

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ROBINSON EUROPE S.A.



**RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2013/2014 R.
okres od 01-08-2014 do 31-10-2014**

Opublikowany w dniu 15 grudnia 2014 r.

Raport za IV kwartał 2013/2014 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,

Z przyjemnością prezentujemy Państwu kolejny raport kwartalny, obejmujący niezwykle udany i ważny okres w działalności Grupy Kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A.

Czwarty kwartał roku obrotowego 2013/2014 przyniósł zarówno Spółce jak i całej Grupie Kapitałowej bardzo dobre wyniki. Jest to efekt trafnych decyzji inwestycyjnych podjętych przez Zarząd w poprzednich okresach, między innymi dywersyfikacji przychodów.

Przychody netto Spółki **wzrosły o 40,6%** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast przychody Grupy Kapitałowej **wzrosły o 56,1%**.

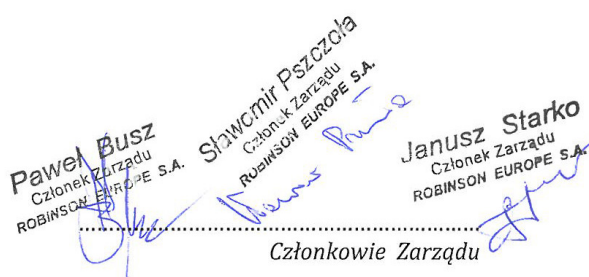
W IV kwartale 2013/2014 roku obrotowego Emitent odnotował zysk netto w wysokości 28 750,17 zł, a Grupa Kapitałowa zysk netto w wysokości 68 076,33 zł.

IV kwartał 2013/2014 roku obrotowego był dla Spółki okresem intensywnej pracy nad kontynuacją działań jakie miały miejsce w poprzednim kwartale oraz umacnianiem swojej pozycji na rynku. Konsekwentnie realizując misję firmy, pracowaliśmy nad zaufaniem klientów i akcjonariuszy dla naszych działań.

Najważniejsze dla nas jednak jest to, że Grupa Kapitałowa w dalszym ciągu się rozwija.

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 Pszczoła
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.
Janusz Starcko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.
Członkowie Zarządu

SPIS TREŚCI:

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE | 4 |
| II. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU | 5 |
| III. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM: - OUTDOORZY S.A. | 7 |
| IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 9 |
| V. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 10 |
| - EMITENT | 10 |
| - GRUPA KAPITAŁOWA | 14 |
| VI. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA, W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNOŚCI I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH W PŁYWK NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI..... | 19 |
| - EMITENT | 19 |
| - GRUPA KAPITAŁOWA | 23 |
| VII. AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM | 25 |
| VIII. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE | 27 |
| IX. WSKAZANIE PRZYCZYŃ SPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 27 |
| X. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH | 27 |
| XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY | 27 |
| XII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI | 27 |
| - EMITENT | 28 |
| - GRUPA KAPITAŁOWA | 31 |

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 |
| Numer KRS: | 0000364613 |
| NIP: | 547-004-60-25 |
| REGON: | 002429322 |
| Kapitał zakładowy: | 1 564 642,00 PLN |

SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKI

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

- 1) Marcin Gąsiorek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Bartosz Starko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Anna Pszczoła – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Piotr Busz – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Marek Olearczyk – Członek Rady Nadzorczej

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

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 15.12.2014 r. wynosi 1.564.642,00 zł i dzieli się na 1 564 642 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

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

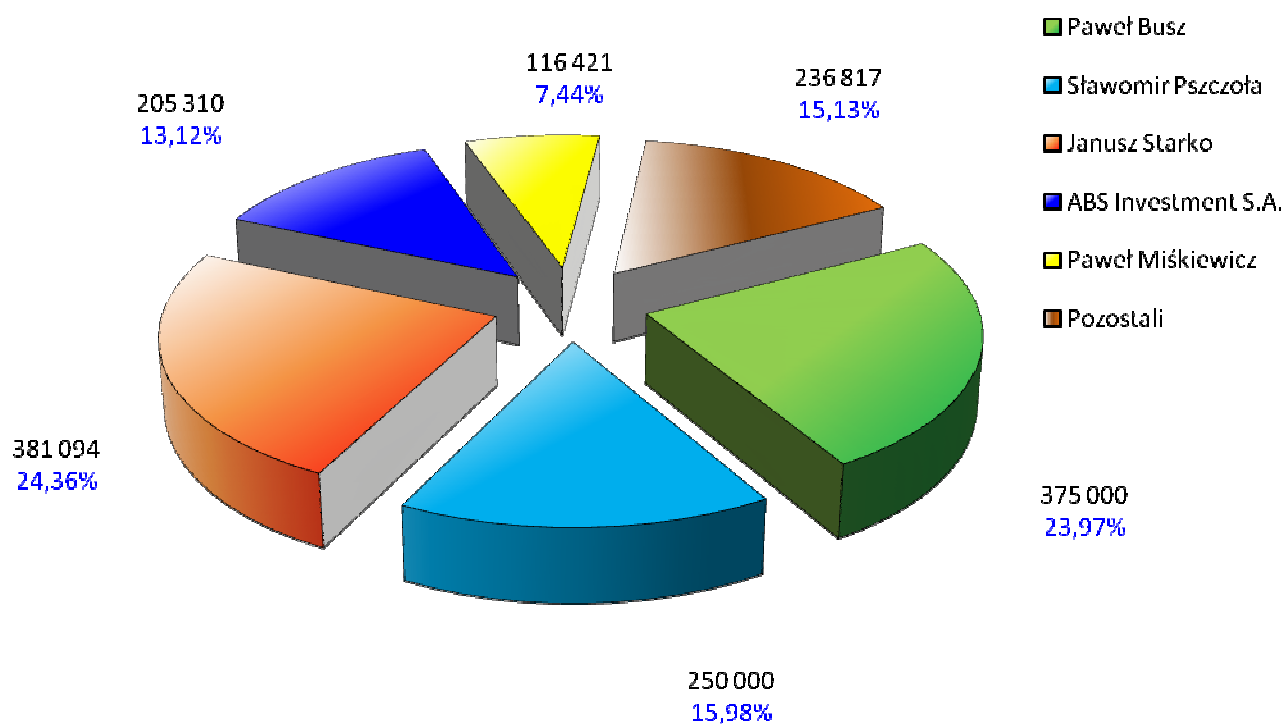
Liczba głosów z akcji: 1.564.642

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

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % posiadanych akcji ogółem w kapitale zakładowym | Liczba głosów z akcji | % ogólnej liczby głosów |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Paweł Busz | 375.000 | 23,97 | 375.000 | 23,97 |
| Sławomir Pszczoła | 250.000 | 15,98 | 250.000 | 15,98 |
| Janusz Starko | 381.094 | 24,36 | 381.094 | 24,36 |
| ABS INVESTMENT S.A. wraz z podmiotem zależnym | 205.310 | 13,12 | 205.310 | 13,12 |
| Paweł Miśkiewicz | 116.421 | 7,44 | 116.421 | 7,44 |
| Pozostali | 236.817 | 15,13 | 236.817 | 15,13 |
| Razem | 1.564.642 | 100,00 | 1.564.642 | 100,00 |

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta dzień 15.12.2014 r.

Wykres 1. Struktura Akcjonariatu



III. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM: - OUTDOORZY S.A.

W skład grupy kapitałowej od dnia 07 maja 2013 roku wchodzi jeden podmiot zależny. Od tego dnia ROBINSON EUROPE S.A. konsoliduje wyniki finansowe ze Spółką OUTDOORZY S.A.



| | |
|----------------------------------|------------------------------------------|
| Firma: | OUTDOORZY Spółka Akcyjna |
| Nazwa skrócona: | OUTDOORZY S.A. |
| Siedziba: | Polska, Bielsko-Biała |
| Adres siedziby: | ul. Grondysa 47/13, 43-300 Bielsko-Biała |
| Adres biura sklepu internetowego | ul. Lajkonika 34, 43-382 Bielsko-biała |
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna |
| Tel/fax: | +48 33 810 08 08, +48 33 810 08 33 |
| Strona internetowa: | www.outdoorzy.pl |
| Poczta elektroniczna: | bok@outdoorzy.pl |
| Numer KRS: | 0000460796 |
| NIP: | 5472086046 |
| REGON: | 240863123 |
| Kapitał zakładowy: | 800 000,00 PLN |

Outdoorzy Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 551-574 Kodeksu Spółek Handlowych, ze Spółki Cywilnej Outdoorzy Spółka Cywilna Paweł Miśkiewicz Łukasz GOLONKA stosownie do Uchwały wspólników Spółki Cywilnej nr 1 z dnia 27.03.2013 roku.

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

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

W wyniku wykonania upoważnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, legitymując się zgodą Rady Nadzorczej, 25 czerwca 2014 roku Zarząd Spółki Outdoorzy S.A. podjął uchwałę w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 600.000,00 zł do kwoty nie niższej niż 700.000,00 zł i nie wyższej niż 1.000.000,00 zł to jest o kwotę nie niższą niż 100.000,00 zł i nie wyższą niż 400.000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 100.000 i nie więcej niż 400.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Akcje zostały wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W ramach emisji, Spółka OUTDOORZY S.A. uplasowała 200.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oraz cenie emisyjnej 1,50 zł za jedną akcję, co daje łączną kwotę pozyskanego kapitału w wysokości 300.000,00 zł. Akcje te zostały objęte i opłacone w całości przez jednego inwestora będącego osobą prawną.

Emitent przekazał niniejszą informację w raporcie EBI nr 27 z dnia 01.10.2014 r. Podwyższenie kapitału zakładowego miało istotne znaczenie dla rozwoju OUTDOORZY S.A, co w konsekwencji może mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

Akcje serii B zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 8 grudnia 2014 roku, o czym Emitent informował w raporcie EBI nr 43 z dnia 13.12.2014 r.

Po dokonaniu rejestracji kapitał zakładowy podmiotu zależnego OUTDOORZY S.A. został podwyższony z kwoty 600 000,00 zł do kwoty 800 000,00 zł i dzieli się na 800 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- a) 600.000 akcji imiennych serii A,
- b) 200.000 akcji imiennych serii B,

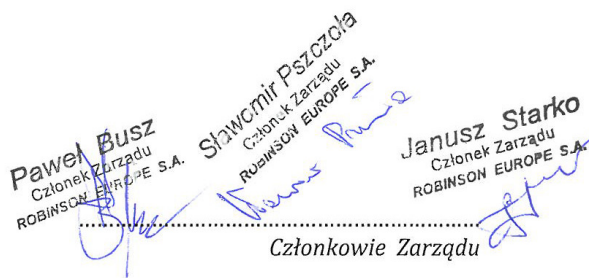
Spółka zależna zajmuje się sprzedażą internetową - **outdoorzy.pl**. Portal powstał w kwietniu 2008 roku i od tamtej pory odnotowuje dynamiczny rozwój zwiększając z miesiąca na miesiąc swój zasięg. Głównym celem sklepu jest umożliwienie fanom turystyki i outdooru zakupu sprzętu oraz odzieży uznanych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

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U.2002, nr 76, poz. 694 ze zm.) Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia raport za okres od 1 sierpnia 2014 r. do 31 października 2014 r., na który składają się:

- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się zyskiem netto w IV kwartale w wysokości 28 750,17 zł;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamykające się zyskiem netto w IV kwartale w wysokości 68 076,33 zł.

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


Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.
Sławomir Pszczola
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.
Janusz Starcko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.
Członkowie Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 15 grudnia 2014 r.

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

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

EMITENT

| | BILANS - AKTYWA | 31.10.2014 | 31.10.2013 |
|-------------|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 4.400.995,11 | 5.102.974,28 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 259.925,75 | 275.298,81 |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 4.087.203,36 | 4.186.070,47 |
| III. | Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 600.000,00 |
| V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 53.866,00 | 41.605,00 |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 11.136.140,71 | 7.334.337,48 |
| I. | Zapasy | 5.294.129,95 | 4.467.098,73 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 3.928.149,03 | 2.655.891,17 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 1.757.642,59 | 147.509,82 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 156.219,14 | 63.837,76 |
| | AKTYWA RAZEM | 15.537.135,82 | 12.437.311,76 |

Tabela 2: BILANS JEDNOSTKOWY - AKTYWA w zł

| | BILANS - PASywa | 31.10.2014 | 31.10.2013 |
|-------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| A. | KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY | 5.264.597,05 | 5.034.636,93 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1.564.642,00 | 1.564.642,00 |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| III. | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | -103.416,63 | -78.698,41 |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 2.087.996,31 | 2.514.478,47 |

| | | | |
|-------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 1.368.365,61 | 1.421.301,59 |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| VIII. | Zysk (strata) netto | 347.009,76 | -387.086,72 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 10.272.538,77 | 7.402.674,83 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 4.191.166,67 | 2.200.320,00 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 6.081.372,10 | 5.202.354,83 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| | PASYWA RAZEM | 15.537.135,82 | 12.437.311,76 |

Tabela 3: BILANS JEDNOSTKOWY - PASYWA w zł

| | | 1.11.2013- 31.10.2014 | 1.08.2014- 31.10.2014 | 1.11.2012- 31.10.2013 | 1.08.2013- 31.10.2013 |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
| | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | Rok 2013/2014 narastająco | IV Q 2013/2014 | Rok 2012/2013 narastająco | IV Q 2012/2013 |
| A. | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym <i>- od jednostek powiązanych</i> | 14.187.482,24 0,00 | 3.727.300,15 0,00 | 11.417.300,57 0,00 | 2.650.491,16 0,00 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 16.125,52 | 6.994,06 | 18.075,39 | 4.126,95 |
| II. | Zmiana stanu produktów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 14.171.356,72 | 3.720.306,09 | 11.399.225,18 | 2.646.364,21 |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 13.527.800,32 | 3.653.814,96 | 11.430.226,59 | 2.909.901,43 |
| I. | Amortyzacja | 173.526,61 | 41.018,09 | 145.663,84 | 41.000,11 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 191.643,49 | 44.329,65 | 150.089,18 | 36.183,76 |
| III. | Usługi obce | 2.003.159,08 | 576.287,79 | 1.917.715,20 | 493.870,07 |

| | | | | | |
|-------|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| IV. | Podatki i opłaty | 68.369,04 | 15.726,08 | 70.059,79 | 26.666,58 |
| | - podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 1.551.044,65 | 385.051,37 | 1.588.218,44 | 388.022,16 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 353.046,57 | 91.286,29 | 322.686,86 | 90.501,38 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 597.815,53 | 188.116,42 | 751.450,08 | 208.124,74 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 8.589.195,35 | 2.311.999,27 | 6.484.343,20 | 1.625.532,63 |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 659.681,92 | 73.485,19 | -12.926,02 | -259.410,27 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 249.443,88 | 13.189,91 | 179.609,50 | 143.455,80 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 12.195,12 | 0,00 | 700 | 700 |
| II. | Dotacje | 0,00 | 0,00 | 27.986,34 | 0,00 |
| III. | Inne przychody operacyjne | 237.248,76 | 13.189,91 | 150.923,16 | 142.755,80 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 171.652,96 | 36.117,14 | 199.913,22 | 95.276,29 |
| 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 | 171.652,96 | 36.117,14 | 199.913,22 | 95.276,29 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 737.472,84 | 50.557,96 | -33.229,74 | -211.230,76 |
| G. | Przychody finansowe | 382.661,24 | 379.241,71 | 4.339,36 | 202,36 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odsetki, w tym: | 3.461,24 | 41,71 | 3.388,70 | 237,46 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 950,66 | -35,10 |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 379.200,00 | 379.200,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. | Inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| H. | Koszty finansowe | 645.779,80 | 349.155,04 | 374.715,96 | 75.925,92 |
| I. | Odsetki, w tym: | 402.759,81 | 119.507,16 | 373.993,86 | 105.610,55 |
| | - dla jednostek powiązanych | | | | |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | 9.900,00 | 9.900,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | 19.323,17 | 19.323,17 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne | 213.796,82 | 200.424,71 | 722,10 | -29.684,63 |
| I. | Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H) | 474.354,28 | 80.644,63 | -403.606,34 | -28.954,32 |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|
| J. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (I-I-J.II) | -387,52 | -359,46 | 17,62 | 24,04 |
| I. | Zyski nadzwyczajne | 15,34 | 3,14 | 53,93 | 26,09 |
| II. | Straty nadzwyczajne | 402,86 | 362,6 | 36,31 | 2,05 |
| K. | Zysk (strata) brutto (I+/-J) | 473.966,76 | 80.285,17 | -403.588,72 | -286.930,28 |
| L. | Podatek dochodowy | 137.476,00 | 62.054,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | -10.519,00 | -10.519,00 | -16.502,00 | -16.502,00 |
| N. | Zysk (strata) netto (K-L-M) | 347.009,76 | 28.750,17 | -387.086,72 | -270.428,28 |

Tabela 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY w zł

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | | 1.11.2013- 31.10.2014 | 1.08.2014- 31.10.2014 | 1.11.2012- 31.10.2013 | 1.08.2013- 31.10.2013 |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | | Rok 2013/2014 narastająco | IV Q 2013/2014 | Rok 2012/2013 narastająco | IV Q 2012/2013 |
| I. | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO) | 4.967.123,27 | 5.272.738,66 | 4.870.303,71 | 5.307.051,29 |
| | a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| | b) korekty błędów zasadniczych | - | - | - | - |
| I.a. | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 4.967.123,27 | 5.272.738,66 | 4.870.303,71 | 5.307.051,29 |
| II. | Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 5.264.597,05 | 5.264.597,05 | 5.034.636,93 | 5.034.636,93 |
| III. | Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 5.264.597,05 | 5.264.597,05 | 5.034.636,93 | 5.034.636,93 |

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

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | 1.11.2013- 31.10.2014 | 1.08.2014- 31.10.2014 | 1.11.2012- 31.10.2013 | 1.08.2013- 31.10.2013 |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | | Rok 2013/2014 narastająco | IV Q 2013/2014 | Rok 2012/2013 narastająco | IV Q 2012/2013 |
| A. | Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | 347.009,76 | 28.750,17 | 102.036,16 | -129.960,08 |

| | | | | | |
|------|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| II. | Korekty razem | -891.907,62 | -639.497,48 | -910.874,74 | 317.336,41 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) | -544.897,86 | -61.8124,78 | -808.838,58 | 187.376,33 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. | Wpływy | 40.412,88 | 28.426,30 | 752,32 | 29.652,32 |
| II. | Wydatki | 10.635,31 | 9.170,45 | 480.323,67 | 293.091,37 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 29.777,57 | 19.255,85 | -509.223,67 | -293.091,37 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. | Wpływy | 1.629.214,45 | 1.629.214,45 | 1.379.544,55 | 126.582,83 |
| II. | Wydatki | 1.051.718,22 | 1.051.718,22 | 88.800,85 | 71.793,35 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 577.496,23 | 577.496,23 | 1.290.743,70 | 54.789,48 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 62.375,94 | -21.372,7 | -27.318,55 | -50.925,56 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 62.375,94 | -21.372,7 | -27.318,55 | -50.925,56 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 116.883,70 | 200.632,34 | 87.932,62 | 111.539,63 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 179.259,64 | 179.259,64 | 60.614,07 | 60.614,07 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Tabela 6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWE w zł

GRUPA KAPITAŁOWA

| | SKONSOLIDOWANY BILANS – AKTYWA | 31.10.2014 | 31.10.2013 |
|------|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 4.824.330,11 | 4.976.721,41 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 680.675,75 | 745.548,81 |
| II. | Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Rzeczowe aktywa trwałe | 4.087.203,36 | 4.185.240,60 |
| IV. | Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| V. | Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|-----------|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| VI. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 56.451,00 | 45.932,00 |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 11.479.132,97 | 7.533.230,92 |
| I. | Zapasy | 5.587.137,36 | 4.692.603,95 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 4.326.567,54 | 2.619.651,47 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 1.409.208,93 | 157.391,33 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 156.219,14 | 63.584,17 |
| | AKTYWA RAZEM | 16.303.463,08 | 12.509.952,33 |

Tabela 7: BILANS SKONSOLIDOWANY- AKTYWA w zł

| | SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa | 31.10.2014 | 31.10.2013 |
|-----------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. | KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY | 5.140.609,33 | 4.845.049,82 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1.564.642,00 | 1.564.642,00 |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| III. | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | -103.416,63 | -78.698,41 |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 2.087.996,31 | 2.514.478,47 |
| V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 1.368.365,61 | 1.421.301,59 |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -124.658,45 | -71.567,63 |
| VIII. | Zysk (strata) netto | 347.680,49 | -505.106,20 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. | KAPITAŁ MNIejszOSCI | 0,00 | 0,00 |
| C. | UJEMNE WARTOŚCI FIRMY | 0,00 | 0,00 |
| D. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 11.162.853,75 | 7.664.902,51 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 4.191.166,67 | 2.200.320,00 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 6.971.687,08 | 5.464.582,51 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| | PASYWA RAZEM | 16.303.463,08 | 12.509.952,33 |

Tabela 8: BILANS SKONSOLIDOWANY - PASywa w zł

| | | 1.11.2013- 31.10.2014 | 1.08.2014- 31.10.2014 | 1.11.2012- 31.10.2013 | 1.08.2013- 31.10.2013 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | Rok 2013/2014 narastająco | IV Q 2013/2014 | Rok 2012/2013 narastająco | IV Q 2012/2013 |
| A. | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym <i>- od jednostek powiązanych</i> | 16.540.290,32 0,00 | 4.639.054,91 0,00 | 12.125.771,02 0,00 | 2.971.771,48 0,00 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 96.240,77 | 29.554,10 | 41.778,83 | 15.627,60 |
| 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 | 16.444.049,55 | 4.609.500,81 | 12.083.992,19 | 2.956.143,88 |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 15.861.116,10 | 4.514.535,86 | 12.185.555,22 | 3.256.837,19 |
| I. | Amortyzacja | 225.277,83 | 53.393,09 | 170.413,84 | 41.000,11 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 199.842,38 | 46.524,34 | 152.673,81 | 36.753,21 |
| III. | Usługi obce | 2.342.978,29 | 666.269,26 | 2.056.655,33 | 568.772,29 |
| IV. | Podatki i opłaty <i>- podatek akcyzowy</i> | 77.560,51 0,00 | 19.179,35 0,00 | 74.887,81 0,00 | 30.854,11 0,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 1.745.526,03 | 433.953,07 | 1.668.652,15 | 431.248,76 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 375.356,55 | 96.621,16 | 332.406,86 | 95.361,38 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 599.696,90 | 188.432,76 | 751.820,09 | 208.124,74 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 10.294.877,61 | 3.010.162,83 | 6.978.045,33 | 1.844.722,59 |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 679.174,22 | 124.519,05 | -59.784,20 | -285.065,71 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 250.651,71 | 13.518,84 | 174.736,49 | 143.455,80 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 12.195,12 | 0,00 | 700,00 | 700 |
| II. | Dotacje | 0,00 | 0,00 | 27.986,34 | 0,00 |
| III. | Inne przychody operacyjne | 238.456,59 | 13.518,84 | 146.050,15 | 142.755,80 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 173.560,10 | 36.802,75 | 264.016,83 | 95.106,29 |
| 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 | 173.560,10 | 36.802,75 | 264.016,83 | 95.106,29 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 756.265,83 | 101.235,14 | -149.064,54 | -236.716,20 |
| G. | Przychody finansowe | 384.524,44 | 381.104,91 | 4.437,37 | 202,36 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: <i>- od jednostek powiązanych</i> | 0,00 0,00 | 0,00 0,00 | 0,00 0,00 | 0,00 0,00 |
| II. | Odsetki | 3.461,24 | 1.904,91 | 3.388,70 | 237,46 |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 950,66 | -35,10 |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 379.200,00 | 379.200,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|
| V. | Inne | 1863,20 | 0,00 | 98,01 | 0,00 |
| H. | Koszty finansowe | 660.118,31 | 356.808,23 | 381.322,74 | 82.563,68 |
| I. | Odsetki, w tym: | 417.098,32 | 127.160,35 | 380.600,64 | 112.248,31 |
| | - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | 9.900,00 | 9.900,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | 19.323,17 | 19.323,17 | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne | 213.796,82 | 200.424,71 | 722,10 | -29.684,63 |
| I. | Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| J. | Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H) | 480.671,96 | 125.531,82 | -525.949,91 | -319.077,52 |
| K. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II) | -387,47 | -359,49 | 14,71 | 24,06 |
| I. | Zyski nadzwyczajne | 15,47 | 3,16 | 54,00 | 26,12 |
| II. | Straty nadzwyczajne | 402,94 | 362,65 | 39,35 | 2,06 |
| L. | Odpisy wartości firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Odpis wartości firmy - jednostki zależnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odpis wartości firmy - jednostki współzależnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. | Odpis ujemnej wartości firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| N. | Zysk (strata) brutto (I+/-J) | 480.284,49 | 125.172,33 | -524.935,20 | -319.053,46 |
| O. | Podatek dochodowy | 145.708,00 | 70.200,00 | 0,00 | 0,00 |
| P. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | -13.104,00 | -13.104,00 | -20.829,00 | -16.502,00 |
| R. | Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą paw własności | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| S. | Zysk (strata) mniejszości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| T. | Zysk (strata) netto (K-L-M) | 347.680,49 | 68.076,33 | -505.106,20 | -302.551,46 |

Tabela 9: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - SKONSOLIDOWANY w zł

| SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | | 1.11.2013-31.10.2014 | 1.08.2014-31.10.2014 | 1.11.2012-31.10.2013 | 1.08.2013-31.10.2013 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| | | Rok 2013/2014 narastająco | IV Q 2013/2014 | Rok 2012/2013 narastająco | IV Q 2012/2013 |
| I. | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO) | 4.845.049,82 | 5.112.039,78 | 4.870.303,71 | 5.315.091,30 |
| | a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| | b) korekty błędów zasadniczych | - | - | - | - |
| I.a. | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 4.845.049,82 | 5.112.039,78 | 4.870.303,71 | 5.315.091,30 |
| II. | Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 5.140.609,33 | 5.140.609,33 | 4.845.049,82 | 4.845.049,82 |
| III. | Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 5.140.609,33 | 5.140.609,33 | 4.845.049,82 | 4.845.049,82 |

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

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | 1.11.2013-31.10.2014 | 1.08.2014-31.10.2014 | 1.11.2012-31.10.2013 | 1.08.2013-31.10.2013 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| | | Rok 2013/2014 Narastająco | IV Q 2013/2014 | Rok 2012/2013 Narastając | IV Q 2012/2013 |
| A. | Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | 347.680,49 | 68.076,33 | -505.106,20 | -302.551,46 |
| II. | Korekty razem | -772.563,90 | 635.645,57 | -205.706,74 | -452.441,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | -424.883,41 | -567.569,24 | -710.812,94 | -754.992,46 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. | Wpływy | 40.412,88 | 28.217,76 | 609.854,18 | 793.169,71 |
| II. | Wydatki | 706.586,53 | 690.539,00 | 550.153,67 | 48.580,06 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -666173,65 | -662.321,24 | 59.700,51 | 744.589,65 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. | Wpływy | 1.631.082,60 | 1.554.094,71 | 765.843,63 | 783.754,10 |
| II. | Wydatki | 426.208,96 | 358.410,47 | 48.580,06 | 48.580,06 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 1.204.873,64 | 1.195.684,24 | 717.263,57 | 735.174,04 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 113.816,58 | 34.206,24 | 66.151,14 | 37.773,75 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 113.816,58 | 34.206,24 | 66.151,14 | 37.773,75 |

| | | | | | |
|-----------|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 126.765,21 | 206.375,55 | 60.614,07 | 88.991,46 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 240.581,79 | 240.581,79 | 126.765,21 | 126.765,21 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Tabela 11: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SKONSOLIDOWANE w zł

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

EMITENT

Spółka w IV kwartale 2013/2014 roku obrotowego wypracowała zysk netto w wysokości 28 750,17 zł, wobec starty netto w wysokości -270 428,28 zł w IV kwartale 2012/2013 r. Odnotowany wzrost zysku potwierdza, że poczynione inwestycje w ostatnich dwóch latach przynoszą namacalne efekty już trzeci kwartał z rzędu.

Przychody Spółki w IV kwartale 2013/2014 roku obrotowego ukształtowały się na poziomie 3 727 300,15 zł i były **wyższe o 40,6%** wobec analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to został osiągnięty przychód netto w wysokości 2 650 491,16 zł.

Wzrost sprzedaży w analizowanym okresie w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego jest dobrym prognostykiem na kolejne okresy sprawozdawcze. Należy stwierdzić, że zanotowanie wzrostu sprzedaży w trzech kwartałach z rzędu jest również wynikiem dywersyfikacji oferty handlowej Spółki.

Emitent kontynuował działania podjęte w poprzednich kwartałach, a mianowicie utrzymanie stałej proporcji sprzedaży w sklepach typowo specjalistyczno-wędkarskich oraz w sieciach handlowych. Dzięki rozszerzeniu oferty handlowej Spółka zanotowała w IV kwartale 2013/2014 roku obrotowego **wzrost sprzedaży w kraju o 36,6%** w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Dzięki powziętym staraniom udało się również wypracować **wzrost sprzedaży wysyłanych towarów na rynki zagraniczne, który wyniósł 62,5%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Sprzedaż ogółem do krajów Unii Europejskiej w IV kwartale 2013/2014 roku **wzrosła o 91,8%** w stosunku do IV kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Sprzedaż w **segmencie wędkarskim** do krajów Unii Europejskiej i krajów pozostałych **wzrósł** w IV kwartale 2013/2014 roku obrotowego o **63%** w porównaniu z porównywalnym okresem roku poprzedniego.

Podstawowymi odbiorcami eksportowymi o ustabilizowanym i przewidywalnym poziomie obrotów na przestrzeni lat są: Niemcy, Czechy, Słowacja i Chorwacja. Osiągnięty znaczny wzrost w tym segmencie jest dobrym prognostykiem na I kwartał 2014/2015 roku. Zarząd spodziewa się, że trend wzrostowy utrzyma się w tym segmencie sprzedaży mimo, że I kwartał roku kalendarzowego jest dla wędkarzy okresem mniej aktywnym.

Eksport do krajów pozostałych wzrósł o 3,3%, w porównaniu do analogicznego okresu 2012/2013 roku.

Zarząd kładzie znaczny nacisk na redukcję kosztów finansowych, które są istotną pozycją w rachunku wyników. W IV kwartale 2013/2014 roku obrotowego odsetki od kredytów były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, ponieważ wzrosła kwota kredytów. W raportowanym okresie odsetki wzrosły o 13,2% w stosunku do analogicznego kwartału 2012/2013 roku, to jest z kwoty 105 610,55 zł w IV kwartale roku 2012/2013 do kwoty 119 507,16 zł w IV kwartale roku 2013/2014.

Należy jednak zauważyć, że wobec okresu porównawczego roku ubiegłego nastąpił spadek kredytów krótkoterminowych o 18,6%, to jest z kwoty 1 944 092,13 zł w IV kwartale roku 2012/2013 do kwoty 1 582 459,91 zł w IV kwartale roku 2013/2014. Odnotowano natomiast wzrost w pozycji kredytów długoterminowych o 43,8%, to jest z kwoty 2 200 320,00 zł w IV kwartale roku 2012/2013 do kwoty 3 164 166,67 zł w raportowanym okresie.

Jest to następstwem zmiany banku finansującego Emitenta, a tym samym pozyskaniu bardzo atrakcyjnych źródeł finansowania działalności bieżącej w znacznie większej kwocie, o czym Emitent informował w raporcie EBI nr 23/2014 z dnia 24.09.2014 r.

Uruchomione kredyty zapewniły Emitentowi stabilne finansowanie bieżącej działalności w okresie długoterminowym. Uzyskane kwoty kredytu pozwoliły Spółce na spłatę obecnych kredytów oraz zwiększyły wartość bieżących środków finansowych o 450 000,00 zł.

Kredyty zostały zawarte na znacznie korzystniejszych warunkach finansowych – średnio obniżenie marży bankowej wyniosło 2,11% - co spowoduje oszczędności również na bieżącej obsłudze rachunków bankowych.

Znaczny wzrost sprzedaży w trzecim z kolei kwartale roku 2013/2014 (40,6%), spowodował jednocześnie wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 16,9% (879 017,27 zł), tj. z kwoty 5 202 354,83 zł wzrosły do kwoty 6 081 372,10 zł. Jedną z głównych pozycji zobowiązań Spółki są zobowiązania handlowe, stanowiące 55,7% zobowiązań

krótkoterminowych. Zobowiązania te wzrosły o 16,8% w raportowanym okresie w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Wzrosły również należności krótkoterminowe, co jest związane z profilem działalności Emitenta. Na koniec IV kwartału 2013/2014 roku obrotowego należności ukształtowały się na poziomie 3 928 149,03 zł, czyli o 47,9% wyższe w stosunku do IV kwartału roku 2012/2013, których kwota wynosiła 2 655 891,17 zł. O 18,5% wzrosły również zapasy w IV kwartale roku 2013/2014 w porównaniu do IV kwartału roku 2012/2013.

W IV kwartale 2013/2014 roku obrotowego Emitent przygotowywał ofertę zimową, co oznacza zwiększenie stanów magazynowych.

W okresie sprawozdawczym Zarząd kontynuował wdrażanie procedury „shop in shop”, czyli utworzenie sieci sklepów agencyjnych. Na dzień ogłoszenia raportu Emitent otworzył 7 sklepów. Nowo pozyskani klienci do swojej oferty wprowadzili asortymenty marki BERG OUTDOOR.

Duży sukces odnotowała jesienno-zimowa kolekcja marki BERG OUTDOOR, którą Emitent wprowadził na polski rynek. Szybko zdobywa swoich wielbicieli - produkty cechuje przede wszystkim bardzo dobry stosunek ceny do jakości. Spółka posiada w swojej ofercie pełen zakładany asortyment BERG OUTDOOR. Po pierwszych miesiącach sprzedaży, kolejne zapowiadają się obiecująco. W samym IV kwartale 2013/2014 roku obrotowego, 158 428,00 zł przychodów ze sprzedaży stanowi sprzedaż asortymentu BERG OUTDOOR.

W kwartale sprawozdawczym Emitent otrzymał znaczące zamówienie od sieci handlowej na dostawę sprzętu sportowego. Jest to dobry prognostyk na utrzymanie trendu wzrostowego sprzedaży w kolejnych kwartałach. Zamówienie opiewa na kwotę 1.300.000,00 zł netto (1.599.000,00 zł brutto). Zamówienie będzie realizowane w okresie od 15 lutego do 15 kwietnia 2015 roku. O powyższym fakcie Emitent informował w raporcie bieżący EBI nr 26/2014 z dnia 01.10.2014 roku. Kryterium uznania zamówienia za znaczące, stanowi jego wartość, która przekracza 20% wartości kapitałów własnych Emitenta. W opinii Zarządu Spółki, zlecenie będzie miało pozytywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w II kwartale 2014/2015 roku obrotowego.

Kolejnym sukcesem handlowym Emitenta jest rozpoczęcie współpracy z przejętymi przez sieć handlową AUCHAN, siecią sklepów REAL. Obecnie współpraca nawiązana jest z kilkoma punktami, a docelowo z kilkunastoma.

Ponad 140% wzrostu zamówień przedsezonowych na sprzęt wędkarski na sezon 2015 jest dużym sukcesem handlowym Emitenta i dobrym prognostykiem wzrostu przychodów w roku obrachunkowego 2014/2015.

Tak duże przedsezonowe zamówienia ułatwiają znacznie proces szacowania poziomu zamówień u kontrahentów jak i dostawców. Będzie możliwa skuteczniejsza, a zarazem

terminowa obsługa sprzedaży oraz jeszcze bardziej racjonalna gospodarka magazynowa. To trzeci sezon kiedy Emitent stara się współpracować z klientami na zasadach zamówień przedsezonowych. Model ten zaczyna przynosić obopólne korzyści.

W IV kwartale 2013/2014 roku Emitent sprzedał akcje własne swoim pracownikom zgodnie z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 kwietnia 2014 roku uchwałą nr 19 w sprawie nadania wskazanym w uchwale pracownikom Spółki prawa do nabycia od Spółki jej akcji własnych na preferencyjnych zasadach (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 16/2014 z dnia 19.08.2014 r.). W związku z powyższym, w dniu 19 sierpnia 2014 r., na podstawie umów zbycia akcji Zarząd zbył 1 000 (słownie: jeden tysiąc) akcji Spółki po cenie 1,00 zł za jedną akcję. Jednostkowa, nominalna wartość 1 akcji wynosi 1,00 zł, natomiast łączna wartość nominalna sprzedanych akcji wynosi 1 000,00 zł.

Akcje sprzedane przez Emitenta stanowiły 0,064% kapitału zakładowego Emitenta dających 1 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu co stanowi 0,064% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Środki pozyskane ze sprzedaży akcji własnych zostały przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego Spółki.

Obecnie Emitent (na dzień 15.12.2014 r.) posiada 18 972 (słownie: osiemnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje własne, co stanowi 1,213% w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,213% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 5,75 złotych.

Zarząd Spółki będzie realizował skup akcji własnych w terminie do 15.04.2015 roku.

11 września 2014 roku Zarząd podjął **uchwałę nr 1 w sprawie emisji obligacji serii A**. Przedmiotem emisji jest do 4.000 (słownie: cztery tysiące) obligacji serii A na okaziciela, trzyletnich, odsetkowych, zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych). O emisji Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 22/2014 z dnia 11.09.2014 r.

W dniu 14 października 2014 roku nastąpiło **zakończenie subskrypcji obligacji serii A**, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 36/2014 z dnia 27.10.2014 r. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej, zależnej od stawki WIBOR 3M plus marża.

Środki uzyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na następujące cele:

- I. rozwój linii biznesowej wędkarstwo, a w szczególności:
 - a. zwiększenie dostaw na pełne zatowarowanie magazynu Spółki,
 - b. wprowadzenie nowego asortymentu produktów wędkarskich
- II. rozwój linii biznesowej sport, a w szczególności:
 - a. wprowadzenie nowych produktów zimowych pod marką NEVERLAND,

- b. zwiększenie dostaw produktów zimowych firmy BERG,
III. rozwój dystrybucji poprzez własną sieć sklepów typu „shop in shop”.

W IV kwartale 2013/2014 roku obrotowego Spółka nadal **sponsorowała Kadre Narodową Polski** w wyczynowym wędkarstwie spławikowym. W ramach umowy sponsoringowej drużyna wspierana jest przez Firmę sprzętem.

Klub Robinson Team (wyczynowe wędkarstwo spławikowe) zakończył sezon na 2-gim miejscu w klasyfikacji klubowej Grand Prix i 3-cim miejscu w klasyfikacji drużynowej w Grand Prix Polski.

Organizowane co roku przez Emitenta zawody Van Den Eynde Robinson Cup odnotowały w 2014 roku kalendarzowym rekordową liczbę uczestników. W całym cyklu zorganizowano 15 zawodów.

W IV kwartale roku 2013/2014 Spółka kontynuowała działania dotyczące podniesienia kwalifikacji kadry zarządzającej oraz pozostałych pracowników. Działania szkoleniowe zostały ukierunkowane na dwa moduły. Pierwszy to szeroko rozumiana KOMUNIKACJA, w tym również komunikacja menadżerska. Drugi moduł to szkolenia w zakresie OPTYMALIZACJI DZIAŁU SPRZEDAŻY. W ocenie Zarządu cykliczne inwestowanie w rozwój pracowników poprzez specjalistyczne szkolenia to dobra decyzja, która w bardzo szybkim czasie zwróci się w postaci uzyskania jeszcze lepszych wyników finansowych.

Zarząd Spółki w dalszym ciągu zamierza kontynuować strategię działalności przyjętą w poprzednich kwartałach jako skuteczną i rozwojową w wypracowaniu wyników finansowych w nadchodzącym I kwartale 2014/2015 roku obrotowego.

GRUPA KAPITAŁOWA

Emitent tworzy Grupę Kapitałową od dnia 07 maja 2013 roku.

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

Podmiot zależny oferuje produkty z branży turystycznej i sportowej. Dzięki temu znacznie poszerzyło to ofertę handlową Grupy Kapitałowej i umożliwiło wejście na nowy rynek handlu internetowego.

Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła IV kwartał 2013/2014 roku obrotowego **zyskiem netto** w wysokości **68 076,33 zł.**, analogiczny okres w ubiegłym roku zakończył się stratą na poziomie -302 255,46 zł. Podmiot zależny odnotował w okresie raportowanym zysk netto w wysokości 39 326,16 zł, a w IV kwartale roku 2012/2013 stratę -32 123,18 zł.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2013/2014 roku ukształtowały się na poziomie 4 639 054,91 zł. i były **wyższe o 56,1%** od przychodów osiągniętych w IV kwartale roku 2012/2013. Obroty generowane przez podmiot zależny OUTDOORZY S.A. osiągnęły w tym czasie wartość 911 754,76 zł, co stanowi 19,7% całości skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest bezpieczna. Saldo zadłużenia ogółem Grupy Kapitałowej na koniec IV kwartału 2013/2014 roku obrotowego wyniosło łącznie 11 162 853,75 zł, z czego podmiot zależny na koniec okresu sprawozdawczego nie posiadał żadnych zobowiązań długoterminowych. W kwestii wysokości zobowiązań krótkoterminowych Zarząd wyjaśnia, iż mają one związek z bieżącą działalnością Emitenta jak i całej Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania krótkoterminowe podmiotu zależnego to kwota 890 314,98 zł (8% ogólnej kwoty zobowiązań Grupy), z czego 110 632,15 zł to kredyt obrotowy. Zobowiązania wobec dostawców podmiotu zależnego kształtowały się na poziomie 499 085,12 zł. Wartość zobowiązań wynika z długich terminów płatności jakie wynegocjował podmiot zależny Emitenta u kontrahentów.

Pozyskanie do swojej Grupy Kapitałowej spółki z branży sprzedaży internetowej pozwala na znacznie lepszy monitoring zapotrzebowania odbiorców indywidualnych na produkty sportowe i turystyczne. Dodatkowo bieżący monitoring pozwala na szybką reakcję na nowe trendy na rynku.

Wejście spółki OUTDOORZY S.A. do Grupy Kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A., pozwoliło Grupie na utrzymanie tempa rozwoju oraz realizację nowych celów biznesowych, które przełożyły się na pozyskanie nowej grupy docelowej klientów. Fakt, że od trzech kwartałów Grupa Kapitałowa odnotowuje bardzo duży wzrost (o 56,1% w IV kwartale 2013/2014, o 19,8% w III kwartale 2013/2014 i o 32,2% w II kwartale 2013/2014)) przychodów w stosunku do analogicznych okresów roku obrotowego poprzedniego, potwierdza tylko, że obrana strategia rozwoju Grupy Kapitałowej jest właściwa.

W IV kwartale roku 2013/2014 Grupa Kapitałowa kontynuowała rozpoczętą współpracę z największym portugalskim koncernem SONAE, który działa na rynku od 1959 roku. W branży sportowej koncern SONAE posiada między innymi takie marki handlowe jak brend outdoorowy BERG.

Duży sukces odnotowuje jesienno-zimowa kolekcja marki BERG OUTDOOR, którą Emitent wprowadził na polski rynek. Szybko zdobywa swoich wielbicieli - produkty cechuje przede wszystkim bardzo dobry stosunek ceny do jakości. Spółka posiada w swojej ofercie pełen zakładany asortyment BERG OUTDOOR. Po pierwszych miesiącach sprzedaży, kolejne zapowiadają się obiecująco.

Podmiot zależny jest w trakcie realizacji sezonu jesień-zima. W ofercie znajdują się oprócz marki NEVERLAND między innymi marki: Berg Outdoor, ATSKO – amerykańskie impregnaty, Arc'teryx, North Face – odzież, SUNEN – akcesoria sportowe, SCARPA, ECCO - buty, GRIVEL – sprzęt turystyczny i SPAIO – odzież termoaktywna.

Spółka zależna w okresie sprawozdawczym kontynuowała przyjętą wcześniej strategię, tj. ciągłe poszukiwanie partnerów handlowych i produktów wysokiej jakości. Niezmiennie, nadrzędnym celem Grupy jest ciągła modyfikacja oferty handlowej w ślad za zmianami trendów na rynku sprzętu wędkarskiego, sportowego, turystycznego i outdoorowego, obejmująca również całkowicie nowe linie produktów.

Po przeprowadzeniu analizy rynku, podmiot zależny wprowadził nowy produkt do oferty handlowej, w postaci szerokiej gamy filtrów do wody firmy DIERCON.. Marka DIERCON cieszy się ogólnoswiatowym uznaniem, o czym świadczą nagrody i certyfikaty przyznawane firmie. Nowy produkt dostępny jest na www.diercon.pl - jest to nowa strona, którą spółka OUTDOORZY S.A. specjalnie dla tego produktu stworzyła.

W IV kwartale 2013/2014 roku spółka zależna kontynuowała rozpoczętą w III kwartale roku 2013/2014 współpracę z THE NORTH FACE (od odzieży outdoorowej do technicznego sprzętu wspinaczkowego) oraz z ECCO (buty). Nowy asortyment dostępny jest w sklepie internetowym www.outdoorzy.pl.

Mając szerokie rozeznanie w branżach, w których działa Grupa Kapitałowa oraz obserwując rozwój rynku, Zarząd w roku obrotowym 2013/2014 skupiał się na poszukiwaniu partnerów, z którymi mógłby w dalszym ciągu efektywnie kontynuować rozwój spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

W ocenie Zarządu realizacja planów strategicznych dotyczących Grupy Kapitałowej przebiega zgodnie z założeniami i oczekiwaniami.

Zarząd Robinson Europe S.A. zamierza kontynuować strategię przyjętą w poprzednich kwartałach, jako rozwojową oraz wspierać podmiot zależny w osiąganiu zysków w nadchodzącym I kwartale 2014/2015 roku.

VII. AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM

W IV kwartale 2013/2014 roku, Emitent opublikował 22 raporty EBI:

1. Raport nr 15 z dnia 01.08.2014 r. – Zawarcie z Blue Oak Advisory sp. z o.o. umowy dotyczącej pozyskania kapitału.
2. Raport nr 16 z dnia 19.08.2014 r. – Sprzedaż akcji własnych.

3. Raport nr 17 z dnia 21.08.2014 r. – Skup akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
4. Raport nr 18 z dnia 26.08.2014 r. - Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za III kwartał 2013/2014 roku obrotowego
5. Raport nr 19 z dnia 27.08.2014 r. - Zawieszenie skupu akcji własnych.
6. Raport nr 20 z dnia 10.09.2014 r. - Skonsolidowany raport okresowy Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za III kwartał 2013/2014 roku obrotowego.
7. Raport nr 21 z dnia 11.09.2014 r. - Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych po zakończeniu okresu zamkniętego.
8. Raport nr 22 z dnia 11.09.2014 r. - Uchwała Zarządu w sprawie emisji obligacji serii A.
9. Raport nr 23 z dnia 24.09.2014 r. – Zawarcie Umów kredytowych oraz wcześniejsza spłata kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym
10. Raport nr 24 z dnia 29.09.2014 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
11. Raport nr 25 z dnia 30.09.2014 r. – Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
12. Raport nr 26 z dnia 01.10.2014 r. - Otrzymanie istotnego zamówienia na dostawę sprzętu sportowego.
13. Raport nr 27 z dnia 01.10.2014 r.- Podwyższenie kapitału zakładowego przez spółkę zależną.
14. Raport nr 28 z dnia 02.10.2014 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
15. Raport nr 29 z dnia 03.10.2014 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
16. Raport nr 30 z dnia 06.10.2014 r. - Korekta raportu bieżącego nr 26/2014 z dnia 01.10.2014 r. - Otrzymanie istotnego zamówienia na dostawę sprzętu sportowego.
17. Raport nr 31 z dnia 07.10.2014 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
18. Raport nr 32 z dnia 09.10.2014 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
19. Raport nr 33 z dnia 10.10.2014 r. - Nabycie akcji własnych przez ROBINSON EUROPE S.A.
20. Raport nr 34 z dnia 17.10.2014 r. - Dojście do skutku emisji Obligacji na okaziciela serii A i dokonanie ich przydziału.
21. Raport nr 35 z dnia 21.10.2014 r. - Wybór biegłego rewidenta do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013/2014 r. Emitenta.
22. Raport nr 36 z dnia 27.10.2014 r. - Podsumowanie subskrypcji obligacji serii A.

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

Emitent ani podmiot zależny nie podejmowały działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

IX. WSKAZANIE PRZYCZYŃ SPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Emitent zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, bowiem dane spółek spełniają dwa z trzech warunków wyłączenia konsolidacji (łączna suma bilansowa nie przekroczyła równowartości 7.500.000 euro, a łączne przychody netto ze sprzedaży oraz operacji finansowych nie przekroczyły równowartości 15.000.000 euro).

Zważywszy jednak na zapisy § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu alternatywnego systemu obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe począwszy od sprawozdań finansowych za III kwartał 2012/2013 roku obrotowego.

X. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH.

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa Kapitałowa zatrudniała 31 osób co dawało 27,75 etatów na podstawie umowy o pracę, w tym Emitent zatrudniał 27 osób co dawało 24,75 etatów na podstawie umowy o pracę, Podmiot zależny zatrudniał 4 osoby co dawało 4 etaty na podstawie umowy o pracę.

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

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

EMITENT

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

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

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

1. ROK OBROTOWY:

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

Rok obrotowy dzieli się na miesięczne okresy sprawozdawcze.

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

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

2.1 Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

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

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

Okresowa weryfikacja stawek amortyzacji bilansowej następuje po zakończeniu roku obrotowego.

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

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

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

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

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

2.3 Wycena należności.

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

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

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

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

2.4 Wycena zobowiązań.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odsetek należnych wierzycielom na dzień bilansowy. Zobowiązania w walutach obcych przelicza się wg kursu, wynikającego z dokumentu importowego SAD. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się kursu średniego NBP dla danej waluty. Różnice kursowe z wyceny bilansowej należności i zobowiązań w walutach obcych odnosi się w koszty i przychody finansowe, natomiast w rachunku zysków i strat wykazuje się "per saldo" koszt lub przychód z tego tytułu.

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

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

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

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

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

2.6. Wycena kapitałów własnych i pozostałych aktywów.

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

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządza się wg wariantu porównawczego. Koszty ewidencjonuje się tylko w układzie rodzajowym. Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym na kontach Zespołu 4 odbywa się bezpośrednio na podstawie zewnętrznych dowodów zakupu usług i materiałów pomocniczych, jak i na podstawie wewnętrznych naliczeń amortyzacji, list płac i świadczeń, naliczeń podatków kosztowych.

GRUPA KAPITAŁOWA

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

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

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

1. ROK OBROTOWY:

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

Rok obrotowy dzieli się na miesięczne okresy sprawozdawcze.

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

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

2.1 Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

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

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

Okresowa weryfikacja stawek amortyzacji bilansowej następuje po zakończeniu roku obrotowego.

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

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

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

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

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

2.3 Wycena należności.

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

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

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

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

2.4 Wycena zobowiązań.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odsetek należnych wierzycielom na dzień bilansowy. Zobowiązania w walutach obcych przelicza się wg kursu, wynikającego z dokumentu importowego SAD. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się kursu średniego NBP dla danej waluty. Różnice kursowe z wyceny bilansowej należności i zobowiązań w walutach obcych odnosi się w koszty i przychody finansowe, natomiast w rachunku zysków i strat wykazuje się "per saldo" koszt lub przychód z tego tytułu.

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

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

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

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

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

2.6. Wycena kapitałów własnych i pozostałych aktywów.

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

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym na kontach Zespołu 4 odbywa się bezpośrednio na podstawie zewnętrznych dowodów zakupu usług i materiałów pomocniczych, jak i na podstawie wewnętrznych naliczeń amortyzacji, list płac i świadczeń, naliczeń podatków kosztowych.