

RAPORT KWARTALNY

ROBINSON EUROPE S.A.



**RAPORT ZA III KWARTAŁ 2016/2017 roku obrotowego
okres od 01.05.2017 r. do 31.07.2017 r.**

Opublikowany w dniu 14 września 2017 r.

Raport za III kwartał 2016/2017 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 Akcjonariusze i Inwestorzy,

Z wielką przyjemnością prezentujemy Państwu kolejny raport kwartalny Spółki ROBINSON EUROPE S.A.

Miniony III kwartał roku obrotowego 2016/2017 był dla nas okresem sukcesów biznesowych oraz potwierdził, że realizowane działania prorozwojowe przynoszą oczekiwane rezultaty w postaci wzrostu przychodów oraz zwiększania zysku netto. Spółka zakończyła miniony kwartał zyskiem netto w wysokości 496 tys. zł wobec 212 tys. zł rok wcześniej i zanotowała tym samym ponad 132% wzrost. Po trzech kwartałach roku obrotowego 2016/2017 zysk netto Spółki przekroczył 1,1 mln zł.

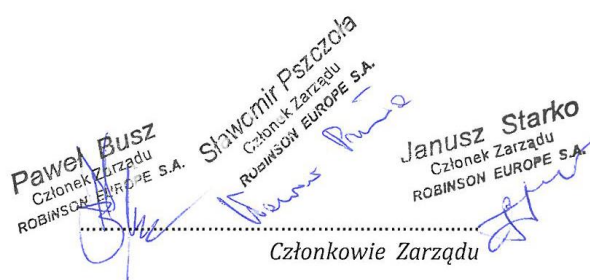
Konkurencja na rynku staje się coraz większa, ale jak pokazują wyniki finansowe, potrafimy skutecznie rywalizować z innymi podmiotami z branży i umacniać pozycję rynkową. Dzieje się tak, ponieważ konsekwentnie pracujemy nad ofertą handlową i dopasowujemy ją do oczekiwań klientów oraz cały czas prowadzimy analizy potrzeb rynkowych w oparciu o opinie i sugestie współpracujących z nami podmiotów. Usprawniamy także procesy biznesowe i organizacyjne, co nie pozostaje bez efektów dla wyników finansowych Spółki. Pozytywny wpływ na poprawę wyników finansowych Spółki miały także środki pozyskane w przeprowadzonej w październiku 2015 r. emisji akcji serii F, z której zostało pozyskanych 2,45 mln zł.


W sierpniu 2017 r. podpisaliśmy umowy kredytowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Pozyskane kredyty zastąpią poprzednie umowy kredytowe z Alior Bank S.A. i zapewnią stabilne finansowanie bieżącej działalności Spółki w okresie długoterminowym. Nowe kredyty zostały zawarte na korzystniejszych dla Spółki warunkach finansowych, co z pewnością będzie miało pozytywne odzwierciedlenie w dalszych wynikach finansowych.


Zarząd Spółki podjął także decyzję o odstąpieniu od sprzedaży osobie trzeciej bądź wniesienia aportem do innego podmiotu wyodrębnionej funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci działu sportowego. Wynika to z uwarunkowań podatkowych, m.in. wątpliwości interpretacyjnych jednostki stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa, a tym samym potencjalnego ryzyka związanego z możliwością odmiennej interpretacji zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez organy podatkowe oraz brakiem możliwości wyeliminowania tego ryzyka. Dział sportowy będzie w dalszym ciągu funkcjonował w ramach Spółki, a przeprowadzenie analiz rynkowych ma przełożyć się na wzrost rentowności prowadzonej działalności w zakresie działu sportowego poprzez optymalizację oferty handlowej.

Ważnym wydarzeniem w historii Spółki było również pierwsze wypłacenie przez nią w lipcu dywidendy, co powinno zapoczątkować nową politykę dywidendową.

Bardzo dziękujemy za okazane nam zaufanie i zachęamy do lektury całego raportu kwartalnego.


Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.


Sławomir Pszczola
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.


Janusz Starcko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

.....
Członkowie Zarządu

SPIS TREŚCI:

I.	DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE	4
II.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	5
III.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	6
IV.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ORAZ RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIEŻNYCH.....	8
V.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA, W OKRESIE KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	13
VI.	AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM.....	16
VII.	STATYSTYKI EMITENTA	17
VIII.	INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	17
IX.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
X.	PROGNOZY FINANSOWE.....	18
XI.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONAGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	18
XII.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	19
XIII.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	19

I. DANE PODSTAWOWE O EMITENCIE.



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

SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKI

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

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

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

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 14.09.2017 r. wynosi 1.870.892,00 zł i dzieli się na 1.870.892 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

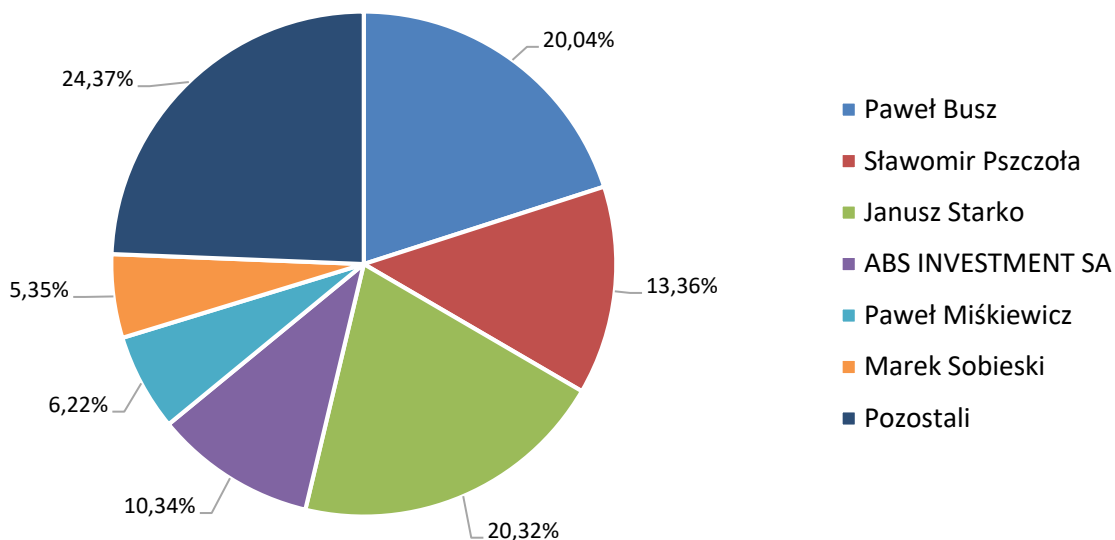
- seria A – 1.000.000 akcji
- seria B – 187.500 akcji
- seria C – 112.842 akcji
- seria D – 144.300 akcji
- seria E – 120.000 akcji
- seria F – 306.250 akcji

Liczba głosów z akcji: 1.870.892

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% posiadanych akcji ogółem w kapitale zakładowym	Liczba głosów z akcji	% ogólnej liczby głosów
Paweł Busz	375.000	20,04	375.000	20,04
Sławomir Pszczoła	250.000	13,36	250.000	13,36
Janusz Starko	380.094	20,32	380.094	20,32
ABS INVESTMENT S.A.	193.500	10,34	193.500	10,34
Paweł Miśkiewicz	116.421	6,22	116.421	6,22
Marek Sobieski	100.000	5,35	100.000	5,35
Pozostali	455.877	24,37	455.877	24,37
Razem	1.870.892	100,00	1.870.892	100,00

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta na dzień 14.09.2017 r.



Wykres 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta na dzień 14.09.2017 r.

III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U.2002, nr 76, poz. 694 ze zm.) Zarząd Spółki ROBINSON EUROPE S.A. przedstawia raport za okres od 1 maja 2017 r. do 31 lipca 2017 r., na który składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się zyskiem netto w III kwartale 2016/2017 roku obrotowego w wysokości 496 175,84 zł,
- komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,
- informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w okresie objętym raportem.

Jednocześnie Zarząd ROBINSON EUROPE S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu informacje za prezentowany w niniejszym raporcie okres sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi

przepisami obowiązującymi Spółkę, a także odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ROBINSON EUROPE S.A. oraz jej wyniki finansowe.

Paweł Busz
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Sławomir Pszczoła
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko
Członek Zarządu
ROBINSON EUROPE S.A.

Członkowie Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 14 września 2017 r.



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

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

	BILANS – AKTYWA	31.07.2016	31.07.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 644 213,91	4 414 715,51
I.	Wartości niematerialne i prawne	325 334,43	316 825,67
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 846 199,48	3 735 708,84
III.	Należności długoterminowe	320 000,00	320 000,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152 680,00	42 181,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	14 787 072,58	14 775 318,79
I.	Zapasy	8 437 960,06	7 557 542,92
II.	Należności krótkoterminowe	4 572 287,58	5 404 957,15
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 671 739,46	1 789 445,12
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 087,13	23 373,60
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	129 071,03	154 117,45
	AKTYWA RAZEM	19 515 359,17	19 344 151,75

Tabela 2: BILANS JEDNOSTKOWY – AKTYWA w zł

	BILANS - PASywa	31.07.2016	31.07.2017
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	8 363 732,71	9 273 696,56
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 870 892,00	1 870 892,00

II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 694 142,19	4 997 917,52
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1 323 367,26	1 298 320,84
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	1 298 320,84
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	475 331,26	1 106 566,20
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 151 626,46	10 070 455,19
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 074 500,07	3 008 666,78
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 077 126,39	7 061 788,41
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	19 515 359,17	19 344 151,75

Tabela 3: BILANS JEDNOSTKOWY - PASYWA w zł

		1.11.2015- 31.07.2016 Rok 2015/2016 narastająco	1.05.2016- 31.07.2016 III Q 2015/216	1.11.2016- 31.07.2017 Rok 2016/2017 narastająco	1.05.2017- 31.07.2017 III Q 2016/2017
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	11 993 569,49	4 250 992,60	12 081 413,13	4 386 147,01
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	8 871,54	4372,99	18 971,70	6 908,61
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 984 697,95	4 246 619,61	12 062 441,43	4 379 238,40

B.	Koszty działalności operacyjnej	10 887 870,47	3 783 954,66	10 566 372,80	3 823 518,19
I.	Amortyzacja	107 829,84	36 943,06	114 179,37	39 677,73
II.	Zużycie materiałów i energii	94 305,13	23 264,32	87 642,46	26 225,14
III.	Usługi obce	1 801 122,36	679 119,78	1 608 393,82	616 965,36
IV.	Podatki i opłaty	53 768,74	14630,28	50 401,56	18 361,69
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 159 242,80	390 918,86	1 207 089,41	424 945,48
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	225 132,58	85 315,29	218 794,79	79 108,71
	- emerytalne	67 527,50	22 507,49	63 386,21	21 000,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	420 438,87	119 790,42	442 049,64	132 573,08
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 026 030,15	2 433 972,65	6 837 821,75	2 485 661,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 105 699,02	467 037,94	1 515 040,33	562 628,82
D.	Pozostałe przychody operacyjne	39 698,09	9 887,84	56 408,85	9 145,85
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 195,12	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	39 698,09	9 887,84	54 213,73	9 145,85
E.	Pozostałe koszty operacyjne	167 350,73	82 705,10	229 614,40	92 685,99
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 980,35	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	167 350,73	82 705,10	226 634,05	92 685,99
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	978 046,38	394 220,68	1 341 834,78	479 088,68
G.	Przychody finansowe	7 481,32	4 089,71	304 402,59	228 605,39
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	7 481,32	4 089,71	1 943,67	723,47
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	1 859,99	1 859,99
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	300 781,10	226 021,93
H.	Koszty finansowe	510 193,77	185 552,49	307 538,17	88 880,23
I.	Odsetki, w tym:	475 478,01	181 588,37	306 781,10	88 123,16
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	757,07	757,07
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	34 715,76	3 964,12	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	475 333,93	212 660,55	1 338 699,20	618 813,84
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00	232 133,00	122 638
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	475 331,26	212 660,55	1 106 566,20	496 175,84

Tabela 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY w zł

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1.11.2015- 31.07.2016 Rok 2015/2016 narastająco	1.05.2016- 31.07.2016 III Q 2015/2016	1.11.2016- 31.07.2017 Rok 2016/2017 narastająco	1.05.2017- 31.07.2017 III Q 2016/2017
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (B0) a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości b) korekty błędów	5 524 678,77	5 524 678,77	8 259 524,11	8 259 524,11
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (B0), po korektach	5 524 678,77	5 524 678,77	8 259 524,11	8 259 524,11
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 363 732,71	8 363 732,71	9 273 696,56	9 273 696,56
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 363 732,71	8 363 732,71	9 273 696,56	9 273 696,56

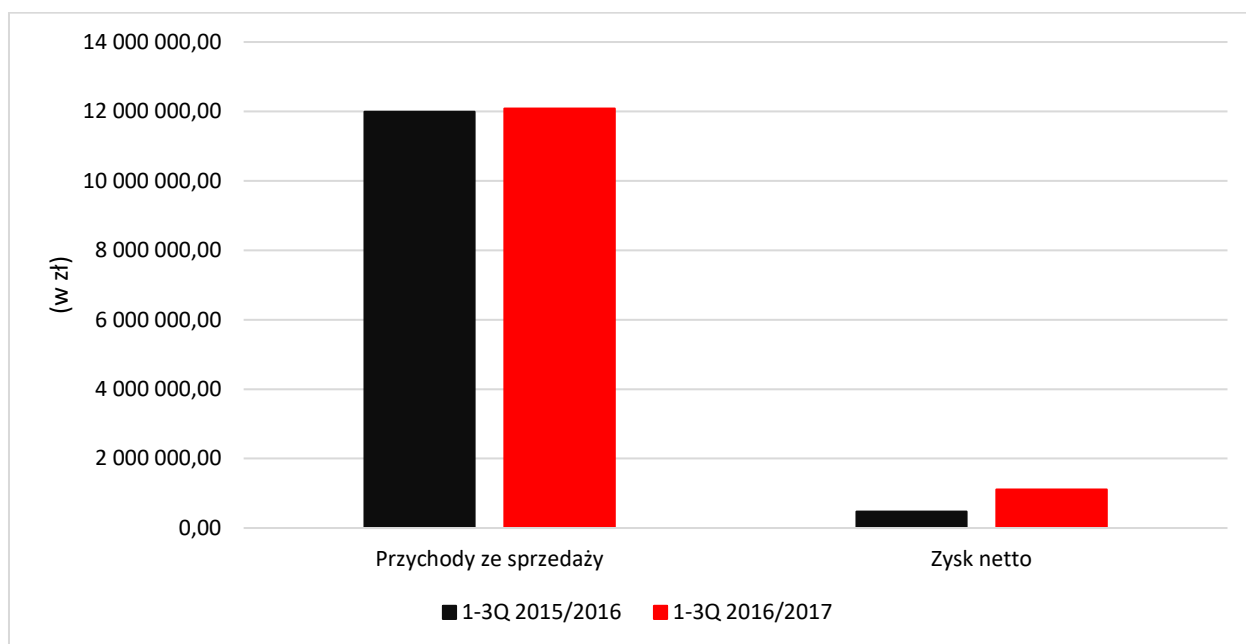
Tabela 5: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – JEDNOSTKOWE w zł

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.11.2015- 31.07.2016 Rok 2015/2016 narastająco	1.05.2016- 31.07.2016 III Q 2015/2016	1.11.2016- 31.07.2017 Rok 2016/2017 narastająco	1.05.2017- 31.07.2017 III Q 2016/2017
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	475 331,26	212 660,55	1 106 566,20	496 175,84
II.	Korekty razem	- 2 799 808,62	584 289,62	-421 510,57	-99 309,63
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-2 324 477,36	796 950,17	685 055,63	396 866,21
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	-785,23	0,00
II.	Wydatki	409 512,66	18 115,65	30 587,80	40 741,98
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-409 512,66	-18 115,65	-31 373,03	-40 741,98
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	2 895 020,11	-670 890,06	-519 242,98	-143 491,13
II.	Wydatki	0,00	0,00	92 393,75	92 393,75
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 895 020,11	-670 890,06	-611 636,73	-235 884,88
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	161 030,09	107 944,46	42 045,87	120 239,35
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	161 030,09	107 944,46	42 045,87	120 239,35
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	192 773,94	245 859,57	278 029,15	199 835,67
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	353 804,03	353 804,03	320 075,02	320 075,02
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Tabela 6: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWE w zł

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

Wartość przychodów ze sprzedaży Robinson Europe S.A. w III kwartale roku obrotowego 2016/2017 ukształtowała się na poziomie 4 386 147,01 zł i były one wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,2%, kiedy to wynosiły one 4 250 992,60 zł. Po trzech kwartałach roku obrotowego 2016/2017 Spółka zanotowała przychody w kwocie 12 081 413,13 zł, czyli o 0,7% więcej niż rok wcześniej.



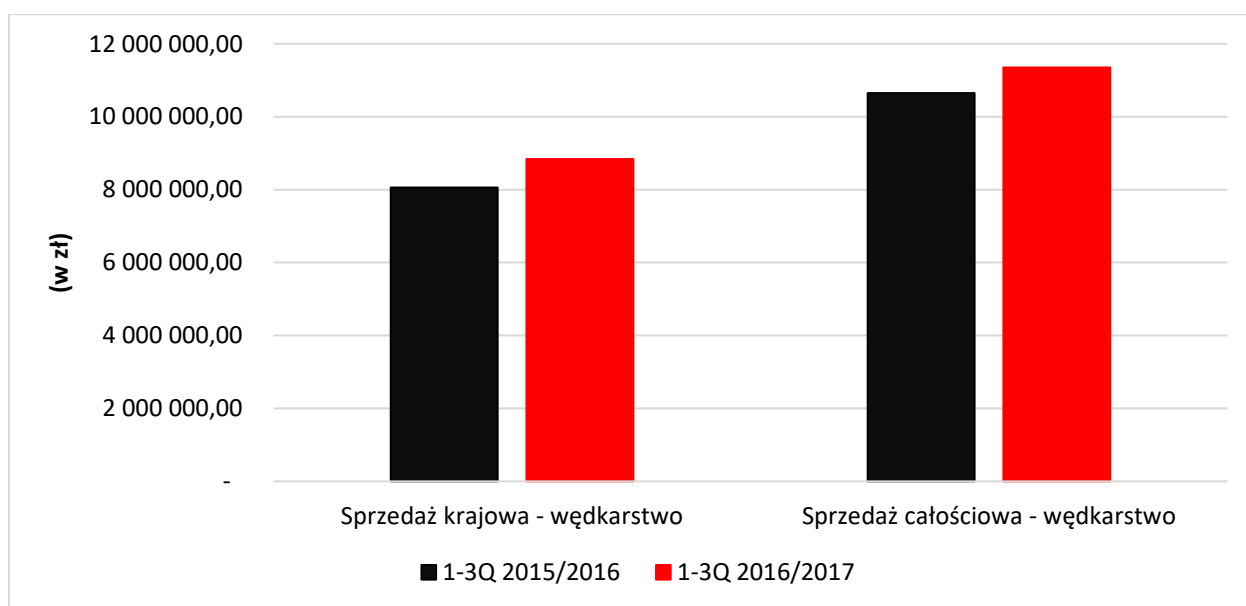
Wykres 2: Przychody ze sprzedaży i zysk netto Emitenta

Robinson Europe S.A. wypracowała w III kw. roku obrotowego 2016/2017 zysk netto przekraczający 496 tys. zł i zanotowała tym samym 133% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku obrotowego 2015/2016. Narastająco, po trzech kwartałach roku obrotowego 2016/2017 Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości ponad 1.106 tys. zł wobec 475 tys. zł rok wcześniej, co oznacza ponad 132% wzrost w ujęciu okres do okresu. Zysk netto Robinson Europe S.A. w samym III kw. roku obrotowego 2016/2017 był wyższy od zysku netto wypracowanego przez Spółkę w pierwszych trzech kwartałach poprzedniego roku obrotowego.

Osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe należy uznać za bardzo duży sukces. Spółka, pomimo trudnego rynku wynikającego z ogromnej konkurencji i stale zwiększającej się

liczby polskich firm, a także wzrostu obecności na naszym rynku firm zagranicznych (sprzedaż zarówno poprzez dystrybutorów, jak i działające biura handlowe oraz magazyny na terenie Polski), wypracowała wysoki zysk i zwiększyła przychody. Potwierdza to tym samym skuteczność realizowanej strategii rozwoju. Istotny wpływ na poprawę wyników finansowych Spółki miało także efektywne wykorzystanie środków z przeprowadzonej w październiku 2015 r. emisji akcji serii F, z której pozyskała 2,45 mln zł.

Emitent zanotował wyraźny wzrost sprzedaży w segmencie wędkarstwa zarówno na rynku krajowym, jak i w eksporcie, który przełożył się na zwiększenie rentowności. Pozytywny wpływ na wyniki finansowe Robinson Europe S.A. miały również sprzyjające warunki atmosferyczne i brak występowania anomalii pogodowych, dzięki czemu Spółka utrzymywała płynność sprzedaży w całym raportowanym okresie, jak również od początku roku obrotowego. Emitent zanotował również lepszą rytmiczność dostaw i mniej sprzedaży utraconej, co także miało swoje odzwierciedlenie we wzroście przychodów i zysków. Robinson Europe S.A. nieustannie pracuje nad rozszerzaniem asortymentu, a w okresie letnim posiadał w swojej ofercie większą ilość dobrze rotujących drobnych akcesoriów. Zarząd Spółki prowadzi także działania w zakresie usprawnień organizacyjnych zarówno w zakresie współpracy z handlowcami, jak i obsługi magazynowej. Emitent obniża również poziom zadłużenia kredytowego, co przekłada się na niższe odsetki od kredytu, a tym samym na mniejsze koszty finansowe. W minionym kwartale Spółka osiągnęła przychody finansowe wynikające głównie z różnic kursowych, które w tym okresie były dla niej korzystne ze względu na istotne osłabienie kursu dolara amerykańskiego. Robinson Europe S.A. zmniejszyła również w ujęciu narastającym w roku obrotowym 2016/2017 koszty związane z usługami obcymi.



Wykres 3: Sprzedaż Emitenta w segmencie wędkarstwa - krajowa oraz całościowo

Spółka konsekwentnie realizuje program działań marketingowych i w jego ramach prowadziła Dni z Robinsonem we współpracujących sklepach. Zwiększeniu uległa też ilość promocyjnych gadżetów Robinson Europe S.A., co powoduje zacieśnianie relacji handlowych z kontrahentami biznesowymi i - pośrednio - budowanie przyjaznych relacji z odbiorcami indywidualnymi. Emitent uczestniczył również w organizacji cyklu zawodów VDE-R Supercup oraz wystawił własną drużynę w Grand Prix Polski oraz w Drużynowych Mistrzostwach Świata (wędkarstwo wyczynowe w spławiku).



Trendy w branży wędkarskiej:

- Stałemu zwiększeniu ulega specjalizacja branżowa.
- Coraz bardziej wyraźny staje się trend wyodrębniających specjalistycznych dziedzin w wędkarstwie (nawet bardzo wąskich metod połowu), m.in. wędkarstwo karpiove/morskie/sumowe, co powoduje wzrost zapotrzebowania na sprzęt ściśle dedykowany tym dziedzinom.
- Zwiększenie zainteresowania wędkarstwem wśród młodych ludzi i rozwój tzw. "turystyki wędkarskiej".
- Wzrost zapotrzebowania na coraz lepszy i droższy sprzęt uzupełniający podstawowe akcesoria wędkarskie, np. na „techniczną” odzież wędkarską. W krajach Europy Zachodniej i w Skandynawii trend ten jest jeszcze mocniejszy, co stanowi o bardzo dobrych perspektywach dla przyszłości polskiego rynku.

Zarząd Spółki podjął w dniu 31.08.2017 r. Uchwałę o odstąpieniu od sprzedaży osobie trzeciej bądź wniesienia aportem do innego podmiotu wyodrębnionej funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci działu

sportowego. Decyzja ta jest podyktowana względami podatkowymi, m.in wątpliwościami interpretacyjnymi jednostki stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa, a tym samym potencjalnym ryzykiem związanym z możliwością odmiennej interpretacji zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez organy podatkowe oraz brakiem możliwości wyeliminowania tego ryzyka. Dział sportowy będzie w dalszym ciągu funkcjonował w ramach Emitenta. Spółka przeprowadzi również analizy, których rezultatem ma być wzrost rentowności prowadzonej działalności w zakresie działu sportowego, głównie poprzez weryfikację marżowości oferowanego asortymentu i optymalizacji oferty handlowej w oparciu o wykonane analizy rynkowe.

W sierpniu 2017 r. Robinson Europe S.A. zawarła umowy kredytowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Spółka podpisała umowę na kredyt w wysokości 2 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, kredyt obrotowy w kwocie 1 mln zł oraz kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 mln zł. Pozyskane przez Spółkę kredyty zastąpią poprzednie umowy kredytowe z Alior Bank S.A. i zapewnią jej stabilne finansowanie bieżącej działalności w okresie długoterminowym. Nowe kredyty zostały zawarte na korzystniejszych dla Robinson Europe S.A. warunkach finansowych, co pozytywnie wpłynie na jej wyniki finansowe. Kredyty Spółki w Alior Bank S.A. zostały spłacone.

W dniu 17.07.2017 r. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 0,05 zł na akcję.

W III kwartale 2016/2017 r. obrotowego Spółka nie nabyła akcji własnych w ramach program skupu akcji własnych. Na dzień 14.09.2017 r. Robinson Europe S.A. posiada 23.017 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące siedemnaście) akcji własnych, co stanowi około 1,231% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 1,231% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki, a średnia cena nabytych akcji wyniosła 7,53 złotych.

VI. AKTYWNOŚĆ EMITENTA W OBSZARZE RAPORTOWANYM.

W III kwartale 2016/2017 roku obrotowego, Emitent opublikował następujące raporty EBI:

- 1) Raport nr 10/2017 z dnia 14.06.2017 r. - Raport okresowy Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za II kwartał 2016/2017 roku obrotowego
- 2) Raport nr 11/2017 z dnia 24.07.2017 r. - Wypłata dywidendy

W III kwartale 2016/2017 roku obrotowego, Emitent nie opublikował żadnych raportów ESPI.

VII. STATYSTYKI EMITENTA

W okresie od 01 maja 2017 roku do 31 lipca 2017 roku, podstawowe dane statystyczne ROBINSON EUROPE S.A., jako Emitenta instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, przedstawiały się następująco:

	MAJ 2017 III Q 2016/2017	CZERWIEC 2017 III Q 2016/2017	LIPIEC 2017 III Q 2016/2017
WARTOŚĆ OBROTU	87,39 tys. zł	113,03 tys. zł	60,70 tys. zł
KURS AKCJI MINIMALNY	7,43 zł	6,30 zł	6,70 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	8,17 zł	8,40 zł	8,15 zł
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WOLUMEN OBROTU OGÓŁEM	10 989	15 685	8 234

Tabela 7: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

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

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

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 lipca 2017 roku ROBINSON EUROPE SA nie był jednostką zależną wobec innej jednostki ani też nie posiadał jednostki zależnej.

X. PROGNOZY FINANSOWE.

Zarząd opublikował prognozy finansowe na rok obrotowy 2016/2017 i wskazał prognozę następujących pozycji:

- wartość przychodów ze sprzedaży – 16 mln zł,
- wartość zysku brutto – w przedziale 2,5 – 2,8 mln zł.

Zarząd Spółki zaznacza, iż prognoza ta będzie podlegała bieżącej ocenie pod kątem możliwości jej realizacji, przekazując wyniki tej oceny w formie raportów bieżących i okresowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa obowiązującymi Spółkę.

Na koniec III kwartału roku obrotowego 2016/2017 stan realizacji prognozy wygląda następująco:

- wartość przychodów ze sprzedaży – 12,081 mln zł (realizacja 75,51% prognozy)
- wartość zysku brutto – 1,338 mln zł (realizacja 53,55% dolnej granicy prognozy oraz 47,81% górnej granicy prognozy).

Prognoza została oparta na następujących założeniach:

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent zatrudniał 25 osób, co dawało 23,125 etatów na podstawie umów o pracę.

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

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

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

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

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

1. ROK OBROTOWY:

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

Rok obrotowy dzieli się na miesięczne okresy sprawozdawcze.

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

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

2.1 Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

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

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

Okresowa weryfikacja stawek amortyzacji bilansowej następuje po zakończeniu roku obrotowego.

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

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

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

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

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

2.3 Wycena należności.

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

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

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

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

2.4 Wycena zobowiązań.

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają kompensacie z rezerw 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 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.