

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

## **ROBINSON EUROPE S.A.**



**RAPORT ZA I KWARTAŁ 2013/2014 R.  
okres od 01-11-2013 do 31-01-2014**

Opublikowany w dniu 17 marca 2014 r.

Raport za I 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,**

Mamy ogromną przyjemność zaprezentować Państwu kolejny raport kwartalny spółki ROBINSON EUROPE SA.

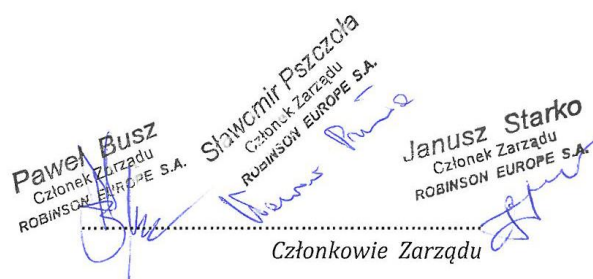
I kwartał 2013/2014 był dla nas okresem intensywnej pracy nad pozyskiwaniem nowych klientów i umacnianiem swojej pozycji na rynku. Konsekwentnie realizując misję firmy, pracowaliśmy nad zaufaniem klientów i akcjonariuszy dla naszych działań.

Ze względu na występującą sezonowość I kwartał zawsze odnotowuje stratę z uwagi na realny poziom obrotów jaki w tym okresie Spółka jest w stanie osiągnąć. Koszty stałe nie pozwalają na wypracowanie zysku, choć Zarząd dąży do bardziej wyrównanego poziomu obrotu w skali roku.

Najważniejsze dla nas jednak jest to, że Spółka w dalszym ciągu rozwija się, co z pewnością pozytywnie wpłynie na kurs w przyszłości.

W I kwartale 2013/2014 r. ROBINSON EUROPE S.A. kontynuował realizację założonych zadań. W kolejnych okresach Spółka nie przewiduje istotnych zmian prowadzonej działalności.

Dziękujemy za zaufanie i zapraszamy do zapoznania się z raportem.

  
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 SKAŁD 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 PIENIEŻNYCH .....	10
	- EMITENT .....	10
	- GRUPA KAPITAŁOWA .....	14
VI.	ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA, W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	18
	- EMITENT .....	18
	- GRUPA KAPITAŁOWA .....	21
VII.	AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM .....	24
VIII.	INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	25
IX.	WSKAZANIE PRZYCZYŃ SPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	25
X.	STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH .....	25
XI.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	25
XII.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	26
	- EMITENT .....	26
	- GRUPA KAPITAŁOWA .....	29

## 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:	<a href="http://www.robinsoneuropesa.pl">www.robinsoneuropesa.pl</a>
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:rn@robinson.pl">rn@robinson.pl</a>
Numer KRS:	0000364613
NIP:	547-004-60-25
REGON:	002429322
Kapitał zakładowy:	1 564 642 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 17.03.2014 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

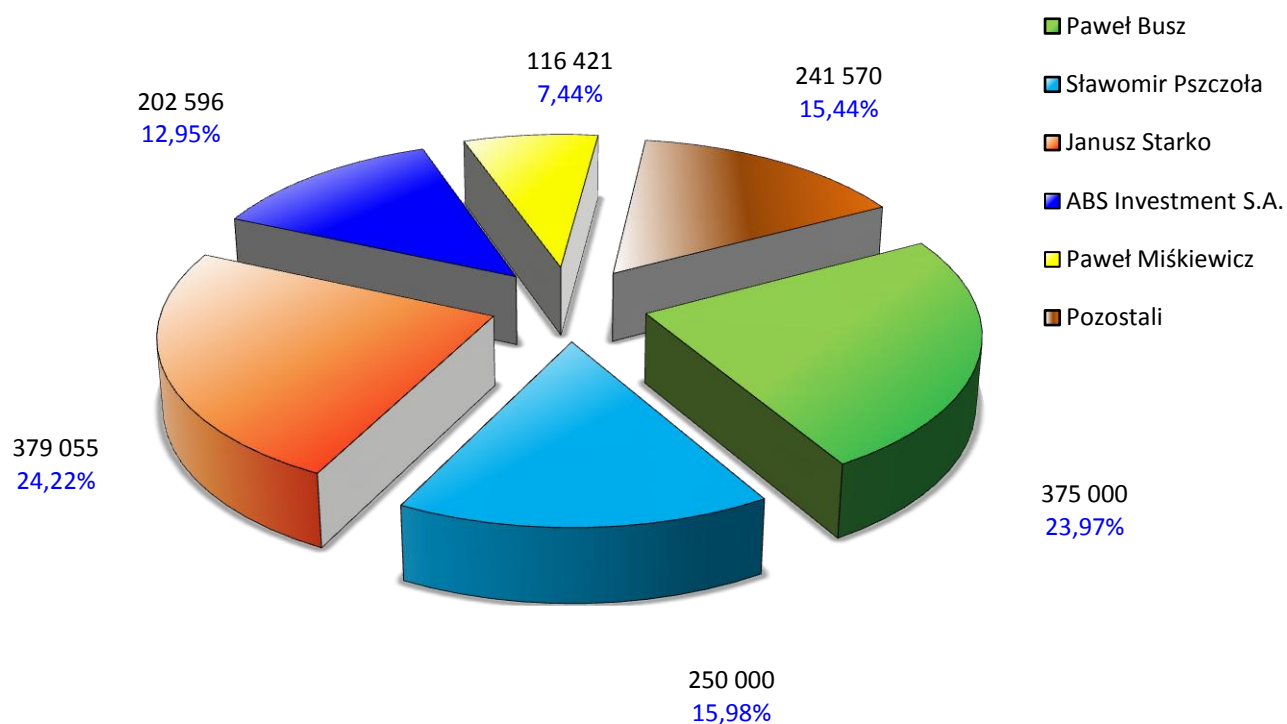
**Liczba głosów z akcji: 1.564.642**

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 Starcko	379.055	24,22	379.055	24,22
ABS INVESTMENT S.A. wraz z podmiotem zależnym	202.596	12,95	202.596	12,95
Paweł Miśkiewicz	116.421	7,44	116.421	7,44
Pozostali	241.570	15,44	241.570	15,44
<b>Razem</b>	<b>1.564.642</b>	<b>100,00</b>	<b>1.564.642</b>	<b>100,00</b>

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta dzień 17.03.2014 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. Jest to spółka OUTDOORZY S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.



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

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

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

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

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



#### IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U.2002, nr 76, poz. 694 ze zm.) Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia raport za okres od 1 listopada 2013 r. do 31 stycznia 2014 r., na który składają się:

- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w I kwartale w wysokości - 457 498,73 zł;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w I kwartale w wysokości - 456 571,76 zł.

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

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

Bielsko-Biała, dnia 17 marca 2014 r.

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

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

### EMITENT

	BILANS - AKTYWA	31.01.2014	31.01.2013
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>5073097,11</b>	<b>4593109,42</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	272000,15	288099,36
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	4157749,96	4279907,06
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	600000,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	43347,00	25103,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>7095060,34</b>	<b>6665297,83</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	4494224,19	4543975,29
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	2390243,81	1887176,76
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	177346,21	162798,99
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	33246,13	71346,79
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>12437311,76</b>	<b>12341298,12</b>

Tabela 2: BILANS JEDNOSTKOWY – AKTYWA w zł

	BILANS - PASYWA	31.01.2014	31.01.2013
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4477544,34</b>	<b>4239773,52</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	1564642,00	1444642,00
<b>II.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	-92534,61	-51074,65
<b>IV.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	2055470,29	1904818,55
<b>V.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	1407465,39	1448925,35
<b>VII.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	0,00	102036,16

Skonsolidowany raport za I kwartał 2013/2014 roku obrotowego

VIII.	Zysk (strata) netto	-457498,73	-609573,89
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7690613,11	7018633,73
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	3150340,00	1350260,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4540273,11	5668373,73
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>12168157,45</b>	<b>11258407,25</b>

Tabela 3: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA w zł

		1.11.2013- 31.01.2014 I Q 2014	1.11.2013- 31.01.2014 Narastająco	1.11.2012- 31.01.2013 I Q 2013	1.11.2012- 31.01.2013 Narastająco
	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	1964294,58	1964294,58	1632441,72	1632441,72
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2807,82	2807,82	5343,09	5343,09
II.	Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1961486,76	1961486,76	1627098,63	1627098,63
B.	Koszty działalności operacyjnej	2337746,97	2337746,97	2148336,52	2148336,52
I.	Amortyzacja	45850,98	45850,98	33278,76	33278,76
II.	Zużycie materiałów i energii	41359,95	41359,95	29525,33	29525,33
III.	Usługi obce	362382,96	362382,96	418295,07	418295,07
IV.	Podatki i opłaty	17495,54	17495,54	11156,55	11156,55
V.	Wynagrodzenia	295629,42	295629,42	401781,86	401781,86
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	78706,61	78706,61	77061,21	77061,21
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	144362,97	144362,97	212139,35	212139,35
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1251958,44	1251958,44	965098,39	965098,39
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-373452,29	-373452,29	-515894,80	-515894,80
D.	Pozostałe przychody operacyjne	21348,25	21348,25	28737,17	28737,17
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12195,12	12195,12	0	0
II.	Dotacje	0	0	27986,34	27986,34
III.	Inne przychody operacyjne	9153,13	9153,13	750,83	750,83
E.	Pozostałe koszty operacyjne	29600,72	29600,72	33863,93	33863,93
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0

III.	Inne koszty operacyjne	29600,72	29600,72	33863,93	33863,93
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-381704,76	-381704,76	-521021,56	-521021,56
G.	Przychody finansowe	2527,41	2527,41	27,13	27,13
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II.	Odsetki	2527,41	2527,41	2,98	2,98
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			24,15	24,15
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	0	0		
H.	Koszty finansowe	96565,89	96565,89	88587,80	88587,80
I.	Odsetki	87339,58	87339,58	86539,08	86539,08
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	9226,31	9226,31	2048,72	2048,72
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	-475743,24	-475743,24	-609582,23	-609582,23
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,51	0,51	8,34	8,34
I.	Zyski nadzwyczajne	2,38	2,38	13,49	13,49
II.	Straty nadzwyczajne	1,87	1,87	5,15	5,15
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-475742,73	-475742,73	-609573,89	-609573,89
L.	Podatek dochodowy	0	0	0	0
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-475742,73	-475742,73	-609573,89	-609573,89

Tabela 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY w zł

		1.11.2013- 31.01.2014 I Q	1.11.2013- 31.01.2014 Narastająco	1.11.2012- 31.01.2013 I Q	1.11.2012- 31.01.2013 Narastająco
	<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>				
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	4967123,27	4967123,27	4967123,67	4967123,67
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4967123,27	4967123,27	4967123,27	4967123,27
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4477544,34	4477544,34	4239773,52	4239773,52
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4477544,34	4477544,34	4239773,52	4239773,52

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

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.11.2013- 31.01.2014 I Q	1.11.2013- 31.01.2014 Narastająco	1.11.2012- 31.01.2013 I Q	1.11.2012- 31.01.2013 Narastająco
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-457498,73	-457498,73	-609573,89	-609573,89
II.	Korekty razem	-471946,60	-471946,60	658653,59	658653,59
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-929445,33	-929445,33	49079,70	49079,70
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	12195,12	12195,12	0,00	0,00
II.	Wydatki	15061,68	15061,68	21203,08	21203,08
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2866,56	-2866,56	-21203,08	-21203,08
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	975984,48	975984,48	49643,30	49643,30
II.	Wydatki	13836,20	13836,20	13836,20	13836,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	962148,28	962148,28	35807,10	35807,10
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	29836,39	29836,39	63683,72	63683,72
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	29836,39	29836,39	63683,72	63683,72
F.	Środki pieniężne na początek okresu	116883,70	116883,70	60614,07	60614,07
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	146720,09	146720,09	124297,79	124297,79

Tabela 6: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWE w zł

**GRUPA KAPITAŁOWA**

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

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

	SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA	31.01.2014	31.01.2013* Dane jednostki dominującej
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4933557,11</b>	<b>4593109,42</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	729875,15	288099,36
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	4157749,96	4279907,06
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	45932,00	25103,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>7356343,45</b>	<b>6665297,83</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	4689441,62	4543975,29
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	2442914,73	1887176,76
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	189545,60	162798,99
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	34441,50	71346,79
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>12289900,56</b>	<b>11258407,25</b>

Tabela 7: BILANS SKONSOLIDOWANY- AKTYWA w zł

	SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa	31.01.2014	31.01.2013* Dane jednostki dominującej
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4356397,86</b>	<b>4239773,52</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	1564642,00	1444642,00
<b>II.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	-92534,61	-51074,65

## Skonsolidowany raport za I kwartał 2013/2014 roku obrotowego

IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2055470,29	1904818,55
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1407465,39	1448925,35
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-122073,45	102036,16
VIII.	Zysk (strata) netto	-456571,76	-609573,89
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7933502,70	7018633,73
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	3150340,00	1350260,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4783162,70	5668373,73
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>12289900,56</b>	<b>11258407,25</b>

Tabela 8: BILANS SKONSOLIDOWANY – PASYWA w zł

		1.11.2013- 31.01.2014	1.11.2013- 31.01.2014	1.11.2012- 31.01.2013*	1.11.2012- 31.01.2013*
		I Q	Narastająco	Dane jednostki dominującej I Q	Dane jednostki dominującej Narastająco
	<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT*</b>				
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	2415520,75	2415520,75	1632441,72	1632441,72
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	20653,67	20653,67	5343,09	5343,09
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	2394867,08	2394867,08	1627098,63	1627098,63
B.	Koszty działalności operacyjnej	2785783,41	2785783,41	2148336,52	2148336,52
I.	Amortyzacja	60477,20	60477,20	33278,76	33278,76
II.	Zużycie materiałów i energii	43433,72	43433,72	29525,33	29525,33
III.	Usługi obce	442817,32	442817,32	418295,07	418295,07
IV.	Podatki i opłaty	18981,61	18981,61	11156,55	11156,55
V.	Wynagrodzenia	442538,52	442538,52	401781,86	401781,86
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	84065,92	84065,92	77061,21	77061,21
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	144793,86	144793,86	212139,35	212139,35
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1548675,26	1548675,26	965098,39	965098,39

C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-370262,66	-370262,66	-515894,80	-515894,80
D.	Pozostałe przychody operacyjne	22122,36	22122,36	28737,17	28737,17
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12195,12	12195,12	0	0
II.	Dotacje	0	0	27986,34	27986,34
III.	Inne przychody operacyjne	9927,24	9927,24	750,83	750,83
E.	Pozostałe koszty operacyjne	30480,00	30480,00	33863,93	33863,93
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	30480,00	30480,00	33863,93	33863,93
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-378620,30	-378620,30	-521021,56	-521021,56
G.	Przychody finansowe	2527,41	2527,41	27,13	27,13
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II.	Odsetki	2527,41	2527,41	2,98	2,98
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	24,15	24,15
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	0	0	0	0
H.	Koszty finansowe	98637,41	98637,41	88587,80	88587,80
I.	Odsetki	89411,10	89411,10	86539,08	86539,08
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	9226,31	9226,31	2048,72	2048,72
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	-474730,30	-474730,30	-609582,23	-609582,23
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,54	0,54	8,34	8,34
I.	Zyski nadzwyczajne	2,41	2,41	13,49	13,49
II.	Straty nadzwyczajne	1,87	1,87	5,15	5,15
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-474729,76	-474729,76	-609573,89	-609573,89
L.	Podatek dochodowy	86,00	86,00	0	0
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-18244,00	-18244,00	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-456571,76	-456571,76	-609573,89	-609573,89

Tabela 9: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT –SKONSOLIDOWANY w zł



Skonsolidowany raport za I kwartał 2013/2014 roku obrotowego

		1.11.2013- 31.01.2014	1.11.2013- 31.01.2014	1.11.2012- 31.01.2013*	1.11.2012- 31.01.2013*
	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM*	I Q	Narastająco	Dane jednostki dominującej I Q	Dane jednostki dominującej Narastająco
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	4845049,82	4845049,82	4967123,27	4967123,27
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4845049,82	4845049,82	4967123,27	4967123,27
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4356397,86	4356397,86	4239773,52	4239773,52
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4356397,86	4356397,86	4239773,52	4239773,52

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

		1.11.2013- 31.01.2014	1.11.2013- 31.01.2014	1.11.2012- 31.01.2013*	1.11.2012- 31.01.2013*
	SKONSOLIDOWANE SPRAWDOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH*	I Q	Narastająco	Dane jednostki dominującej I Q	Dane jednostki dominujące Narastająco
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-456571,76	-456571,76	-609573,89	-609573,89
II.	Korekty razem	-445734,50	-445734,50	658653,59	658653,59
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-902306,26	-902306,26	49079,70	49079,70
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	12195,12	12195,12	0,00	0,00
II.	Wydatki	17312,90	17312,90	21203,08	21203,08
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	-5117,78	-5117,78	-21203,08	-21203,08
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	953414,51	953414,51	49643,30	49643,30
II.	Wydatki	13836,20	13836,20	13836,20	13836,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	939578,31	939578,31	35807,10	35807,10
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	32154,27	32154,27	63683,72	63683,72
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	32154,27	32154,27	63683,72	63683,72

F.	Środki pieniężne na początek okresu	126765,21	126765,21	60614,07	60614,07
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	158919,48	158919,48	124297,79	124297,79

Tabela 11: SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW 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 za I kwartał 2013/2014 roku zanotowała stratę netto w wysokości – 457 498,73 zł, przy osiągniętej stracie netto w wysokości -609 573,89 zł w I kwartale 2012/2013 r. Przychody Spółki w I kwartale ukształtowały się na poziomie 1 964 294,58 zł i były wyższe o 20,3 % do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to został wypracowany przychód netto 1 632 441,72 zł.

Wzrost sprzedaży w analizowanym okresie w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku jest dobrym prognostykiem, Emitent zaczął zmniejszać straty, które były spowodowane niekorzystnymi wydarzeniami jakie miały miejsce w poprzednich kwartałach 2013 roku, a które miały ogromny wpływ na końcowe wyniki. Należy stwierdzić, że zanotowanie wzrostu sprzedaży jest również wynikiem dywersyfikacji oferty handlowej Spółki.

Zarząd świadomie utrzymuje regularnie wysoki poziom marży, co pozwoliło na realizację założonych pozytywnych wyników w rozpoczętym nowym roku obrachunkowym.

Emitent kontynuował działania podjęte w poprzednich kwartałach, a mianowicie utrzymanie proporcji sprzedaży w sklepach typowo specjalistyczno-wędkarskich na rzecz sprzedaży w sieciach handlowych. Dzięki rozszerzeniu oferty handlowej Spółka zanotowała w I kwartale 2014 wzrost sprzedaży w kraju o 20% do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Dzięki powziętym staraniom udało się wypracować w I kwartale 2014 progres sprzedaży eksportowej w segmencie wędkarskim i sportowym. Eksport do krajów Unii Europejskiej w I kwartale 2014 roku wzrósł o 25%, a eksport do krajów pozostałych wzrósł o 6%, w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku.

Podstawowymi odbiorcami eksportowymi o ustabilizowanym i przewidywalnym poziomie obrotów na przestrzeni lat są: Rosja, Niemcy, Czechy, Słowacja i Chorwacja. Osiągnięty spory wzrost w tym segmencie jest dobrym prognostykiem na kolejne kwartały 2014 roku. Zarząd spodziewa się, że trend wzrostowy utrzyma się w tym segmencie sprzedaży.

Na ostateczny wynik finansowy istotny wpływ miał wzrost amortyzacji o 37,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, czyli z 33 278,76 zł wzrosła do 45 850,98 zł. Kolejny wzrost kosztów o 40% nastąpił w pozycji - zużycie materiałów i energii, z kwoty 29 525,33 zł do kwoty 41 359,95 zł oraz wzrost podatków od nieruchomości o 56,8%, z kwoty 11 156,54 zł w I kwartale 2013 do kwoty 17 495,54 zł w I kwartale 2014 roku.

Wzrost ww. kosztów ma bezpośredni związek z definitywnym zakończeniem procesu integracji ze spółkami PROLL Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j. i OUTDOORZY S.A.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Zarząd dba o bezpieczną strukturę finansowania działalności. Kapitał własny finansuje działalność firmy w 37%, natomiast kredyty bankowe i zobowiązania handlowe w 63%. Zarząd kładzie znaczny nacisk na redukcję kosztów finansowych, które są istotną pozycją w rachunku wyników. W I kwartale 2014 roku koszty finansowe spadły o 1,5% w stosunku do analogicznego kwartału 2013 roku, mimo uruchomienia kredytu w rachunku bieżącym w IV kwartale 2012/2013, o którym Emitent informował w Raporcie kwartalnym za IV kwartał 2012/2013 oraz w raporcie EBI nr 43 z dnia 03.10.2013 r. Wiarygodność i silna pozycja na rynku Emitenta pozwoliła na wynegocjowanie dobrych warunków finansowania.

W ocenie Zarządu uzyskanie dodatkowych środków w IV kwartale 2012/2013 zdecydowanie poprawiło płynność finansową, a w konsekwencji Spółka nie zanotowała przesunięć w dostawach towarów, co jest kluczowe w wypracowaniu zaplanowanej sprzedaży. Pozwoliło to również na przyspieszenie rozwijającej się współpracy handlowej z portugalskim koncernem Sonae (w zakresie artykułów sportowych i turystycznych sygnowanych marką BERG). W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 z sukcesem rozpoczęła się dystrybucja na rynku polskim towarów z kolekcji wiosna-lato oraz rowerów.

Sytuacja finansowa na koniec I kwartału 2013/2014 jest bezpieczna i lepsza w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku obrotowego.

Dzięki skutecznej polityce finansowej w Spółce odnotowano spadek zobowiązań krótkoterminowych o 20 % (1 128 100,62 zł), tj. z kwoty 5 668 373,73 zł spadły do kwoty 4 540 273,11 zł. Jedną z głównych pozycji zobowiązań Spółki są zobowiązania

handlowe, stanowiące 44,5 % zobowiązań krótkoterminowych oraz 26,2% zobowiązań ogółem. Jest to związane z profilem działalności Emitenta.

W minionym kwartale Zarząd Spółki kontynuował skup akcji własnych, który będzie realizował w terminie do 15.04.2015 roku. W I kwartale 2013/2014 roku Emitent nabył 2 480 (słownie: dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt) sztuk akcji własnych, średnia cena zakupu wynosiła 5,37 złotych. Jednocześnie Emitent informuje, iż w obecnej chwili (na dzień 17.03.2014 r.) posiada 13 847 (słownie: trzynaście tysięcy osiemset czterdzieści siedem) sztuk akcji własnych, średnia cena nabytych akcji wynosiła 6,68 złotych, co stanowi 0,885 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,885 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta.

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

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

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

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

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

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

W I kwartale 2013/2014 Emitent przygotowywał się do uczestnictwa w Międzynarodowych Targach Branży Sportowej i Outdoorowej KIELCE SPORT-ZIMA (12-15 luty 2014 rok). Na liście wystawców jest 140 firm z Polski, Czech, Holandii, Włoch, Niemiec, Austrii, Finlandii oraz po raz pierwszy z Turcji. Emitent zadebiutuje z marką Berg Outdoor, którą zarządza w Polsce. Dzięki targom na pewno uda się pozyskać szeroką bazę nowych klientów.

W okresie sprawozdawczym Zarząd kontynuował politykę zdobywania nowych klientów, do których można obecnie również zaliczyć [www.militaria.pl](http://www.militaria.pl), [www.malle.pl](http://www.malle.pl) oraz sklepy firmowe REGATTA. Nowo pozyskani klienci do swojej oferty wprowadzili asortymenty marki BERG oraz Neverland.

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

Spółka w I kwartale 2014 roku kontynuowała realizację strategii polegającej na budowie grupy kapitałowej. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi jeden podmiot zależny OUTDOORZY S.A. Podmiot zależny oferuje produkty z branży turystycznej i sportowej. Dzięki temu znacznie poszerzyło to ofertę handlową i umożliwiło wejście na nowy rynek handlu internetowego.

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

## **GRUPA KAPITAŁOWA**

Emitent tworzy Grupę kapitałową od dnia 07 maja 2013 roku.

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

Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła I kwartał 2013/2014 roku obrotowego stratą netto w wysokości – 456 571,76 zł. Podmiot zależny wypracował w tym czasie zysk netto w wysokości 926,97 zł.

Ze względu na występującą sezonowość (pomimo sprzedaży artykułów zimowych dzięki przejściu rynku po spółce Proll Sport Przemysław Olma, Paweł Miśkiewicz Sp. j.), i tak historycznie 1Q zawsze odnotowuje stratę ze względu na realny poziom obrotów jaki w tym okresie Spółka jest w stanie osiągnąć. Koszty stałe nie pozwalają na wypracowanie zysku, choć Zarząd dąży do bardziej wyrównanego poziomu obrotu w skali roku.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2013/2014 r. ukształtowały się na poziomie 2 415 520,75 zł. Obroty generowane przez podmiot zależny OUTDOORZY S.A. osiągnęły w tym czasie wartość 451 226,17 zł, co stanowi 18,7% całości skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży. W IV kwartale 2012/2013 stanowiło 10,8% całości skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży.

Można zauważyć tendencję wzrostową z miesiąca na miesiąc, co umacnia w przekonaniu, że przejście spółki OUTDOORZY S.A. było trafną inwestycją.

Na tle innych firm outdoorowych, które zanotowały duże spadki sprzedaży wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta są zadawalające.

Ciepła zima, brak warunków narciarskich, niepewna pogoda w górach – to wszystko miało wpływ na wyniki sprzedaży w sklepach sportowo –turystycznych i outdoorowych. Zgodnie z przeprowadzoną analizą rynku przez firmę 4outdoor.pl z Krakowa, rynek odnotował niższą o 0,1% sprzedaż w listopadzie, 4,6% w grudniu i 3,4 % sprzedaż w styczniu względem analogicznego okresu ubiegłego roku.

Zarząd uważa, iż sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest bezpieczna. Saldo zadłużenia Grupy Kapitałowej na koniec I kwartału wyniosło łącznie 7 933 502,70 zł, z czego podmiot zależny na koniec I kwartału 2014 r. nie posiadał żadnych zobowiązań długoterminowych.

W kwestii wysokości zobowiązań krótkoterminowych Zarząd wyjaśnia, iż mają one związek z bieżącą działalnością Emitenta jak i całej Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania krótkoterminowe podmiotu zależnego to kwota 242 889,59 zł (3% ogólnej kwoty zobowiązań grupy), z czego 86 194,03 zł to kredyt obrotowy. Należności wobec dostawców kształtowały się na poziomie 127 731,46 zł. Wartość ta wynika z długich terminów płatności jakie wynegocjował podmiot zależny u kontrahentów.

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

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

W I kwartale 2014 roku Grupa odnotowała wzrost odwiedzin witryny internetowej oraz zawieranych transakcji. Nie bez znaczenia jest fakt, że spółka zależna została wyróżniona w III kwartale 2012/2013 roku obrotowego Laurem Bezpieczny eSklep 2013.

Oznacza to, że OUTDOORZY S.A. obsługują klientów profesjonalnie i działają według norm prawnych określonych dla sprzedaży w internecie.

Wejście do grupy kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A. oraz dokapitalizowanie spółki OUTDOORZY S.A., pozwoliło na utrzymanie tempa rozwoju oraz realizację nowych celów

biznesowych, które przełożyły się na wzrost sprzedaży już w I kwartale 2013/2014 roku.

W I kwartale 2013/2014 roku 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 marki handlowe jak brend outdoorowy BERG. Ta marka posiada 11-letnie doświadczenie i szeroką gamę produktów od rowerów poprzez namioty, śpiwory, plecaki a na butach kończąc. Zaistnienie po raz pierwszy Emitenta na TARGACH BIKE EXPO 2013 z kolekcją rowerową portugalskiej firmy BERG CYCLES, której jest wyłącznym dystrybutorem na terenie Polski, z pewnością będzie miało przełożenie na rozszerzenie oferty internetowej OUTDOORÓW S.A.

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

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

Spółka zależna kontynuowała w I kwartale 2013/2014 r. przyjętą wcześniej strategię, tj. ciągłe poszukiwanie partnerów handlowych i produktów wysokiej jakości w oparciu o własne statystyki sprzedaży, statystyki wyszukiwanych i przeglądanych produktów na stronie sklepu, wg najpopularniejszych słów kluczowych oraz w oparciu o własne doświadczenie.

W I kwartale 2014 roku spółka zależna podpisała umowy współpracy z THE NORTH FACE (od odzieży outdoorowej do technicznego sprzętu wspinaczkowego) oraz z ECCO (buty). Nowy asortyment dostępny będzie w sklepie internetowym [www.outdoorzy.pl](http://www.outdoorzy.pl).

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

Zarząd Spółki dominującej zamierza kontynuować strategię przyjętą w poprzednich kwartałach, jako rozwojową oraz wspierać podmiot zależny w osiągnięciu zysków w nadchodzącym II kwartale 2013/2014 roku.

## VII. AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM

W I kwartale 2013/2014 roku, Emitent opublikował 17 raportów EBI:

1. Raport nr 46 z dnia 05.11.2013 r. – Treść uchwał podjętych ba NWZ ROBINSON EUROPE S.A. w dniu 04 listopada 2013 roku.
2. Raport nr 47 z dnia 20.11.2013 r. – Nabycie akcji własnych.
3. Raport nr 48 z dnia 26.11.2013 r. – Nabycie akcji własnych.
4. Raport nr 49 z dnia 27.11.2013 r. – Nabycie akcji własnych.
5. Raport nr 50 z dnia 28.11.2013 r. – Data przekazywania raportów okresowych w roku obrachunkowym 2013/2014 roku.
6. Raport nr 51 z dnia 28.11.2013 r. – Nabycie akcji własnych.
7. Raport nr 52 z dnia 29.11.2013 r. – Nabycie akcji własnych.
8. Raport nr 53 z dnia 30.11.2013 r. – Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym.
9. Raport nr 54 z dnia 06.12.2013 r. – Wprowadzenie akcji serii C i E do obrotu na rynku NewConnect.
10. Raport nr 55 z dnia 12.12.2013 r. – Wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii C i E.
11. Raport nr 56 z dnia 14.12.2013 r. – Skonsolidowany raport okresowy Spółki ROBINSON EUROPE za IV kwartał 2012/2013 roku obrotowego.
12. Raport nr 57 z dnia 14.12.2013 r. - Wznowienie skupu akcji własnych.
13. Raport nr 58 z dnia 17.12.2013 r. – Nabycie akcji własnych.
14. Raport nr 59 z dnia 18.12.2013 r. – Nabycie akcji własnych.
15. Raport nr 60 z dnia 23.12.2013 r. – Nabycie akcji własnych.
16. Raport nr 1 z dnia 02.01.2014 r. – Nabycie akcji własnych.
17. Raport nr 2 z dnia 01.02.2014 r. – Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym.

W I kwartale 2013/2014 roku, Emitent opublikował 2 raportów ESPI:

1. Raport nr 08 z dnia 05.11.2013 r. – Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na NWZ ROBINSON EUROPE S.A. w dniu 04 listopada 2013 roku.
2. Raport nr 01 z dnia 10.01.2014 r. – Transakcje dokonane przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych w 2013 roku.



## 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 PRZYCZYN SPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Zważywszy jednak na zapisy § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu alternatywnego systemu obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe począwszy od sprawozdań finansowych za III kwartał 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 30 osób co dawało 28,25 etatów na podstawie umowy o pracę, w tym Emitent zatrudniał 26 osób co dawało 24,25 etatów na podstawie umowy o pracę.

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

## 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 następnych lat,
- nie zapłaconych składek ZUS,
- nie wypłaconych wynagrodzeń.

## **2.6. Wycena kapitałów własnych i pozostałych aktywów.**

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

### 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

### GRUPA KAPITAŁOWA

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

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

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

#### 1. ROK OBROTOWY:

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

Rok obrotowy dzieli się na miesięczne okresy sprawozdawcze.

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

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

### **2.1 Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.**

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

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

Okresowa weryfikacja stawek amortyzacji bilansowej następuje po zakończeniu roku obrotowego.

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

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

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

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

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

### **2.3 Wycena należności.**

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

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

Dla należności zagrożonych ryzykiem nieściągalności dokonuje się odpisu aktualizacyjnego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, przy czym

odpis ten ustala się wg stopnia zagrożenia, z uwzględnieniem indywidualnej sytuacji dłużnika i możliwości odzyskania wierzytelności.

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

#### **2.4 Wycena zobowiązań.**

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

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

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

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

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

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

- nie zapłaconych składek ZUS,
- nie wypłaconych wynagrodzeń.

## 2.6. Wycena kapitałów własnych i pozostałych aktywów.

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

## 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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