

RAPORT KWARTALNY

ROBINSON EUROPE S.A.



**RAPORT ZA III KWARTAŁ 2015/2016 roku obrotowego
okres od 01-05-2016 do 31-07-2016**

Opublikowany w dniu 14 września 2016 r.

Raport za III kwartał 2015/2016 roku obrotowego został przygotowany zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”

Szanowni Państwo,

Zarząd ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia raport podsumowujący działalność Spółki w III kwartale 2015/2016 roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 01.05.2016 roku i kończącego w dniu 31.07.2016 roku, mając nadzieję, że raport ten będzie dla Państwa pełnym źródłem informacji o działalności Spółki w prezentowanym okresie.

Spółka konsekwentnie realizowała strategię związaną ze zwiększeniem oferty o kolejne artykuły sygnowane wiodącą marką ROBINSON. Coraz więcej artykułów pojawia się również pod wspierającymi ofertę specjalistycznymi markami jak CARPEX, SEA FOX, MARCEL VAN DEN EYNDE ROBINSON TEAM a kończąc na popularnym, uniwersalnym sprzęcie sprzedawanym pod znakiem Good Fish w sieciowych sklepach samoobsługowych.

Zwiększenie poziomu dostaw na magazyn z początkiem sezonu sprzedażowego oraz utrzymywanie ich płynności, szersza oferta i zakończenie procesów z kompleksową modernizacją systemu IT, przyniosły pozytywne efekty w poprzednim jak i raportowanym okresie bieżącego roku obrotowego.

W III kwartale 2015/2016 Emitent odnotował **zysk netto** w wysokości **212 660,55 zł**, a **narastająco w trzech kwartałach roku obrotowego 2015/2016 zysk netto** w wysokości **475 331,26 zł**. W ocenie Zarządu jest to efekt dobrego przygotowania do sezonu pod względem finansowym i organizacyjnym.

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

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

Dziękujemy za zaufanie i zapraszamy do zapoznania się z raportem.

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczola
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starcko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

.....
Członkowie Zarządu

SPIS TREŚCI:

I.	DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE	4
II.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	5
III.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	6
IV.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ORAZ RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIEŻNYCH.....	7
V.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA, W OKRESIE KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	12
VI.	AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM.....	14
VII.	PŁYNNOŚĆ AKCJI	14
VIII.	INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	15
IX.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
X.	PROGNOZY FINANSOWE.....	15
XI.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONAGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	16
XII.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	16
XIII.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	17

I. DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE.

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

SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKIZarząd

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

Rada Nadzorcza

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

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

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 14.09.2016 r. wynosi 1.870.892,00 zł i dzieli się na 1.870.892 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

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

Liczba głosów z akcji: 1.870.892

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% posiadanych akcji ogółem w kapitale zakładowym	Liczba głosów z akcji	% ogólnej liczby głosów
Paweł Busz	375.000	20,04	375.000	20,04
Sławomir Pszczoła	250.000	13,36	250.000	13,36
Janusz Starko	380.094	20,32	380.094	20,32
ABS INVESTMENT S.A.	160.000	8,55	160.000	8,55
Paweł Miśkiewicz	116.421	6,22	116.421	6,22
Marek Sobieski	100.000	5,35	100.000	5,35
Pozostali	489.377	26,16	489.377	26,16
Razem	1.870.892	100,00	1.870.892	100,00

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta dzień 14.09.2016 r.

III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się zyskiem netto w III kwartale w wysokości 212 660,55 zł.

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

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczola
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

.....
Członkowie Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 14 września 2016 r.

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

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

EMITENT

	BILANS - AKTYWA	31.07.2016	31.07.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 644 213,91	4 474 378,70
I.	Wartości niematerialne i prawne	325 334,43	247 851,34
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 846 199,48	3 977 004,36
III.	Należności długoterminowe	320 000,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152 680,00	249 523,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	14 787 072,58	12 347 530,32
I.	Zapasy	8 437 960,06	5 978 786,88
II.	Należności krótkoterminowe	4 572 287,58	4 343 806,02
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 716 737,81	1 908 937,25
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 087,13	116 000,17
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	84 072,68	0,00
	AKTYWA RAZEM	19 515 359,17	16 821 909,02

Tabela 3: BILANS JEDNOSTKOWY - AKTYWA w zł

	BILANS - PASywa	31.07.2016	31.07.2015
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	8 363 732,71	5 615 037,06

I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 870 892,00	1 564 642,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 649 143,84	2 517 417,87
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	-103 416,63
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 368 365,61	1 368 365,61
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	475 331,26	268 028,21
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 151 626,46	11 206 871,96
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 074 500,07	3 868 666,70
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 077 126,39	7 338 205,26
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	19 515 359,17	16 821 909,02

Tabela 4: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA w zł

		1.11.2015- 31.07.2016	1.05.2016- 31.07.2016	1.11.2014- 31.07.2015	1.05.2015- 31.07.2015
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok 2015/2016 narastająco	III Q 2015/216	Rok 2014/2015 narastająco	III Q 2014/2015
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	11 993 569,49	4 250 992,6	12 569 607,75	4 345 449,37
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	8 871,54	4 372,99	13 584,24	3 588,76
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00

IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 984 697,95	4 246 619,61	12 556 023,51	4 341 860,61
B.	Koszty działalności operacyjnej	10 887 870,47	3 783 954,66	11 569 228,41	3 924 400,44
I.	Amortyzacja	107 829,84	36 943,06	120 056,37	34 873,72
II.	Zużycie materiałów i energii	94 305,13	23 264,32	130 225,88	41 980,09
III.	Usługi obce	1 801 122,36	679 119,78	1 871 949,48	754 136,58
IV.	Podatki i opłaty	53 768,74	14 630,28	49 784,18	16 803,04
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 159 242,80	390 918,86	1 201 540,04	404 355,84
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	225 132,58	85 315,29	245 523,26	87 675,13
	- emerytalne	67 527,50	22 507,49	68 920,40	23 604,60
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	420 438,87	119 790,42	553 686,51	135 429,69
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 026 030,15	2 433 972,65	7 396 462,69	2 449 146,35
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 105 699,02	467 037,94	1 000 379,34	421 048,93
D.	Pozostałe przychody operacyjne	39 698,09	9 887,84	24 953,75	2 077,71
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	39 698,09	9 887,84	24 953,75	2 077,71
E.	Pozostałe koszty operacyjne	167 350,73	82 705,10	205 770,12	58 238,16
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	167 350,73	82 705,10	205 770,12	58 238,16
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	978 046,38	394 220,68	819 562,97	364 888,48
G.	Przychody finansowe	7 481,32	4 089,71	1 407,63	609,62
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	7 481,32	4 089,71	1 407,63	609,62
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00

	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	510 193,77	185 649,84	425 078,99	159 620,02
I.	Odsetki, w tym:	475 478,01	181 588,37	298 972,78	81 107,83
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	34 715,76	4 061,47	126 106,21	78 512,19
		475 333,93	212 660,55	395 891,61	205 878,08
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)				
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00	231 110,00	110 853,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	2,67	0,00	-103 488,00	-12 143,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	475 331,26	212 660,55	268 028,21	107 187,99

Tabela 5: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY w zł

ZSTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.11.2015- 31.07.2016	1.05.2016- 31.07.2016	1.11.2014- 31.07.2015	1.05.2015- 31.07.2015
		Rok 2015/2016 narastająco	III Q 2015/2016	Rok 2014/2015 narastająco	III Q 2014/2015
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	5 524 678,77	5 524 678,77	5 347 008,85	5 347 008,85
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	b) korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po korektach	5 524 678,77	5 524 678,77	5 347 008,85	5 347 008,85
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 363 732,71	8 363 732,71	5 615 037,06	5 615 037,06
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 363 732,71	8 363 732,71	5 615 037,06	5 615 037,06

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

	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.11.2015- 31.07.2016	1.05.2016- 31.07.2016	1.11.2014- 31.07.2015	1.05.2015- 31.07.2015
		Rok 2015/2016 narastająco	III Q 2015/2016	Rok 2014/2015 narastająco	III Q 2014/2015
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	475 331,26	212 660,55	268 028,21	107 187,99
II.	Korekty razem	- 2 799 808,62	584 289,62	-189 477,48	-98 062,24
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-2 324 477,36	796 950,17	78 550,73	9 125,75
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	409 512,66	18 115,65	100 470,96	24 685,32
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-409 512,66	-18 115,65	-100 470,96	-24 685,32
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	2 895 020,11	-670 890,06	178 311,50	73 888,60
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 895 020,11	-670 890,06	178 311,50	73 888,60
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	161 030,09	107 944,46	156 391,27	58 329,03
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	161 030,09	107 944,46	156 391,27	58 329,03
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	192 773,94	245 859,57	174 163,03	272 225,27
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	353 804,03	353 804,03	330 554,30	330 554,30
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 7: SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWE w zł

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

EMITENT

Przychody ze sprzedaży Spółki w III kwartale 2015/2016 roku obrotowego ukształtowały się na poziomie 4 250 992,60 zł i były niższe o 2,2 % do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to został wypracowany przychód ze sprzedaży 4 345 449,37 zł. W raportowanym okresie nieznacznie spadła sprzedaż w dziale wędkarstwa w segmencie krajowym. Odnotowano z kolei lekkie wzrosty w sprzedaży na eksport i do Unii Europejskiej.

Pomimo minimalnego spadku przychodów w III kwartał 2015/2016 roku obrotowego, odnotowano ponad dwukrotny wzrost zysku netto w relacji do III kw. roku obrotowego poprzedniego. W raportowanym okresie zysk netto wyniósł 212 660,55 zł, przy zysku netto w wysokości 107 187,99 zł w III kwartale 2014/2015 r.

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

1. W III kwartale roku obrotowym 2015/2016 EBITDA w wysokości 431 163,74 zł (narastająco: 1 085 876,22 zł),
2. W III kwartale roku obrotowym 2014/2015 EBITDA w wysokości 399 762,20 zł (narastająco: 939 619,34 zł.)

W raportowanym okresie wzrosły koszty wynikające z naliczenia różnic kursowych w związku z utrzymującym się wysokim kursem dolara amerykańskiego. Wysoki kurs dolara spowodował również spadek marży handlowej, a to bezpośrednio miało wpływ na wysokość zysku.

Na dzień 31.07.2016 roku średni kurs USD wynosił 3,9364 zł, z kolei na dzień 31.07.2015 roku kurs USD wynosił 3,7923 zł. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację na rynku walutowym oraz zachowania konkurencji.

Na koniec III kwartału 2015/2016 roku obrotowego należności krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 4 572 287,58 zł, czyli były o 5,3 % wyższe w stosunku do III kwartału roku 2014/2015, których kwota wynosiła 4 343 806,02 zł. Jest to efekt udzielanych grupie strategicznych klientów, długich terminów płatności.

Wykorzystanie przez Emitenta kredytu krótkoterminowego w III kwartale 2015/2016 roku obrotowego było o 16,4% niższe w porównaniu do poziomu wykorzystania w III kwartale 2014/2015, natomiast wartość kredyt długoterminowy wzrosła o 505 833,37 zł.

Rodzaj kredytu	III Q 2015/2016	III Q 2014/2015	Zmiana
Krótkoterminowy	1 864 946,97	2 080 105,72	-10,3 %
Długoterminowy	3 047 500,07	2 841 666,70	+7,2 %

Tabela 13: ZESTAWIENIE KREDYTÓW W OKRESACH PORÓWNAWCZYCH w zł

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

W III kwartale 2015/2016 Emitent był w trakcie realizacji kolejnej edycji prestiżowych zawodów Van Den Eynde Robinson Cup. W całym cyklu planuje się zorganizować 15 zawodów. Emitent przewiduje, że w całym cyklu zawodów weźmie udział ok. 1000 wędkarzy.

W III kwartale 2015/2016 roku Emitent nabył 1 030 akcji własnych w ramach program skupu akcji własnych, po średniej cenie nabycia 8,68 zł za akcję, co stanowiło ok 0,055% w kapitale zakładowym Spółki oraz około 0,055 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta.

Jednocześnie Emitent informuje, iż w obecnej chwili (na dzień 14.09.2016 r.) posiada 23 017 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące siedemnaście) sztuk akcji własnych, co stanowi około 1,231 % w kapitale zakładowym Spółki oraz około 1,231 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta, a średnia cena nabytych akcji wyniosła 7,53 złotych.

W III kwartale 2015/2016 Zarząd sfinalizował procedurę wprowadzenia akcji serii F do obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 09 czerwca 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 583/2016 mocą której postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect 306.250 (trzysta sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda akcja.

Pierwsze notowanie tych akcji na rynku NewConnect miało miejsce w dniu 17 czerwca 2016 roku.

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

VI. AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM.

W III kwartale 2015/2016 roku obrotowego, Emitent opublikował 9 raportów EBI:

1. Raport nr 15/2016 z dnia 20.05.2016 - Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej.
2. Raport nr 16/2016 z dnia 24.05.2016 - Rejestracja akcji serii F w KDPW.
3. Raport nr 17/2016 z dnia 25.05.2016 - Złożenie wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych Spółki do obrotu na rynku NewConnect.
4. Raport nr 18/2016 z dnia 31.05.2016 - Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym.
5. Raport nr 19/2016 z dnia 10.06.2016 - Wprowadzenie akcji serii F do obrotu na rynek NewConnect.
6. Raport nr 20/2016 z dnia 10.06.2016 - Złożenie wniosku o wyznaczenie pierwszego dnia notowań instrumentów finansowych Spółki na rynku NewConnect.
7. Raport nr 21/2016 z dnia 14.06.2016 - Skonsolidowany raport okresowy Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za II kwartał 2015/2016 roku obrotowego.
8. Raport nr 22/2016 z dnia 15.06.2016 - Wyznaczenie pierwszego dnia notowania instrumentów finansowych Spółki na rynku NewConnect.
9. Raport nr 23/2016 z dnia 15.06.2016 - Wznowienie realizacja programu nabywania akcji własnych po zakończeniu okresu zamkniętego.

W III kwartale 2015/2016 roku obrotowego, Emitent opublikował 1 raporty ESPI:

1. Raport nr 8/2016 z dnia 20.07.2016 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE SA.

VII. PŁYNNOŚĆ AKCJI

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

W czerwcu III-go kwartału roku obrotowego 2015/2016 wyraźnie widać wyższe zainteresowanie akcjami Spółki, co przełożyło się na wzrost kursu akcji Emitenta.

	MAJ 2016 III Q 2015/2016	CZERWIEC 2016 III Q 2015/2016	LIPIEC 2016 III Q 2015/2016
WARTOŚĆ OBROTU	255 511,08 zł	525 818,26 zł	221 630,76 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	8,50 zł	8,00 zł	8,05 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	10,48 zł	14,70 zł	10,41 zł
LICZBA TRANSAKCJI	386	670	294
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	1
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	105 060,00 zł
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	10 300
WOLUMEN OBROTU OGÓŁEM	26 905	51 473	23 501

Tabela 14: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

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

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

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

X. PROGNOZY FINANSOWE.

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

Prognoza przewiduje osiągnięcie następujących wartości:

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

Niniejsza prognoza została sporządzona w oparciu o następujące założenia:

- rentowność sprzedaży przyjmuje się na podobnym do bieżącego poziomie,
- nie ulegną istotnej zmianie warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności otoczenia konkurencyjnego,
- nie wydarzą się żadne anomalie pogodowe w postaci przedłużających się okresów suszy czy powodzi,
- wartość dolara w stosunku do waluty polskiej będzie odnotowywać stopniowy aczkolwiek niewielki wzrost.

Na koniec III kwartału roku obrotowego 2015/2016 stan realizacji prognozy wygląda następująco:

- narastająco na koniec III kwartału roku obrotowym 2015/2016 EBITDA w wysokości 1 085 876,22 zł (realizacja 80,4% prognozy).

W ocenie Zarządu prognoza finansowa powinna być zrealizowana zgodnie z założeniami.

Z uwagi na sezonowość branży oraz długi czas wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów, główny efekt będzie widoczny nie w bieżącym, tylko dopiero w kolejnym sezonie czyli w roku 2017.

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

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa Kapitałowa zatrudniała 25 osób co dawało 23,0 etatów na podstawie umów o pracę.

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

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

EMITENT

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

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

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

1. ROK OBROTOWY:

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

Rok obrotowy dzieli się na miesięczne okresy sprawozdawcze.

2. METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI:

Aktywa i pasywa spółki wycenia się zgodnie z uregulowaniami zawartymi w Art.28 Ustawy z dnia 29 września 1994 (Ustawa o rachunkowości):

2.1 Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia (lub kosztów wytworzenia, dla składników wytworzonych we własnym zakresie), pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne.

Wysokość rocznych stawek amortyzacyjnych określa się w momencie oddania środka trwałego do użytkowania, posługując się w tym zakresie zasadami i stawkami wynikającymi z art. 16a - 16m oraz Załącznika 1 do Ustawy z dnia 15 lutego 1992r. o PDOP.

Okresowa weryfikacja stawek amortyzacji bilansowej następuje po zakończeniu roku obrotowego.

Jednorazowo w momencie wydania do użytkowania dokonuje się odpisu amortyzacyjnego od składników majątkowych o jednostkowej wartości nabycia do 3.500,- zł. Składniki te mogą być objęte ewidencją ilościowo-wartościową.

Trwała utrata wartości składników majątkowych zaliczanych do środków trwałych, spowodowana przeznaczeniem do likwidacji, wycofaniem z użycia itp. odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych najpóźniej pod data 31 października roku obrotowego, w którym taka okoliczność zaistnieje.

2.2 Rzeczowe składniki aktywów obrotowych (towary) wycenia się następująco:

1. Bieżąco towary wycenia się w cenach zakupu. Rozchód towarów wycenia się również w cenach zakupu, z zastosowaniem metody FIFO.

Na dzień bilansowy towary wycenia się wg cen zakupu, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

2.3 Wycena należności.

Należności wycenia się na bieżąco w wartości nominalnej, przy czym należności za dostawy w walutach obcych wycenia się wg kursu wynikającego z właściwego dokumentu, stosuje się kurs średni NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Dla należności zagrożonych ryzykiem nieściągalności dokonuje się odpisu aktualizacyjnego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, przy czym odpis ten ustala się wg stopnia zagrożenia, z uwzględnieniem indywidualnej sytuacji dłużnika i możliwości odzyskania wierzytelności.

Należności w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się wg kursu średniego NBP. Naliczone kontrahentom odsetki wycenia się w wartości nominalnej, z zachowaniem ostrożnej wyceny.

2.4 Wycena zobowiązań.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odsetek należnych wierzycielom na dzień bilansowy. Zobowiązania w walutach obcych przelicza się wg kursu, wynikającego z dokumentu importowego SAD. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się kursem średnim NBP dla danej waluty. Różnice kursowe z wyceny bilansowej należności i zobowiązań w walutach

obcych odnosi się w koszty i przychody finansowe, natomiast w rachunku zysków i strat wykazuje się "per saldo" koszt lub przychód z tego tytułu.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają kompensacie z rezerwa na ten podatek.

Aktywa tworzy się na przejściowe różnice w podstawie opodatkowania (przyszłe zmniejszenie podatku dochodowego) wg stawki podatkowej z roku następnego po roku obrotowym w następujących przykładowych sytuacjach:

- naliczenia, a nie zapłaconia do dnia bilansowego odsetek od zobowiązań handlowych, należnych wierzycielom,
- wystąpienia kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej rozrachunków w walutach obcych,
- kosztów amortyzacji bilansowej aktywów trwałych, wyższych od amortyzacji stanowiącej koszt uzyskania przychodu w podatku dochodowym,
- kosztów dotyczących odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych, w przypadku, gdy uprawdopodobnienie nieściągalności należności lub sprzedaż rzeczowych aktywów obrotowych (zapasów) nastąpi w terminie późniejszym po roku obrotowym,
- wystąpienia straty "podatkowej" do odliczenia od dochodu w ciągu 5 następnych lat,
- nie zapłaconych składek ZUS,
- nie wypłaconych wynagrodzeń.

2.6. Wycena kapitałów własnych i pozostałych aktywów.

Kapitały własne i pozostałe aktywa i pasywa wycenia się wg wartości nominalnej. Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje oprócz skutków ustawowego przeszacowania aktywów trwałych, również korekty błędów podstawowych, dotyczących poprzednich lat obrotowych.

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządza się wg wariantu porównawczego. Koszty ewidencjonuje się tylko w układzie rodzajowym.

Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym na kontach Zespołu 4 odbywa się bezpośrednio na podstawie zewnętrznych dowodów zakupu usług i materiałów

pomocniczych, jak i na podstawie wewnętrznych naliczeń amortyzacji, list płac i świadczeń, naliczeń podatków kosztowych.