zł**	**2 679 454.56**
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu , po korektach	1 000 000.00 zł	1 000 000.00 zł
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		
1.1.Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		187 500.00 zł
a) zwiększenie	- zł	187 500.00 zł
b)zmniejszenie		
1. 2 Kapitał(fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 000 000.00 zł	1 187 500.00 zł
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)zwiększenia		
b)zmniejszenia		
3. Udziały (akcje) własne		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	708 532.36 zł	2 007 791.43 zł
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenia z podziału zysku netto	1 299 259.07 zł	- zł
b) zwikszenia z dopłat do kapitału		488 250.00 zł
c) zmniejszenia		20 252.36 zł
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec	2 007 791.43	2 475 789.07 zł
okresu		
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	- zł	- zł
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
7. Zysk/Strata z lat ubiegłych		
7.1 Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 308 084.51 zł	- 308 084.51 zł
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie	- zł	0.00
8. Wynik netto (zysk)	- 20 252.36 zł	87 582.84 zł
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	2 679 454.56 zł	3 442 787.40 zł
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału	**2 679 454.56 zł**	**3 442 787.40 zł**
zysku		

Bielsko-Biała dnia 15.01.2012r.
Sporządził: Kazimierz Merta

Zarząd Spółki:

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczoła
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA BILANSOWEGO NA DZIEŃ 31.10.2011 ROKU DLA ROBINSON EUROPE S.A.

1. ROBINSON EUROPE S.A. prowadzi działalność od 06.09.2010 r. po przekształceniu ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Księgi rachunkowe otwarto na dzień 06-09-2010. Uchwałą wspólników zdecydowano, że ze względu na specyfikę działalności rok obrotowy będzie trwał od listopada do października roku następnego. Jako pierwszy rok działalności wybrano okres od 06-09-2010 do 31-10-2010. Osobowość prawna firmy – spółka akcyjna.
2. Działalność firmy polega na sprzedaży hurtowej i detalicznej artykułów związanych z wędkarstwem i artykułów sportowych na terenie kraju, a także Unii Europejskiej i w mniejszym stopniu w pozostałych krajach europejskich.
3. W 2011 roku przeciętne zatrudnienie w firmie to 23 osoby w tym 7 to kobiety.
4. Środki trwałe od 3.500,00 zł amortyzowane są metodą liniową od miesiąca następnego po miesiącu zakupu. Środki trwałe do 3.500,00 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu zakupu. Pozostałe środki trwałe poniżej 1.500,00 zł traktowane są jako zakup materiałów nie ewidencjonowanych w księdze inwentarzowej. Prowadzona jest budowa budynku magazynowego, na którą w roku obrotowym poniesiono nakłady w kwocie 16.417,00 złotych.
5. Rozchody towarów i materiałów rozchodowuje się metodą ceny średnioważonej, doprowadzając stan zapasów do cen rzeczywistych nabycia z ostatnich dostaw. Inwentury towarów sporządzane są ilościowo-wartościowo i wyceniane wg rzeczywistych cen nabycia z ostatnich dostaw. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu i koszty transportu.

6. W roku obrotowym 2011 inwentury z natury przeprowadzono na dzień 31.10.2011 r. , natomiast kasy w dniu 31.10.2011 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Ustalenie przychodów do opodatkowania na podstawie rachunku kalkulacyjnego kosztów i przychodów do opodatkowania.
2. Uzgodnienie wyniku do opodatkowania z wyszczególnieniem przychodów i kosztów nie podlegających opodatkowaniu.
3. Ruch w środkach trwałych – uzgodnienie salda amortyzacji oraz umorzenia.

Sporządził: 15-01-2012 Kazimierz Merta

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OD 01-11-2010 DO 31-10-2011

1) NAZWA FIRMY: ROBINSON EUROPE S.A.
SIEDZIBA: 43-382 BIELSKO-BIAŁA, UL. LAJKONIKA 34

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI: HANDEL HURTOWY I DETALICZNY ARTYKUŁAMI WĘDKARSKIMI I POZOSTAŁYMI ARTYKUŁAMI SPORTOWYMI

WŁAŚCIWOŚĆ SADU: SĄD REJONOWY W BIELSKU-BIAŁEJ WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO KRS 0000364613

2) CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI, JEŻELI JEST OGRANICZONY:

Umowa spółki została zawarta na czas nieokreślony.

3) OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM:

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.11.2010 do 31.10.2011.

4) WSKAZANIE, ŻE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERA DANE ŁĄCZNE, JEŻELI W SKŁAD JEDNOSTKI WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Powyższe dane nie dotyczą jednostki, gdyż nie zawiera ona wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

5) WSKAZANIE, CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZOSTAŁO SPORZĄDZONE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ JEDNOSTKĘ W DAJĄCEJ SIĘ PRZEWIDZIEĆ PRZYSZŁOŚCI ORAZ CZY NIE ISTNIEJĄ OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCE NA ZAGROŻENIE KONTYNUOWANIA PRZEZ NIĄ DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia kontynuowania przez nią działalności.

6) OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (TAKŻE AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W ZAKRESIE, W JAKIM USTAWA POZOSTAWIA JEDNOSTCE PRAWO WYBORU

Majątek trwały wyceniany jest wg cen nabycia lub wytworzenia. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

Majątek obrotowy wyceniany jest:

1. *należności i zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty*
2. *środki pieniężne wynikające ze stanów środków na rachunku bankowym oraz w kasie spółki w polskich złotych*
3. *środki w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym w ten dzień średnim kursie ustalonym przez NBP*
4. *kapitał zakładowy zgodnie z umową spółki*
5. *kapitał zapasowy i rezerwowy wg wartości wynikającej z ksiąg*
6. *nie rozliczone do końca roku obrotowego rozrachunki wyrażone w walucie obcej również z tytułu pożyczek ustala się wg kursu NBP*
7. *rachunek strat i zysków sporządzany jest metodą porównawczą.*

1.

1) szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrachunkowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia,

Przedstawienie zmian wartości początkowej:

Lp.	GRUPA SKŁADNIKA AKTYWÓW TRWAŁYCH	STAN NA POCZATEK ROKU	PRZYCHODY		ROZCHODY		STAN NA KONIEC ROKU
			BEZPOŚR. Z ZAKUPU	Z INWESTYCJI	PRZEKAZ. DO UZYW.	SPRZED. LIKWID.	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	WARTOŚCI NIEM. I PRAWNE	13 492,76	0,00	0,00	0,00	0,00	13 492,76
2	ŚRODKI TRWAŁE	4 254 697,25	0,00	0,00	0,00	0,00	4 257 868,67
	a) grunty własne	670 677,00	0,00	0,00	0,00	0,00	670 677,00
	b) budynki i budowle	3 261 060,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 261 060,00
	c) urz. tech. i maszyny	162 951,16	78 687,44	0,00	0,00	22 926,00	218 712,60
	d) środki transportu	85 902,94	37 949,41	0,00	0,00	90 539,43	33 312,92
	e) pozostałe śr. Trwałe	74 106,15	5 141,36	0,00	0,00	0,00	79 247,51
3	NAKŁADY W OBCYCH ŚRODKACH TRWAŁ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	760 870,19	16 417,00	0,00	0,00	0,00	777 287,19
5	RAZEM AKTYWA TRWAŁE	5 029 060,20	137 895,21	0,00	0,00	113 465,43	5 053 789,98

Przedstawienie zmian amortyzacji:

Amortyzacja roczna 118 802,55

2) wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Jednostka nie posiada gruntów użytkowanych wieczyście.

3) wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Jednostka posiada nie amortyzowane lub nie umarzane środki trwałe, używane na podstawie umowy leasingu cztery samochody o wartości początkowej 298 500,00 złotych.

4) zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,

Jednostka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

5) dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Akcjonariusze
Kapitał zakładowy (podstawowy) na dzień 31.10.2011 r. wynosi 1 187 500 zł i dzieli się na 1 187 500 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
187.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających 5% i więcej walorów na dzień 31.10.2011 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	**Liczba akcji**	**Procent posiadanych akcji w ogóle**	**Liczba głosów z akcji**	**%**
Paweł Busz	375.000	31,58	375.000	31,58
Sławomir Pszczoła	250.000	21,05	250.000	21,05
Janusz Starko	378.055	31,84	378.055	31,84
ABS Investment S.A.	65.750	5,54	65.750	5,54
Pozostali	118.695	9,99	118.695	9,99
Suma	1.187.500	100%	1.187.000	100%

6) stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy), zapasowego i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

7) dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Jednostka posiadała rezerwę na podatek dochodowy na początek roku obrotowego w wysokości 46 702,00, która została w całości wykorzystana. Na koniec roku nie *utworzono rezerwy na odroczony podatek dochodowy ani innych rezerw.*

8) dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego,

Na początek roku 308 084,51 zł, zwiększenie w ciągu roku o 43 893,54 zł, stan na koniec roku 351 978,05 złotych.

9) podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:
a) do 1 roku
b) powyżej 1 roku do 3 lat
c) powyżej 3 lat do 5 lat
d) powyżej 5 lat

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	OGÓŁEM	Z TEGO O OKRESIE SPŁATY			
			DO 1 ROKU	OD 1-3 LAT	OD 3-5 LAT	PONAD 5 LAT
1	Zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek:					
	a) na początek roku	46 000,00	46 000,00	0,00	0,00	0,00
	b) na koniec roku	274 000,00	274 000,00	0,00	0,00	0,00
2	Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów:					
	a) na początek roku	3 493 505,81	1 693 425,81			1800080,00
	b) na koniec roku	3 248 068,95	1 647 908,95			1600160,00
3	Pozostałe zobowiązania:					
	a) na początek roku	3 921 802,60	3 921 802,60			
	b) na koniec roku	4 115 068,78	4 115 068,78			

10) wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe wyniosły 98 789,37 zł w tym 25 728,82 ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne, 43 733,77 prace projektowe dotyczące reklamy, 11 000,00 usługi związane z przejęciem Spółki PROLL i 18 326,78 pozostałe.

11) wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Na majątku jednostki są zabezpieczone kredyty bankowe: kredytowa linia hipoteczna w wysokości 2 000 000,00 złotych i limit kredytowy w rachunku bieżącym 1 500 000,00 złotych udzielone przez Bank Polskiej Spółdzielczości SA. oraz 150 000,00 PeKaO SA.

12) zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Na dzień bilansowy nie występują w jednostce zobowiązania warunkowe, nie udzielała ona również żadnych gwarancji ani poręczeń, w tym wekslowych.

2.

1) struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Jednostka wykonywała sprzedaż towarów handlowych na terenie kraju na wartość
6 553 774,94 wędkarstwo i 1 315 106,19 pozostałe artykuły sportowe
Unia 1 583 957,47 wędkarstwo i 38 540,15 pozostałe artykuły sportowe
Eksport 884 618,95 wędkarstwo i 4 124,98 pozostałe artykuły sportowe.

2) wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe,

Jednostka nie dokonywała w roku obrotowym 2011 odpisów aktualizujących środki trwałe.

3) wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów,

Jednostka nie dokonywała w roku obrotowym 2011 odpisów aktualizujących wartość zapasów.

4) informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Jednostka w roku obrotowym 2011 nie zaniechała żadnego typu działalności.

5) rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty)

Lp	WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA ZWIĘKSZENIA LUB ZMNIEJSZENIA PODSTAWY OPODATKOWANIA
1	ZYSK BRUTTO (ZGODNY Z WIELKOŚCIĄ WYKAZANĄ W RACHUNKU ZYSÓW I STRAT)	62 668,38
2	TYTUŁY RÓŻNIĄCE ZYSK BRUTTO OD PODSTAWY OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM	
	A) ODSETKI BUDŻETOWE, KARA	+10 708,09
	B) RÓŻNICE KURSOWE STATYSTYCZNE dodatnie	+ 245 803,56
	C) KOSZTY NIE ZAPŁACONEGO ZUS	+44 441,04
	D) AMORTYZACJA n.k.u.p.	+70 395,26
	E) ODLICZONA STRATA 2010	-255 734,30
	F) KOSZTY Z ROKU 2010	-31 404,57
	G) POZOSTALE KOSZTY n.k.u.p.	+5 547,58
3	RAZEM PODSTAWA OPODATKOWANIA	152 425,04
4	PODATEK DOCHODOWY WG SKALI 19,00%	28 961,00
5	STRATA PODATKOWA	0,00

W roku objętym sprawozdaniem jednostka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 57 033,00 złotych.

6) w przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

7) koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby,

Jednostka posiada środek trwały w budowie, w roku obrotowym Spółka poniosła nakłady na kwotę 16 417,00 z nim związanych.

8) poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, z odrębnym wykazaniem poniesionych i planowanych nakładów na ochronę środowiska,

Jednostka planuje w roku następnym ponieść nakłady w wysokości 120 000,00 zł na niefinansowe aktywa trwałe.

9) podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych:

-.-

3.
Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych,

-.-

4.
Informacje o:

1) przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe,

Lp.	Nazwa grupy zawodowej pracowników	Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty		Zmiany (+), (-)
		W roku poprzednim	W roku bieżącym	
1	Pracownicy administracji	9	9	0
2	Handlowiec	5	5	0
3	Sprzedawca	2	2	0
4	Magazynier	6	7	+1
	Razem	22	23	+1

2) wynagrodzeniach, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno),

Jednostka w roku obrotowym wypłaciła wynagrodzenie członkom Zarządu w wysokości 522 960,00 złotych brutto.

3) pożyczka osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Jednostka nie udzielała w trakcie roku obrotowego pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze, osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

5.

1) informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego,

W sprawozdaniu finansowym bieżącego roku obrotowego nie są ujęte żadne informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły w latach ubiegłych.

2) informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym,

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie byłyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3) przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym,

W roku obrotowym nie dokonano zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

4) informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy,

Zamieszczone w sprawozdaniu dane obejmują okres od 06-09-2010 do 31-10-2010 oraz od 01-11-2010 do 31-10-2011.

6.

1) informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji,

Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

2) transakcjach z jednostkami powiązanymi

Nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi- nie ma udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

3) wykaz spółek w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki,

Jednostka nie posiada udziałów w innych spółkach.

4) jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń

Nie dotyczy jednostki.

7.
W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie,

Nie dotyczy jednostki.

8.
W przypadku wystąpienia niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności, oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminacje niepewności,

W 2012 roku przewiduje się kontynuowanie działalności Spółki w zakresie handlu towarami wędkarskimi oraz artykułami sportowymi jako głównym źródłem przychodu.
Cele strategiczne:
- sukcesywne zwiększanie ilości odbiorców,
- poszerzenie współpracy z dotychczasowymi kontrahentami,
- wdrażanie nowych założeń marketingowo-reklamowych,

- przygotowanie nowej i poszerzonej oferty handlowej,
- wprowadzenie nowych linii produktów.

Plany
Pełne przejęcie firmy Proll Spółka Jawna nastąpiło 2 stycznia 2012 roku. Planowane przeniesienie biur i magazynów firmy Proll w okresie kolejnych 2-3 miesięcy. Zawarcie Umowy objęcia akcji serii C Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przez PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j. z siedzibą w Bielsku-Białej stanowi realizację założeń biznesowych pozyskania strategicznego akcjonariusza jakim jest Spółka PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j., wzmocnienia wizerunku Spółki na rynku kapitałowym oraz umożliwienia poszerzenia skali działalności ROBINSON EUROPE S.A. W wyniku zawartej transakcji ROBINSON EUROPE S.A. zamierza zwiększyć w sposób znaczny majątek i przez przejęcie, w zamian za akcje serii C, przedsiębiorstwa subskrybenta, tj. spółki PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka jawna, poszerzyć asortyment produkowanych w Spółce wyrobów.

9.
Informacje inne niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej , finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Brak jest informacji innych niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik jednostki.

Sporządził: Kazimierz Merta 15-01-2012 Zarząd spółki:

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczoła
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres

od 01-11-2010 do 31-10-2011

I SYTUACJA RYNKOWA SPÓŁKI

1. Wprowadzenie

Spółka ROBINSON EUROPE S.A. została wpisana do KRS pod nr 0000364613 dnia 06.09.2010 w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Rok obrotowy, którego dotyczy sprawozdanie był kontynuacją działalności i był pierwszym pełnym rokiem po przekształceniu w spółkę akcyjną.
Przedmiotem działalności spółki jest handel hurtowy i detaliczny w zakresie artykułów wędkarskich i pozostałych artykułów sportowych. Podjęto działania w zakresie sprzedaży pozostałych artykułów sportowych mające na celu zwiększenie przychodów z tego segmentu działalności w szczególności dotyczące sportów zimowych tak aby wykorzystać możliwości i infrastrukturę w okresie spadku przychodów ze sprzedaży artykułów wędkarskich.

II.PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

1. Struktura własności

W okresie obrachunkowym kapitał akcyjny Spółki wynosił:

Wg stanu na dzień Wartość kapitału

31.10.2011 r. 1 187 500,00
Kapitał zakładowy wynosi 1 187 500,00 zł i dzieli się na 1 187 500 akcji w wysokości 1,00,-zł. każda, które objęli wspólnicy:
Busz Paweł 375 000 akcji o łącznej wysokości 375 000,00 zł
Pszczoła Sławomir 250 000 akcji o łącznej wysokości 250 000,00 zł
Starko Janusz 378 055 akcji o łącznej wysokości 378 055,00 zł
Pozostali akcjonariusze 184 445 akcji o łącznej wysokości 184 445,00 zł

2. Organy zarządzające

Władzami Spółki są :

- Zarząd
- Rada Nadzorcza
- Walne zgromadzenie

III SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

1. Stan i ruch zatrudnienia

Wg stanu na dzień 01.11.2010r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 23 pracowników w tym 7 kobiet.
W okresie od 01.11.2010r. do 31.10.2011r..
- przyjęto 2 pracowników
- zwolniono 1 pracownika

2. Struktura zatrudnienia

Kobiety 7
Mężczyźni 16

IV SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

Syntetyczny obraz sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki przedstawiają poniższe zestawienia :

- rachunek zysków i strat.

- bilans

1. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat za 2011rok

Wyszczególnienie	od 01-11-2010 do 31-10-2011
A. Przychody ze sprzedaży	**10 408 562,05**
B. Koszty działalności operacyjnej	**9 725 166,31**
C. Zysk ze sprzedaży	683 395,74
D. Pozostałe przychody operacyjne	113 458,34
E. Pozostałe koszty operacyjne	226 487,92
F. Zysk na działalności operacyjnej	**570 366,16**
ZYSK EBITDA	**689 168,71**
G. Przychody finansowe	5 906,19
H. Koszty finansowe	557 523,30
I. Zysk na działalności gospodarczej	**18 749,05**
J. Zyski nadzwyczajne	35,58
K. Straty nadzwyczajne	9,79
L. Podatek dochodowy	28 961,00
M. Pozostałe obciążenia wyniku	-97 769,00
N. Zysk netto	**87 582,84**

Spółka na dzień 31.X.2011 r. osiągnęła zysk bilansowy w kwocie **87 582,84** zł .

.

2. Bilans

Na dzień 31.X.2011r. suma bilansowa wynosi 11 079 925,13

Aktywa :

Majątek trwały wyniósł 4 214 143,64 zł., amortyzacja w ciągu roku wyniosła 118 802,55 zł. Rzeczowy majątek trwały opiewa na kwotę netto 4 214 143,64 zł.. Dużą część aktywów stanowi majątek obrotowy w wysokości 6 808 748,49 zł w postaci należności krótkoterminowych 2 557 735,25 zł., zapasów 4 064 291,25 zł. ,środków pieniężnych 87 932,62 zł..

Główną pozycją w zapasach jest zapas towarów handlowych 3 417 891,35 zł.

Należności krótkoterminowe stanowią należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 2 540 829,80 zł. oraz pozostałe należności wynoszące 16905,45zł.
Pozostałą część aktywów stanowią rozliczenia między okresowe czynne 98 789,37 zł. na które składają się koszty ubezpieczeń samochodów, prenumeraty dotyczące 2012, koszty reklamy i promocji towarów handlowych w roku 2012.

Pasywa:

Kapitał własny na dzień 31.X.2011r., wynosi 3 442 787,40 zł i stanowi kapitał podstawowy w wysokości 1 187 500,00zł oraz kapitał zapasowy 2 475 789,07. Dużą część pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe w postaci zobowiązań z tytułu dostaw i usług 3 707 454,52 zł., zobowiązania z tytułu podatków i ceł 310 251,70 zł., z tytułu wynagrodzeń 51 109,35 zł., kredyty 1 921 908,95 oraz pozostałe zobowiązania 1 584,80 zł.
Ogółem zobowiązania krótkoterminowe zamykają się kwotą 6 036 977,73 zł.

3. Możliwości płatnicze Spółki.

Źródłami finansowania podstawowej działalności obrotowej były bieżące wpływy z prowadzonej działalności oraz kredyt bankowy krótkoterminowy w wysokości 1 650 000,00 zł (limit w rachunku bieżącym), pożyczka od wspólników w wysokości 274 000,00 oraz kredyt bankowy długoterminowy w wysokości 2 000 000,00
Płynność finansowa w okresie sprawozdawczym została utrzymana.

V. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI

W 2012 roku przewiduje się kontynuowanie działalności Spółki w zakresie handlu towarami wędkarskimi oraz sportowymi jako głównym źródłem przychodu.
Cele strategiczne:
- sukcesywne zwiększanie ilości odbiorców,
- poszerzenie współpracy z dotychczasowymi kontrahentami,
- wdrażanie nowych założeń marketingowo-reklamowych,
- przygotowanie nowej i poszerzonej oferty handlowej,
- wprowadzenie nowych linii produktów.

Plany

Pełne przejęcie firmy Proll Spółka Jawna nastąpiło 2 stycznia 2012 roku. Planowane przeniesienie biur i magazynów firmy Proll w okresie kolejnych 2-3 miesięcy.

Zawarcie Umowy objęcia akcji serii C Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przez PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j. z siedzibą w Bielsku-Białej stanowi realizację założeń biznesowych pozyskania strategicznego akcjonariusza jakim jest Spółka PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j., wzmocnienia wizerunku Spółki na rynku kapitałowym oraz umożliwienia poszerzenia skali działalności ROBINSON EUROPE S.A. W wyniku zawartej transakcji ROBINSON EUROPE S.A. zamierza zwiększyć w sposób znaczny majątek i przez przejęcie, w zamian za akcje serii C, przedsiębiorstwa subskrybenta, tj. spółki PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Spółka jawna, poszerzyć asortyment produkowanych w Spółce wyrobów.

VI. ZAKOŃCZENIE

Zarząd Spółki przedstawiając bilans i rachunek zysków i strat za rok 2011 oraz niniejsze sprawozdanie wnosi o ich zatwierdzenie i skwitowanie działań Zarządu za rok 2011.

Sporządził: 15-01-2012 Kazimierz Merta

Zarząd spółki:

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczoła
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

K B R „MEDIMAR"
Halina Markiewicz
podmiot uprawniony KIBR nr 172

43-300 Bielsko-Biała
ul. Batorego 17/5
tel. 33 812 58 27
fax: 33 812 58 32
e-mail: medimar@bb.onet.pl

ROBINSON EUROPE S.A.
w Bielsku-Białej

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za okres 1.11.2010r.-31.10.2011r.

OPINIA I RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy, Założycieli i Rady Nadzorczej „Robinson Europe" Spółka Akcyjna
43-382 Bielsko-Biała, ul. Lajkonika 34

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej „Robinson Europe"
na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.10.2011r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 11.079.925,13 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.11.2010r. do 31.10.2011r.wykazujący zysk netto w kwocie 87.582,84 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.11.2010r. do 31.10.2011r.wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 763.332,84 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.11.2010r. do 31.10.2011r.wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 62.260,13 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152,poz 1223 z późniejszymi zmianami).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadzono stosownie do:

1) postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U.Nr 121, poz.591),
2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.
W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie- w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy- dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.10.2011r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.11.2010r. do 31.10.2011r.,
b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje pochodzące ze sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

.....
Halina Markiewicz
Kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 2401

MEDIMAR
Kancelaria Biegłego Rewidenta
mgr Halina Markiewicz
podmiot uprawniony nr 172
43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. Batorego 17/5
tel. 033 / 8125-827, fax 033 / 8125-832

Kancelaria Biegłego Rewidenta
MEDIMAR w Bielsku-Białej
Podmiot uprawniony KIBR nr 172

Bielsko-Biała, 5 marca 2012r.

RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

za okres 1.11.2010r.do 31.10.2011r.

„Robinson Europe" Spółka Akcyjna

w Bielsku-Białej, ul. Lajkonika 34

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

a) **Spółka Akcyjna "Robinson Europe"** powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000250844), które nastąpiło aktem notarialnym Rep. A 3706/2011 sporządzonym w dniu 10.08.2011r. W dniu 06.09.2011r. przekształcona spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 364613.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 5470046025 oraz statystyczny Regon 002429322.

b) **Kapitał zakładowy**
na dzień 31.10.2011r. wynosi 1.187.500,-zł
i jest podzielony na 1.187.500 akcji o wartości nominalnej 1,- zł .

c) **Organy Spółki :**
- Zarząd składa się z trzech członków: Paweł Busz, Janusz Starko, Sławomir Pszczoła
- Rada Nadzorcza złożona z pięciu osób: Piotr Busz, Anna Pszczoła, Bartosz Starko, Andrzej Dyba, Robert Jaruga
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

d) **Przedmiotem działalności Spółki (wykonywanym) jest:**
- PKD 47.64 Z sprzedaż sprzętu sportowego
- PKD 46.90 Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- PKD 32.30 Z produkcja sprzętu sportowego

e) Zatrudnienie na 31.10.2011r. wynosiło 24 osoby.

2. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2011r.

Sprawozdanie finansowe objęte badaniem obejmuje :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.10.2011r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 11.079.925,13 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.11.2010r. do 31.10.2011r.wykazujący zysk netto w kwocie 87.582,84 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.11.2010r. do 31.10.2011r.wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 763.332,84 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.11.2010r. do 31.10.2011r.wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 62.260,13 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie przeprowadzono na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 11.10.2011r. oraz Umowy zawartej przez podmiot uprawniony KIBR nr 172 Kancelarię biegłego rewidenta MEDIMAR Halina Markiewicz w Bielsku-Białej, ul. Batorego 17/5 z Zarządem Spółki Robinson Europe S.A. w dniu 12 listopada 2011r.

Podmiot uprawniony i biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki, która udostępniła przy badaniu niezbędne dane, informacje i wyjaśnienia oraz złożyła odpowiednie pisemne oświadczenie.

3. Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres tj. 6.09.2010r. –31.10.2010 r.

składające się m. innymi z bilansu, wykazującego sumę bilansową 10.200.052,81 zł
i rachunku zysków i strat wykazującego stratę netto - 20.252,36 zł
było objęto badaniem przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników dnia 16.03.2011r.

Bilans na dzień 31.10.2010r. został wprowadzony do ksiąg roku obrotowego trwającego od 1.11.2010r. do 31.10.2011r. z zachowaniem zasady ciągłości. Strata netto za poprzedni rok obrotowy została pokryta z kapitału zapasowego spółki.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Analiza bilansu oraz rachunku zysków i strat: tys.zł

Lp	w tys. PLN	31.10.2010	struktura	31.10.2011	struktura	dynamika 2011/2010%
A	**Aktywa trwałe**	**4 236,8**	41,5%	**4 271,2**	38,6%	100,8%
	I.Wartości niemat. i prawne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
	II.Rzeczowe aktywa trwałe	4 230,8	41,5%	4 214,1	38,0%	99,6%
	III.Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
	IV.Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
	V.Długoter.rozlicz.m-okresowe	6,0	0,1%	57,1	0,5%	
B	**Aktywa obrotowe**	**5 963,3**	58,5%	**6 808,7**	61,5%	114,2%
	I.Zapasy	4 336,8	42,5%	4 064,3	36,7%	93,7%
	II.Należności krótkoterminowe	1 562,6	15,3%	2 557,7	23,1%	163,7%
	III.Inwestycje krótkoterminowe	25,7	0,3%	87,9	0,8%	342,0%
	IV.Krótkoter.rozlicz.m-okresowe	38,2	0,4%	98,8	0,9%	258,6%
	Aktywa razem	**10 200,1**	100,0%	**11 079,9**	100,0%	108,6%
A	**Kapitał własny**	**2 679,5**	26,3%	**3 442,8**	31,1%	128,5%
	I.Kapitał podstawowy	1 000,0	9,8%	1 187,5	10,7%	118,8%
	II.Kapitał zapasowy	2 007,8	19,7%	2 475,8	22,4%	123,3%
	III.Wynik z lat ubiegłych	-308,1	-3,0%	-308,1	-2,8%	100,0%
	IV.Zysk za rok obrotowy	-20,2	-0,2%	87,6	0,8%	-433,7%
B	**Zobowiązania i rezerwy**	**7 520,6**	73,7%	**7 637,1**	69,0%	101,5%
	I.Rezerwy	46,7	0,5%	0,0	0,0%	
	II.Zobowiązania długoterminowe	1 800,1	17,6%	1 600,2	14,4%	88,9%
	III.Zobowiązania krótkoterminowe	5 673,8	55,6%	6 036,9	54,5%	106,4%
	IV.Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
	Pasywa razem	**10 200,1**	100,0%	**11 079,9**	100,0%	108,6%

W roku obrotowym zakończonym dnia 31.10.2011r nastąpił wzrost aktywów Spółki w stosunku do stanu na 31.10.2010r. o 875 tys. zł tj.8,6 punktów procentowych, przy czym wzrost ten wynikał ze wzrostu należności krótkoterminowych. Zarówno aktywa trwałe jak i zapasy wykazują znaczące spadki.

W strukturze aktywów na 31.10.2011r. majątek trwały stanowi 38 % a majątek obrotowy 62% - znaczące zmiany struktury aktywów nie nastąpiły.

Kapitał własny spółki na 31.10.2011r. wykazuje wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 28,5 % w wyniku emisji akcji, z której agio zostało zaliczone do kapitału zapasowego.

Zobowiązania finansujące na 31.10.2011r. 69% aktywów wykazują 1,5-punktowy wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim . Zobowiązania krótkoterminowe, również wykazujące wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 6,4 punkty procentowe, finansują łącznie 54,5% aktywów.

2. Analiza porównawcza rachunku zysków i strat za okres 1.11.2010- 31.10.2011r. w porównaniu do okresu 1.11.2009-31.10.2010.

tys. zł

Lp	w tysiącach PLN	1.11.2009-31.10.2010r.	struktura %	1.11.2010-31.10.2011r.	struktura %	dynamika 2011/2010
A	**Przychody netto ze sprzedaży**	**11 288,2**		**10 408,6**		92%
B	**Koszty działalności operacyjnej**	**11 389,9**	100,0%	**9 725,1**	100,0%	85%
	I.Amortyzacja	105,9	0,9%	118,8	1,2%	112%
	II.Zużycie materiałów i energii	139,4	1,2%	115,6	1,2%	83%
	III.Usługi obce	2 312,6	20,3%	1 393,0	14,3%	60%
	IV.Podatki i opłaty	49,9	0,4%	52,4	0,5%	105%
	V.Wynagrodzenia	1 321,7	11,6%	1 352,4	13,9%	102%
	VI.Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	308,2	2,7%	299,0	3,1%	97%
	VII.Pozostałe koszty	801,1	7,0%	482,2	5,0%	60%
	VIII.Wartość sprzedanych materiałów	6 351,1	55,8%	5 911,7	60,8%	93%
C	**Zysk na sprzedaży**	**-101,7**		**683,5**		-672%
D	Pozostałe przychody operacyjne	5,3		113,4		2140%
E	Pozostałe koszty operacyjne	191,8		226,5		118%
F	**Zysk na działalności operacyjnej**	**-288,2**		**570,4**		-198%
G	Przychody finansowe	475,0		5,9		1%
H	Koszty finansowe	385,5		557,5		145%
I	**Zysk na działalności gospodarczej**	**-198,7**		**18,8**		-9%
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0		0,0		
K	**Zysk brutto**	**-198,7**		**18,8**		-9%
L	Podatek dochodowy	42,9		-68,8		
M	**Zysk netto**	**-241,6**		**87,6**		-36%

Przychody ze sprzedaży w roku obrotowym od 1.11.2010 do 30.10.2011r. w stosunku do roku poprzedniego w cenach bieżących spadły o 8 punktów procentowych. Koszty operacyjne wykazują dużo wyższy spadek, wynoszący 15% , co skutkowało wystąpieniem zysku ze sprzedaży w wysokości 683,5 tys. zł (w okresie poprzednim strata ze sprzedaży wyniosła 101,7 tys. zł.) Mimo wysokiego zysku operacyjnego zysk brutto wyniósł zaledwie 87,6 tys. zł a przyczyną tego stanu rzeczy były wysokie koszty finansowe (różnice kursowe i odsetki od kredytu- wynoszące łącznie 557,6 tys. zł).

2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Nazwa wskaźnika	Opis	2009	2010	2011
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność sprzedaży %	wynik na sprzedaży / przychodów ze sprzedaży * 100	0,3%	-9,6%	6,6%
Rentowność netto %	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży * 100	-3,4%	-1,5%	0,8%
Rentowność majątku ROA %	wynik finansowy / majątek	-3,1%	-0,2%	0,74%

	ogółem * 100			
Rentowność kapitałów własnych ROE %	wynik finansowy netto / kapitał własny *100	-11,4%	-0,7%	2,4%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności I – płynność ogólna	aktywa obrotowe / zobowiązań bieżących	1,16	1,05	1,14
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązań bieżących	0,35	0,29	0,47
Wskaźnik płynności III – pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0
WSKAŹNIKI ROTACJI (OBROTOWOŚCI)				
Wskaźnik rotacji należności w dniach	przeciętny stan należności krótkoterminowych) * 365 / przychody ze sprzedaży	57	68	93
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	przeciętny stan zapasów krótkoterminowych) * 365 / przychody ze sprzedaży	144	140	142
Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych w dniach	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych) * 365 / przychody ze sprzedaży	197	183	211
WSKAŹNIKI POZOSTAŁE				
Udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności spółki (złota reguła bilansowa II) %	kapitał obcy / majątek ogółem	72,9%	73,8%	68,7%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym %	kapitał własny / wartość majątku trwałego	61,5%	63,2%	82,6%
Trwałość struktury finansowania (udział kapitału własnego w pasywach) %	kapitał własny / wartość majątku ogółem	27,1%	26,2%	31,3%

Wskaźniki rentowności- odwrotnie niż w poprzednich latach są dodatnie ze względu na wypracowane zyski: ze sprzedaży, brutto i netto.
Wszystkie wskaźniki rotacji są niezadowalające z tendencją do dalszego niekorzystnego wydłużania się.
Również wskaźniki płynności są gorsze od uznawanych za zadowalające.
Pokrycie aktywów kapitałem własnym wzrosło w wyniku emisji akcji.

Przeprowadzona analiza wykazuje poprawę rentowności operacyjnej i rentowności netto. Podwyższenie kapitału w drodze emisji spowodowało pewną poprawę płynności finansowej. Rozszerzenie działalności o artykuły i odzież dla sportów zimowych powinno przynieść wzrost przychodów oraz poprawę efektywności gospodarowania w najbliższej przyszłości.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zawierające wymagane ustawą o rachunkowości regulacje w zakresie zagadnień, które zostały ustawowo scedowane do kompetencji kierownika jednostki.
Księgi rachunkowe są prowadzone z zastosowaniem techniki komputerowej
i oprogramowania MORFEUSZ firmy TX Sp. z o.o. w Bielsku-Białej. Dokumentacja oprogramowania jest w posiadaniu Spółki.

Rachunkowość Spółki odpowiada przepisom Ustawy z dnia 29 września 1994r.o rachunkowości:

- księgi rachunkowe zostały otwarte w sposób prawidłowy z zachowaniem zasady ciągłości, na podstawie bilansu na 31 października 2010r., zatwierdzonego 16 marca 2011r. przez Walne Zgromadzenie Spółki.
- księgi są prowadzone w porządku chronologicznym i systematycznym, w sposób poprawny technicznie i zgodny z polityką rachunkowości,
- dowody księgowe i operacje gospodarcze przed ich zaksięgowaniem są kontrolowane ; udokumentowanie operacji jest kompletne i wystarczające,
- księgi i dowody księgowe oraz sprawozdania finansowe są przechowywane prawidłowo oraz należycie zabezpieczone przed dostępem osób trzecich.

Wynik badania ksiąg i dowodów księgowych pozwala uznać je za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Inwentaryzacja składników majątkowych objęła zapasy, rozrachunki i środki pieniężne na dzień 31.10.2011r.

2. Informacje o niektórych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego:

2.1. Aktywa trwałe :

Zmiany stanu aktywów trwałych w ciągu roku obrotowego:

w tys.zł	WNiP	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozstałe środki trwałe	trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA								
stan na 1.11.2010	13,5	670,7	3261,1	163,0	85,9	74,1	760,9	5029,2
zwiększenia				78,7	37,9	5,1	16,4	138,1
rozchody				-22,9	-90,5			-113,4
stan na 31.10.2011	13,5	670,7	3261,1	218,8	33,3	79,2	777,3	5053,9
SKUMULOWANA AMORTYZACJA								
stan na 1.11.2010	13,5		483,4	154,3	85,5	61,6	0,0	798,3
zwiększenia	0,0		91,9	16,8	2,3	7,8		118,8
rozchody				-22,9	-54,5			-77,4
stan na 31.10.2011	13,5		575,3	148,2	33,3	69,4	0,0	839,7
WARTOŚĆ NETTO								
stan na 1.11.2010	0,0	670,7	2777,7	8,7	0,4	12,5	760,9	4230,9
stan na 31.10.2011	0,0	670,7	2708,1	48,2	0,0	9,8	777,3	4214,1

Majątek trwały został wyceniony na 31.10.2011r. w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację.

Wartości niematerialne i prawne:

stanowi licencjonowane oprogramowanie, całkowicie umorzone.

Grunt stanowią 2 działki położone w Bielsku-Białej przy ul. Lajkonika 34 o pow.0,5289 ha- KW BB1B/00076753/3.

Środki trwałe:

Zmiany wartości majątku trwałego dotyczyły nabycia maszyn i urządzeń technicznych oraz środków transportu.

Amortyzacja bilansowa aktywów trwałych za rok obrotowy wynosi 118.802,55 zł i została naliczona wg planu amortyzacji z zastosowaniem ekonomicznie uzasadnionych stawek amortyzacyjnych. Amortyzacja podatkowa wynosi 48.407,29 zł .

Ograniczenia na prawach własności aktywów trwałych: hipoteka na nieruchomości – KW BB1B/00076753/3 z tytułu kredytu 2 mln zł udzielonego w 2009r. przez Bank Polskiej Spółdzielczości SA w Warszawie.

Aktywa na podatek dochodowy odroczony w wysokości 57,0 tys. zł obejmują:

-19% straty do odliczenia w latach następnych 48,6 tys. zł

-19% kwoty składek ZUS płatnych po 31.10.2011r. 8,4 tys. zł

2.2. Aktywa obrotowe:

• Zapasy towarów	4.064,3 tys. zł
• należności krótkoterminowe	2.601,6
• środki pieniężne	87,9
• rozliczenia międzyokresowe	98,8
razem	6.852,6 tys. zł

Zapasy towarów:

były objęte inwentaryzacją na dzień 31.10.2011r. Są ewidencjonowane odrębnie i wyceniane na dzień bilansowy wg cen zakupu powiększonych o koszty transportu.

Na zapasy nie utworzono odpisów aktualizacyjnych, były one pełnowartościowe.

Należności:

• należności od pozostałych jednostek z tyt. dostaw	2.540,8 tys. zł
• należności z tyt. podatków	12,1
• pozostałe należności (zaliczki członków Zarządu)	4,7
razem	2.557,7 tys. zł

Spółka utworzyła w poprzednim roku obrotowym odpisy aktualizacyjne na należności z tytułu dostaw, pochodzące sprzed 2011r., zagrożone nieściągalnością w kwocie 308,1 tys. zł oraz w bieżącym roku obrotowym w wysokości 43,9 tys. zł,

Należności z tyt. podatków stanowił VAT do zwrotu z Urzędu Skarbowego i do odliczenia w następnym okresie.

Środki pieniężne :potwierdzone inwentaryzacją kasy i przez banki 87.932,62 zł

Rozliczenia międzyokresowe 98.789,37 zł

dotyczyły reklamy, ubezpieczeń, prenumeraty i abonamentów telefonicznych na okres po 31.10.2011r.

2.3. Kapitał własny:

• kapitał zakładowy 1.187.500,- zł

zgodny z rejestracją w KRS, podzielony na 1.187.500 akcji o nominale 1 zł.

Kapitał został zwiększony w roku obrotowym o 187.500 akcji o nominale 1,- zł w wyniku emisji akcji

- kapitał zapasowy 2.516.525,07 zł

utworzony z nadwyżki aktywów netto przekształcanej spółki z o.o. nad kwotą przekazaną na kapitał zakładowy, podwyższony o agio ze sprzedaży akcji nowej emisji 562.500,- zł, pomniejszone o koszty emisji akcji serii B 74.250 zł.
W związku z podjęciem w dniu 16.03.2011r. Uchwały o pokryciu straty za okres 6.09.2010r. do 31.10.2010r. kwota nadwyżki została zmniejszona o stratę za ten okres -20.252,36 zł.

• strata z lat ubiegłych	- 308.084,51 zł
• zysk netto za okres od. 1.11.2010r. do 31.10.2011r.	87.582,84 zł
Razem kapitał własny	**3.442.787,40 zł**

2.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 7.637.137,73 zł

Rezerwy na zobowiązania nie występują.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zadłużenie z tytułu kredytu zaciągniętego w 2009r. w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie, saldo potwierdzone przez bank 1.600 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe:

• zobowiązania z tytułu kredytów wobec PKO S.A. BPS S.A. oraz z tyt. pożyczki wspólników	1.921,9 tys. zł
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3.707,5
• zaliczki na dostawy	44,7
• zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych	310,2
• zobowiązania z ty. wynagrodzeń i pozostałe zobowiązania	52,7
razem:	6.037,0 tys. zł

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec obcych jednostek
dotyczyły dostawców krajowych z tyt. usług 813,8 tys. zł oraz zagranicznych (towary) 2.893,6 tys. zł. Zobowiązania w walutach obcych zostały wycenione wg obowiązującego kursu walut.

Zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społ. dotyczyły:

• podatku VAT za 10/2011r.	56,8 tys. zł
• zobowiązania wobec Urzędu Celnego	124,0 tys. zł
• składek ZUS za 10/2011r.	97,2 tys. zł
• podatku PIT	25,6 tys. zł
• podatku CIT	6,6 tys. zł

2.5. Informacje o pozycjach kształtujących wynik działalności za okres 01.11.2010-31.10.2011r.

Rachunek zysków i strat Spółki sporządzono wg metody porównawczej.

2.5.1 Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi 10.408,6 tys. zł

stanowią prawidłowo i kompletnie zarachowane przychody ze sprzedaży towarów.

Wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu wynosi	5.911,7 tys. zł
Marża na towarach	4.496,9 tys. zł
Wskaźnik marży	43,2%

2.5.2. Koszty działalności operacyjnej:

Koszty są ewidencjonowane bezpośrednio na podstawie dowodów księgowych na konta układu rodzajowego z jednoczesnym przenoszeniem na konta wg miejsc powstawania
Rachunek zysków i strat sporządzono w wersji porównawczej .

Zestawienie kosztów działalności operacyjnej na tle roku ubiegłego w tys. zł.

	1.11.2009-31.10.2010r.	Struktura	01.11.2010-31.10.2011r.	Struktura	Dynamika 2011/2010
Amortyzacja	105,9	2,2%	118,8	3,1%	112,2%
Zużycie materiałów i energii	139,4	2,8%	115,6	3,0%	82,9%
Usługi obce	2 312,6	45,8%	1 393,0	36,5%	106,1%
Podatki i opłaty	49,9	1,0%	52,4	1,4%	105,0%
Wynagrodzenia	1 321,7	26,2%	1 352,4	35,5%	102,3%
Świadczenia na rzecz pracowników	308,2	6,1%	299,0	7,8%	97,0%
Pozostałe koszty	801,1	15,9%	482,2	12,7%	60,2%
Razem koszty działalności operacyjnej	**5 038,8**	100,0%	**3 813,4**	100,0%	75,6%

2.5.3. Pozostałe przychody operacyjne 113,4 tys. zł
obejmują głównie przychody ze sprzedaży majątku trwałego.

2.5.4. Pozostałe koszty operacyjne 182,6 tys. zł
obejmują wartość netto sprzedanych składników majątku trwałego 36,1 tys. zł,
koszty odpisu aktualizacyjnego na należności 43,9 tys. zł
oraz koszty odpisanych, zniszczonych towarów i różnice inwentaryzacyjne 146,5 tys. zł.

2.5.5. Przychody finansowe 5,9 tys. zł
stanowią odsetki od środków pieniężnych.

2.5.6. Koszty finansowe 557,5 tys. zł
stanowią odsetki od kredytu 346,1 tys. zł
i saldo różnic kursowych 211,4 tys. zł

ZYSK BRUTTO 18.774,84 zł

2.5.6. Podatek dochodowy:

-należny za okres 6.09-31.12.2011r.	**28.961,00 zł**
-utworzone aktywa na podatek odroczony	**-51.067,00 zł**
-rozwiązana rezerwa na podatek odroczony	**-46.702,00 zł**
Razem	**- 68.806,00 zł**

Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu w podatku dochodowym:

• wydatki o charakterze reprezentacyjnym	5.547,58 zł
• odpis aktualizacyjny na należności	43.893,54 zł
• odsetki od podatków	10.708,09 zł
• składki ZUS za 10/2011r.	44.441,04 zł
• amortyzacja	70.395,26 zł
RAZEM	174.985,51 zł

Przychody włączone z opodatkowania:
-dodatnie różnice kursowe z wyceny na 31.10.10r. 245.803,56zł

Koszty podatkowe:
-składki ZUS za 10/2010 31.404,57 zł

Odliczono 50% straty z lat ubiegłych	255.734,00 zł
Dochód do opodatkowania	152.425,00 zł

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami", wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do UoR pkt 2.5.
Powyższe rozliczenie, ze względu na wyrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

3. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

3.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje bilansowy wzrost środków pieniężnych o kwotę 62.260,13 zł.

3.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o kwotę 763.332,84 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w punkcie 2.5.7. niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również transakcje z jednostkami powiązanymi, dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniach, pożyczkach i szczególnych umowach gospodarczych.

3.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

3.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

3.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.10.2011r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 05.03.2012r.

4. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.
Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.
Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.10.2011r.
3. Rachunek zysków i strat okres od 1.11.2010r. do 31.10.2011r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

.....
Halina Markiewicz
kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 2401

MEDIMAR
Kancelaria Biegłego Rewidenta
mgr Halina Markiewicz
podmiot uprawniony nr 172
43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. Batorego 17/5
tel. 033 / 8125-827, fax 033 / 8125-832

Podmiot uprawniony do
badania sprawozdań KIBR nr 172
Kancelaria Biegłego Rewidenta
MEDIMAR w Bielsku-Białej

Bielsko-Biała, 5 marca 2012r.