

# RAPORT KWARTALNY

## ROBINSON EUROPE S.A.



**RAPORT ZA II KWARTAŁ 2016/2017 roku obrotowego  
okres od 01.02.2017 r. do 30.04.2017 r.**

Opublikowany w dniu 14 czerwca 2017 r.

Raport za II 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,

Mamy przyjemność zaprezentować Państwu kolejny raport kwartalny spółki ROBINSON EUROPE S.A.

W II kwartale roku obrotowego 2016/2017 realizowaliśmy konsekwentnie przyjętą strategię rozwoju Spółki, która naszym zdaniem pozwoli na dalszy wzrost wartości Spółki, co jest dla nas bardzo ważnym celem. Po dwóch kwartałach roku obrotowego 2016/2017 nasz zysk netto wyniósł 610 tys. zł wobec 262 tys. zł rok wcześniej, a więc osiągnęliśmy 132% wzrost. Głównym czynnikiem takiej progresji jest zwiększenie sprzedaży w segmencie wędkarstwa, głównie na rynku krajowym.

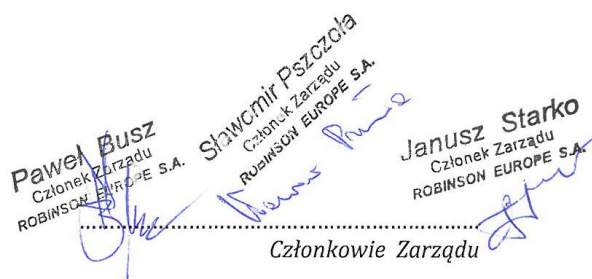
Cały czas realizujemy politykę optymalizowania i dostosowywania naszej oferty handlowej do wymagań rynkowych. W tym celu zbieramy i wnikliwie analizujemy opinie współpracujących z nami testerów oraz klubów wędkarskich, które stanowią dla nas cenne źródło informacji.

Akcjonariusze Spółki podczas marcowego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęli Uchwałę o wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci działu sportowego. Wynika ona z chęci usystematyzowania naszego modelu biznesowego i skoncentrowania prac nad rozwojem segmentu wędkarskiego, który stanowi nasz podstawowy przedmiot działalności i pozwala wypracowywać wyższe marże. Doświadczenie ostatnich lat pokazało, iż na rynku sportowym, w szczególności w segmencie artykułów sezonu zimowego, nastąpiło mocne spowolnienie. W związku z tym trudno było zrealizować główne założenie, czyli usprawnić płynność działania poprzez dział sportów zimowych. To dobrze rokująca branża, ale wymagająca pełnego zaangażowania, w ujęciu całorocznym.

Ważnym wydarzeniem w historii Spółki jest również podjęcie przez ZWZ Uchwały o wypłacie dywidendy w wysokości 0,05 zł na akcję. Po raz pierwszy podzielimy się wypracowanym zyskiem z naszymi Akcjonariuszami i mamy nadzieję, że zapoczątkujemy w ten sposób nową politykę dywidendową.

Wierzmy, że podejmowane przez nas działania w zakresie rozwoju biznesu Spółki oraz budowania naszej pozycji na rynku kapitałowym przełożą się na wzrost naszej wyceny rynkowej.

Bardzo dziękujemy za obdarzenie naszej Spółki zaufaniem i zachęcamy do lektury 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 .....	18
IX.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	18
X.	PROGNOZY FINANSOWE.....	18
XI.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONAGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	19
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:	<a href="http://www.robinsoneuropesa.pl">www.robinsoneuropesa.pl</a>
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:biuro@robinson.pl">biuro@robinson.pl</a> , <a href="mailto:rn@robinson.pl">rn@robinson.pl</a>
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 14.06.2017 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:

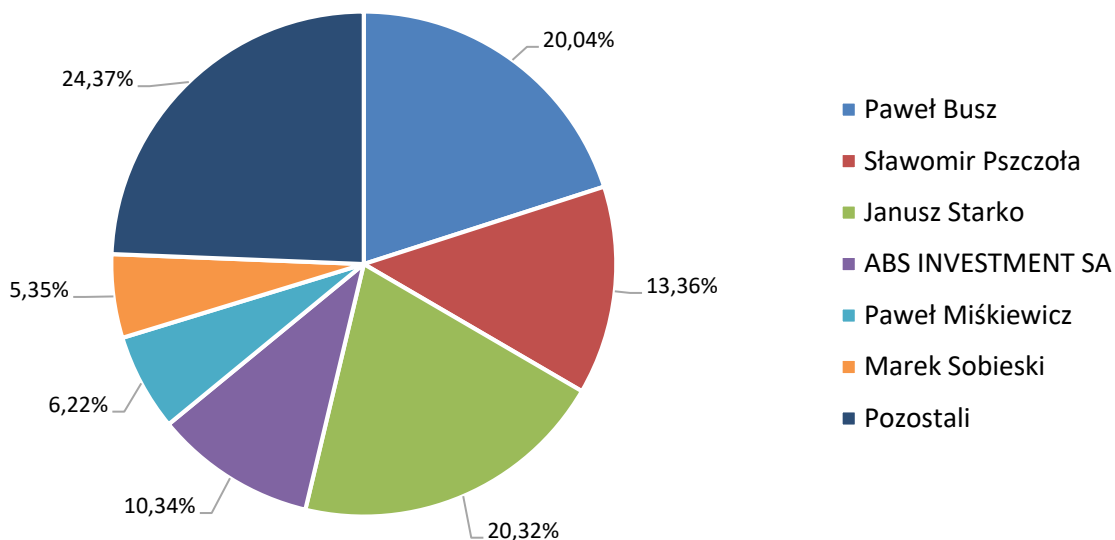
- seria A – 1.000.000 akcji
- seria B – 187.500 akcji
- seria C – 112.842 akcji
- seria D – 144.300 akcji
- seria E – 120.000 akcji
- seria F – 306.250 akcji

**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
<b>Paweł Busz</b>	375.000	20,04	375.000	20,04
<b>Sławomir Pszczoła</b>	250.000	13,36	250.000	13,36
<b>Janusz Starko</b>	380.094	20,32	380.094	20,32
<b>ABS INVESTMENT S.A.</b>	193.500	10,34	193.500	10,34
<b>Paweł Miśkiewicz</b>	116.421	6,22	116.421	6,22
<b>Marek Sobieski</b>	100.000	5,35	100.000	5,35
<b>Pozostali</b>	455.877	24,37	455.877	24,37
<b>Razem</b>	1.870.892	100,00	1.870.892	100,00

Tabela 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta na dzień 14.06.2017 r.



Wykres 1: Struktura akcjonariuszy Emitenta na dzień 14.06.2017 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 lutego 2017 r. do 30 kwietnia 2017 r., na który składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się zyskiem netto w II kwartale 2016/2017 roku obrotowego w wysokości 713 691,04 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 Pszczola  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

Janusz Starko  
Członek Zarządu  
ROBINSON EUROPE S.A.

.....  
Członkowie Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 14 czerwca 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	30.04.2017	30.04.2016
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 413 651,26</b>	<b>4 662 943,89</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	306 034,37	309 461,85
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	3 745 435,89	3 880 802,04
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	320 000,00	320 000,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	42 181,00	152 680,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>15 054 821,78</b>	<b>14 903 496,89</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	7 597 686,38	7 545 298,04
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	5 729 843,90	5 680 601,55
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	1 695 647,57	1 662 326,68
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	31 643,93	55 270,52
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>		
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	154 117,45	
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>19 622 590,49</b>	<b>19 566 440,78</b>

Tabela 2: BILANS JEDNOSTKOWY - AKTYWA w zł

	BILANS - PASYWA	30.04.2016	30.04.2015
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>8 777 520,72</b>	<b>8 066 902,15</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	1 870 892,00	1 870 892,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	4 997 917,52	4 649 143,84



	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),		
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>		
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	1 298 320,84	1 368 365,61
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne	1 298 320,84	1 368 365,61
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	610 390,36	262 573,38
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>10 845 069,77</b>	<b>11 499 538,63</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	92 393,75	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	3 152 000,10	4 482 000,06
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	7 600 675,92	7 017 538,57
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>19 622 590,49</b>	<b>19 566 440,78</b>

Tabela 3: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA w zł

		1.11.2016- 30.04.2017 Rok 2016/2017 narastająco	1.02.2017- 30.04.2017 II Q 2016/2107	1.11.2015- 30.04.2016 Rok 2015/2016 narastająco	1.02.2016- 30.04.2016 II Q 2015/2016
	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	7 695 266,12	4 946 653,52	7 742 576,89	5 726 041,48
<b>I.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:</b>	12 063,09	5 810,47	4 498,55	1 682,97
	- od jednostek powiązanych				
<b>II.</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	7 683 203,03	4 940 843,05	7 738 078,34	5 724 358,51

<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 742 854,61</b>	<b>4 025 888,58</b>	<b>7 103 915,81</b>	<b>4 732 028,76</b>
<b>I.</b>	<b>Amortyzacja</b>	74 501,64	37 053,24	70 886,78	32 426,14
<b>II.</b>	<b>Zużycie materiałów i energii</b>	61 417,32	32 779,18	71 040,81	33 052,55
<b>III.</b>	<b>Usługi obce</b>	991 428,46	591 238,41	1 122 002,58	691 940,97
<b>IV.</b>	<b>Podatki i opłaty</b>	32 039,87	16 041,27	39 138,46	21 609,38
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Wynagrodzenia</b>	782 143,93	415 513,7	768 323,94	396 016,92
<b>VI.</b>	<b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	139 686,08	78 649,73	139 817,29	80 620,40
	- emerytalne	42 386,21	27 894,25	57 966,72	28 983,36
<b>VII.</b>	<b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>	309 476,56	146 823,62	300 548,45	156 445,18
<b>VIII.</b>	<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	4 352 160,75	2 707 789,43	4 592 057,50	3 319 917,22
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>952 411,51</b>	<b>920 764,94</b>	<b>638 661,08</b>	<b>994 012,72</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>47 263,00</b>	<b>37 227,60</b>	<b>29 810,25</b>	<b>19 187,61</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	2 195,12	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Dotacje</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	0,00			
<b>IV.</b>	<b>Inne przychody operacyjne</b>	45 067,88	37 227,60	29 810,25	19 187,61
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>136 928,41</b>	<b>82 191,07</b>	<b>84 645,63</b>	<b>55 179,86</b>
<b>I.</b>	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	2 980,35	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inne koszty operacyjne</b>	133 948,06	82 191,07	84 645,63	55 479,86
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>862 746,10</b>	<b>875 801,47</b>	<b>583 825,70</b>	<b>957 720,67</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>75 797,20</b>	<b>75 173,47</b>	<b>243 391,61</b>	<b>232 690,03</b>
<b>I.</b>	<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Odsetki, w tym:</b>	1 220,20	596,47	3 391,61	391,61
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	0,00	0	240 000,00	240 000,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	74 577,00	74 577,00	0,00	-10 701,58
H.	Koszty finansowe	218 657,94	127 758,90	564 641,28	439 750,35
I.	Odsetki, w tym:	218 657,94	127 758,90	293 889,64	293 889,64
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	240 000,00	240 000,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00	30 751,64	-94 139,29
	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	719 885,36	823 186,04	262 573,38	750 657,71
I.					
J	Podatek dochodowy	109 495,00	109 495,00	0,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	610 390,36	713 691,04	262 573,38	750 657,71

Tabela 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY w zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.11.2016- 30.04.2017 Rok 2016/2017 narastająco	1.02.2017- 30.04.2017 II Q 2016/2017	1.11.2015- 30.04.2016 Rok 2015/2016 narastająco	1.02.2016- 30.04.2016 II Q 2015/2016
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	8 259 524,11	8 156 193,43	5 524 678,77	5 036 594,44
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	b) korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po korektach	8 259 524,11	8 156 193,43	5 524 678,77	5 036 594,44
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 777 520,72	8 777 520,72	8 066 902,15	8 066 902,15
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 777 520,72	8 777 520,72	8 066 902,15	8 066 902,15

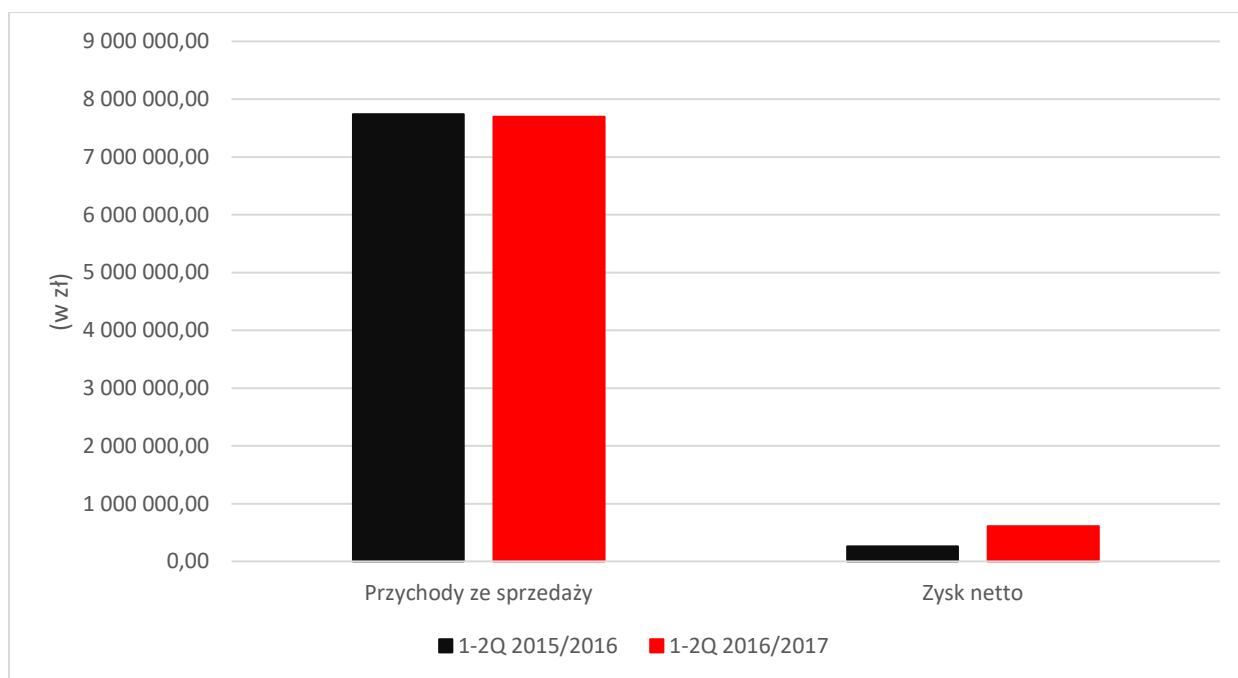
Tabela 5: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – JEDNOSTKOWE w zł

	<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>1.11.2016- 30.04.2017 Rok 2016/2017 narastająco</b>	<b>1.02.2017- 30.04.2017 II Q 2016/2017</b>	<b>1.11.2015- 30.04.2016 Rok 2015/2016 narastająco</b>	<b>1.02.2016- 30.04.2016 II Q 2015/2016</b>
<b>A.</b>	<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk (strata) netto	610 390,36	713 691,04	262 573,38	750 657,71
II.	Korekty razem	-322 200,94	-597 230,09	-3 384 098,24	-3 144 418,32
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	288 189,42	116 490,95	-3 121 524,86	-2 393 760,61
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	-785,23	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	-10 154,18	-3 586,91	391 299,58	338 041,18
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 368,95	3 586,91	-391 299,58	-338 041,18
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	-375 751,85	-299 215,82	3 565 910,17	2 659 111,34
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-375 751,85	-299 215,82	3 565 910,17	2 659 111,34
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-78 193,48</b>	<b>-179 137,96</b>	<b>53 085,73</b>	<b>-72 690,45</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-78 193,48</b>	<b>-179 137,96</b>	<b>53 085,73</b>	<b>-72 690,45</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>278 029,15</b>	<b>378 973,63</b>	<b>192 773,94</b>	<b>318 550,12</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>199 835,67</b>	<b>199 835,67</b>	<b>245 859,67</b>	<b>245 859,67</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 6: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWE w zł

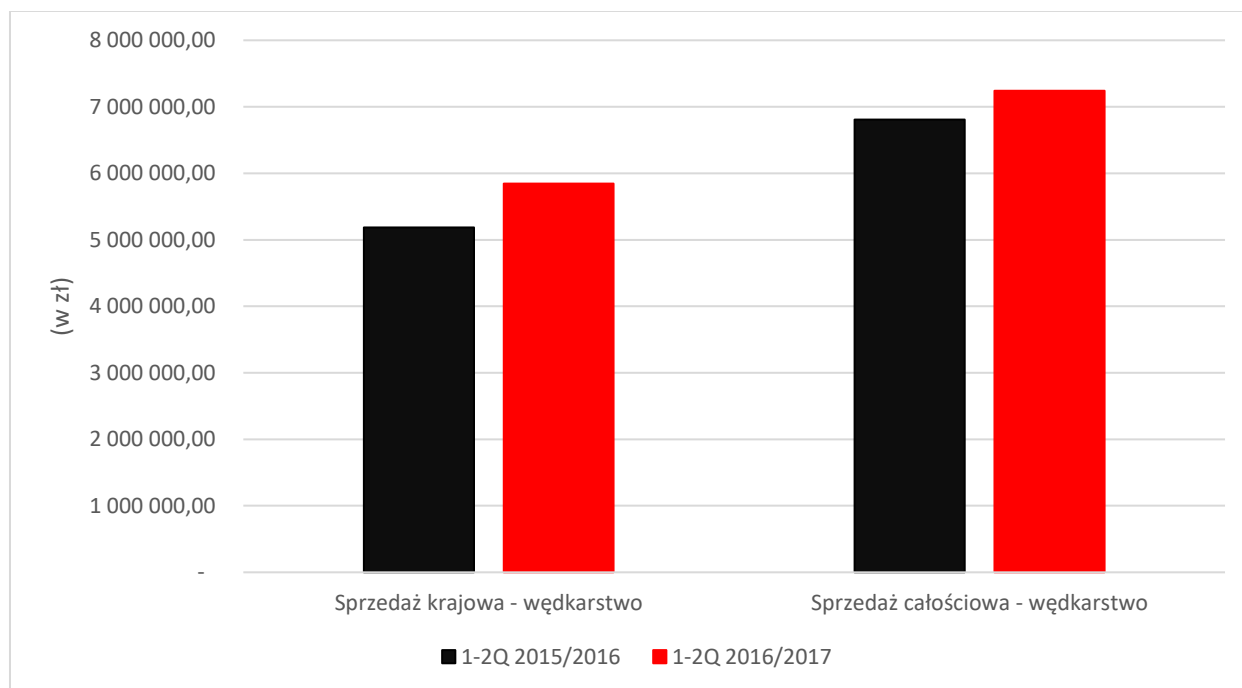
**V. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA, W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

Przychody ze sprzedaży Robinson Europe S.A. w II kwartale roku obrotowego 2016/2017 wyniosły 4 946 653,52 zł i były niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 13,6%, kiedy to sięgnęły one 5 726 041,48 zł. Z kolei wartość przychodów Spółki po dwóch kwartałach roku obrotowego 2016/2017 ukształtowała się na poziomie 7 695 266,12 zł, który był zbliżony do analogicznego okresu roku obrotowego 2015/2016.



Wykres 2: Przychody ze sprzedaży i zysk netto Emitenta

Narastająco, po dwóch kwartałach roku obrotowego 2016/2017 Robinson Europe S.A. zwiększyła osiągnięty zysk netto do ponad 610 tys. zł wobec 262 tys. zł rok wcześniej, co oznacza ponad 132% wzrost rdr. Kluczowy wpływ dla tak dobrych wyników finansowych miało umacnianie sprzedaży w segmencie wędkarstwa, przede wszystkim na rynku polskim. Pozwoliło to Spółce wyraźnie zwiększyć rentowność prowadzonej działalności.



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

Dział Zakupów Spółki cały czas prowadzi analizy opinii współpracujących testerów oraz zaprzyjaźnionych klubów wędkarskich, a także bada rynek w oparciu o sugestie Przedstawicieli Handlowych, z którymi organizowane są cykliczne spotkania, przynajmniej 2 razy w roku. Za ich pośrednictwem Spółka zbiera także uwagi ze sklepów wędkarskich, które są bardzo cennym źródłem informacji rynkowych. Takie działania pozwalają na rozbudowywanie oferty oraz jej dopasowywanie do preferencji Klientów i zmieniających się trendów w branży.

Obecnie zdecydowanie największą grupę klientów Robinson Europe S.A. stanowią nadal prywatne sklepy wędkarskie, a w drugiej kolejności sieci handlowe (stoiska wędkarskie).

### **Trendy w branży wędkarskiej:**

- Specjalizacja branżowa to kontynuowany i coraz bardziej wyraźny trend wyodrębniających się specjalistycznych dziedzin w wędkarstwie, m.in. wędkarstwo karpiove/morskie/sumowe, co powoduje zapotrzebowanie na sprzęt ściśle dedykowany tym dziedzinom.
- Wzrost sympatii do hobby wędkarskiego wśród młodych ludzi oraz rozwój szeroko pojętej "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.

Robinson Europe S.A. prowadzi aktywne działania marketingowe i handlowe, m.in. uczestnicząc oraz organizując zawody sportowe, czy też pojawiając się na targach branżowych. Spółka regularnie pokazuje się też w branżowych miesięcznikach wędkarskich: publikuje artykuły eksperckie i sponsorowane, zamieszcza reklamy oraz przygotowuje prezentacje oferowanego sprzętu. Realizowana jest także współpraca z kilkoma portalami wędkarskimi. Takie działania są bardzo efektywnym kanałem budowania pozycji rynkowej i umacniania wizerunku Robinson Europe S.A., co wynika ze specyfiki branży oraz struktury potencjalnych nabywców produktów oferowanych przez Spółkę.



Bardzo ważną inicjatywą są tzw. „DNI Z ROBINSONEM”, czyli prezentacja sprzętu i nowości Robinsona w wybranych sklepach, z udziałem naszych handlowców i sprzedawców. Impreza jest oczywiście dedykowana przede wszystkim klientom detalicznym, którzy mają przy okazji możliwość zaopatrzenia się na promocyjnych warunkach w nasz sprzęt.

Niższe przychody ze sprzedaży były związane z obniżeniem sprzedaży w segmencie sportowym. Podczas ZWZ Spółki w dniu 31.03.2017 r. Akcjonariusze podjęli Uchwałę o

wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci działu sportowego. Zgodnie z wyceną przeprowadzoną przez podmiot zewnętrzny, która została wykonana metodami majątkową oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, potwierdzoną przez biegłego rewidenta, wartość działu sportowego została oszacowana na kwotę 1.034.387,10 zł. Podjęcie decyzji o wydzieleniu działu sportowego wynika z chęci usystematyzowania modelu biznesowego Spółki i skoncentrowania prac nad rozwojem segmentu wędkarskiego, który stanowi jej podstawowy przedmiot działalności i pozwala wypracowywać wyższe marże.

Akcjonariusze Spółki podczas jej ZWZ, które odbyło się w dniu 31.03.2017 r., podjęli również Uchwałę o wypłacie dywidendy dla Akcjonariuszy w wysokości 0,05 zł na każdą akcję. Dzień dywidendy został wyznaczony na 30.06.2017 r., a jej wypłata nastąpi w dniu 17.07.2017 r.

W kwietniu 2017 r. Robinson Europe S.A. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym, mocą której Spółce został udzielony odnawialny kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 400.000,00 zł. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

W II kwartale 2016/2017 r. obrotowego Spółka nie nabyła akcji własnych w ramach program skupu akcji własnych. Na dzień 14.06.2017 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 II kwartale 2016/2017 roku obrotowego, Emitent opublikował następujące raporty EBI:

- 1) Raport nr 4/2017 z dnia 03.03.2017 r. – Raport roczny Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za okres od 01.11.2015 roku do 31.10.2016 roku.
- 2) Raport nr 5/2017 z dnia 03.03.2017 r. – Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy.
- 3) Raport nr 6/2017 z dnia 03.03.2017 r. – Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 31 marca 2017 r.
- 4) Raport nr 7/2017 z dnia 17.03.2017 r. – Raport okresowy Spółki ROBINSON EUROPE S.A. za I kwartał 2016/2017 roku obrotowego.



- 5) Raport nr 8/2017 z dnia 31.03.2017 r. – Treść uchwał podjętych na ZWZ ROBINSON EUROPE S.A. w dniu 31 marca 2017 r.
- 6) Raport nr 9/2017 z dnia 31.03.2017 r. – Podjęcie przez ZWZ uchwały w sprawie wypłaty dywidendy

W II kwartale 2016/2017 roku obrotowego, Emitent opublikował następujące raporty ESPI:

- 1) Raport nr 2/2017 z dnia 01.02.2017 r. - Podjęcie decyzji w sprawie działu sportowego
- 2) Raport nr 3/2017 z dnia 03.03.2017 r. - Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 31 marca 2017 r.
- 3) Raport nr 5/2017 z dnia 29.03.2017 r. - Zmiana prognozy finansowej na rok obrotowy 2016/2017
- 4) Raport nr 6/2017 z dnia 31.03.2017 r. - Podjęcie uchwały przez ZWZ w sprawie wydzielenia działu sportowego
- 5) Raport nr 7/2017 z dnia 31.03.2017 r. - Podjęcie przez ZWZ uchwały w sprawie wypłaty dywidendy
- 6) Raport nr 8/2017 z dnia 31.03.2017 r. - Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 31 marca 2017 r. Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 31 marca 2017 r.
- 7) Raport nr 9/2017 z dnia 25.04.2017 r. - Zawarcie umowy kredytu w rachunku bieżącym

## VII. STATYSTYKI EMITENTA

W okresie od 01 lutego 2017 roku do 30 kwietnia 2017 roku, podstawowe dane statystyczne ROBINSON EUROPE S.A., jako Emitenta instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, przedstawiały się następująco:

	LUTY 2017 II Q 2016/2017	MARZEC 2017 II Q 2016/2017	KWIECIEŃ 2017 II Q 2016/2017
WARTOŚĆ OBROTU	41,23 tys. zł	212,31 tys. zł	39,92 tys. zł
KURS AKCJI MINIMALNY	7,20 zł	7,00 zł	7,50 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	8,24 zł	8,68 zł	8,35 zł
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0

WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WOLUMEN OBROTU OGÓŁEM	5 379	27 351	5 094

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 30 kwietnia 2017 roku ROBINSON EUROPE SA nie był jednostką zależną wobec innej jednostki ani też nie posiadał jednostki zależnej.

## X. PROGNOZY FINANSOWE.

Zarząd postanowił zmienić prognozę na rok obrotowy 2016/2017 uchylając prognozę EBITDA oraz wskazując prognozę następujących pozycji:

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

Zmiana prognozy wynika z planowanego wydzielenia części sportowej, a także ilości oraz wartości posiadanych przez Spółkę zamówień.

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 II kwartału roku obrotowego 2016/2017 stan realizacji prognozy wygląda następująco:

- wartość przychodów ze sprzedaży – 7,695 mln zł (realizacja 48,10% prognozy)

- wartość zysku brutto – 0,720 mln zł (realizacja 28,80% dolnej granicy prognozy oraz 25,71% górnej granicy prognozy).

Pierwotna prognoza przewidywała osiągnięcie w roku obrotowym 2016/2017 wartości EBITDA w wysokości 2.250.000,00 zł, przy 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.