



**RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2017/2018 R.**  
tj. za okres od 01 sierpnia 2018 r. do 31 października 2018 r.

**sporządzony dnia 14 grudnia 2018 roku**

Raport za IV kwartał 2017/2018 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

---

## Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	2
II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	4
III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	5
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	10
V. PROGNOZY FINANSOWE.....	13
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	14
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	14
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	14
IX. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....	14

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

### Dane teleadresowe

<b>Outdoorzy Spółka Akcyjna</b>	
<i>adres siedziby</i>	<b>ul. Piekarska 197, 43-300 Bielsko-Biała</b>
<i>numer telefonu</i>	<b>+48 33 486 91 72</b>
<i>numer faksu</i>	<b>+48 33 486 91 73</b>
<i>adres poczty elektronicznej</i>	<b>bok@outdoorzy.pl</b>
<i>adres strony internetowej</i>	<b>www.outdoorzy.pl</b>
<i>wsqd rejestrowy</i>	<b>Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</b>
<i>numer krs</i>	<b>0000460796</b>
<i>regon</i>	<b>240863123</b>
<i>nip</i>	<b>5472086046</b>

### Organy Spółki

#### Zarząd:

<b>Paweł Miśkiewicz</b>	- Członek Zarządu
<b>Łukasz Golonka</b>	- Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

<b>Michał Więzik</b>	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Michał Damek</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Przemysław Psikuta</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Maria Domańska</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Paweł Busz</b>	- Członek Rady Nadzorczej

### Akcjonariat

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.050.000,00 zł i dzieli się na 10.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 6.000.000 akcji serii A,
- 2.000.000 akcji serii B,
- 2.500.000 akcji serii C.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu (stan na dzień 14 grudnia 2018 roku)

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Robinson Europe SA	4.400.000	4.400.000	41,90%	41,90%
2	ABS Investment SA	3.700.000	3.700.000	35,24%	35,24%
3	Marek Sobieski	800.000	800.000	7,62%	7,62%
	Pozostali	1.600.000	1.600.000	15,24%	15,24%
	<b>suma</b>	<b>10.500.000</b>	<b>10.500.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd spółki Outdoorzy SA przedstawia raport za okres od 01 sierpnia 2018 roku do 31 października 2018 roku, na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się zyskiem netto w **IV kwartale 2017/2018 roku** w wysokości **182 230,16 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 spółki Outdoorzy SA z siedzibą w Bielsku-Białej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu informacje zaprezentowane w niniejszym raporcie, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Outdoorzy SA oraz jej wyniki finansowe.

Bielsko-Biała, dnia 14 grudnia 2018 roku

**Paweł Miśkiewicz** - Członek Zarządu

**Łukasz Golonka** - Członek Zarządu

## III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

	BILANS - AKTYWA	31.10.2018	31.10.2017
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>234 099,74</b>	<b>275 049,50</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	222 750,00	272 250,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 349,74	2 799,50
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>3 512 387,35</b>	<b>2 373 396,80</b>
I.	Zapasy	965 844,95	640 885,61
II.	Należności krótkoterminowe	2 353 646,80	1 342 790,12
III.	Inwestycje krótkoterminowe	189 055,60	384 764,07
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 840,00	4 957,00
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 746 487,09</b>	<b>2 648 446,30</b>
	BILANS - PASYWA	31.10.2018	31.10.2017
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 712 219,68</b>	<b>1 538 058,54</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 050 000,00	1 050 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	488 058,54	350 750,57
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	301 272,30	301 272,30
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:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	174 161,14	137 307,97
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 034 267,41</b>	<b>1 110 387,76</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 034 267,41	1 110 387,76
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>3 746 487,09</b>	<b>2 648 446,30</b>

	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.11.2017 – 31.10.2018</b>	<b>01.08.2018 – 31.10.2018</b>	<b>01.11.2016 – 31.10.2017</b>	<b>01.08.2017 – 31.10.2017</b>
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>7 222 069,27</b>	<b>3 008 298,20</b>	<b>7 344 470,80</b>	<b>2 443 583,67</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	136 369,99	31 988,72	93 823,82	21 158,74
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 085 699,28	2 976 309,48	7 250 646,98	2 422 424,93
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 918 197,72</b>	<b>2 723 019,06</b>	<b>7 096 614,74</b>	<b>2 254 616,67</b>
I.	Amortyzacja	55 137,93	12 724,94	56 512,77	15 224,94
II.	Zużycie materiałów i energii	26 288,79	9 808,01	29 646,82	8 335,03
III.	Usługi obce	760 553,59	197 464,76	638 279,43	177 458,58
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	46 012,26	13 876,37	35 339,27	11 696,16
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	446 197,85	123 754,92	382 810,73	101 956,54
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	66 032,73	16 166,04	50 482,07	14 724,42
	- emerytalne	19 158,91	8 361,59	18 246,58	8 631,32
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	25 301,25	16 698,33	18 528,51	10 961,76
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 492 673,32	2 332 525,69	5 885 015,14	1 914 259,24
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>303 871,55</b>	<b>285 279,14</b>	<b>247 856,06</b>	<b>188 967,00</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>17 732,10</b>	<b>1 545,31</b>	<b>10 840,89</b>	<b>7 432,25</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	17 732,10	1 545,31	10 840,89	7 432,25
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>63 504,85</b>	<b>29 668,59</b>	<b>15 048,99</b>	<b>4 390,14</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	63 504,85	29 668,59	15 048,99	4 390,14
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>258 098,80</b>	<b>257 155,86</b>	<b>243 647,96</b>	<b>192 009,11</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>4 409,96</b>	<b>-175,70</b>	<b>1 006,29</b>	<b>0,00</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>a) od jednostek powiązanych, w tym:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>b) od jednostek pozostałych, w tym:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>- od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	1 006,29	0,00
	<i>- w jednostkach powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	4 409,96	-175,70	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>31 306,62</b>	<b>24 525,00</b>	<b>60 760,28</b>	<b>30 211,69</b>
I.	Odsetki, w tym:	31 306,62	24 525,00	23 698,63	16 964,56
	<i>- dla jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	3 763,95	2 250,00
	<i>- w jednostkach powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00	30 058,51	7 757,94



I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	231 202,14	232 455,16	183 893,97	161 797,42
J.	Podatek dochodowy	57 041,00	50 225,00	46 586,00	35 022,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	174 161,14	182 230,16	137 307,97	126 775,42

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.11.2017 – 31.10.2018	01.08.2018 – 31.10.2018	01.11.2016 – 31.10.2017	01.08.2017 – 31.10.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 538 058,54	1 529 989,52	1 400 750,57	1 411 283,12
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 538 058,54	1 529 989,52	1 400 750,57	1 411 283,12
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 712 219,68	1 712 219,68	1 538 058,54	1 538 058,54
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 712 219,68	1 712 219,68	1 538 058,54	1 538 058,54

	<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.11.2017 – 31.10.2018</b>	<b>01.08.2018 – 31.10.2018</b>	<b>01.11.2016 – 31.10.2017</b>	<b>01.08.2017 – 31.10.2017</b>
<b>A.</b>	<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk (strata) netto	174 161,14	182 230,16	137 307,97	126 775,42
II.	Korekty razem	-355 309,06	-286 798,03	134 324,75	100 553,02
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-181 147,92	-104 567,87	271 632,72	227 328,44
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	-28 059,01
II.	Wydatki	14 188,17	0,00	5 613,01	2 500,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-14 188,17	0,00	-5 613,01	-30 559,01
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	-372,38	3 210,52	-2 377,28	123,97
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-372,38	3 210,52	-2 377,28	123,97
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-195 708,47</b>	<b>-101 357,35</b>	<b>263 642,43</b>	<b>196 893,40</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-195 708,47</b>	<b>-101 357,35</b>	<b>263 642,43</b>	<b>196 893,40</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>384 764,07</b>	<b>290 412,95</b>	<b>121 121,64</b>	<b>187 870,67</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>189 055,60</b>	<b>189 055,60</b>	<b>384 764,07</b>	<b>384 764,07</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

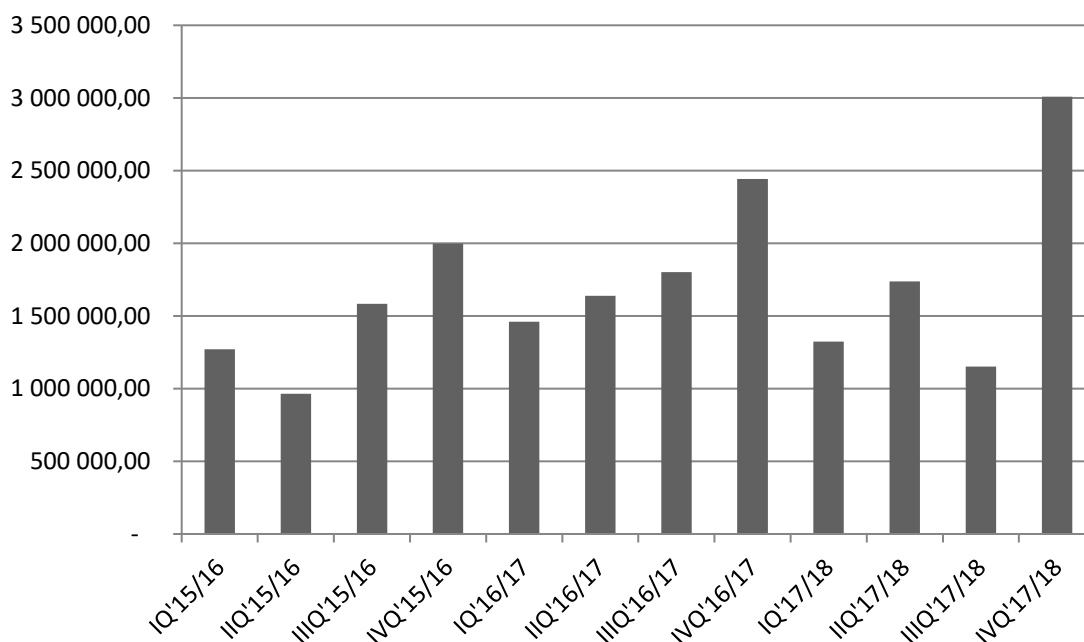
#### IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Głównym profilem działalności Outdoorzy SA jest detaliczna sprzedaż wysyłkowa odzieży oraz akcesoriów turystycznych. Dzięki prowadzonym działaniom marketingowym sklep outdoorzy.pl nieustannie zwiększa zasięg i dociera z ofertą do coraz szerszego grona odbiorców.

Zarząd nieustannie kładzie nacisk na dywersyfikację i weryfikację działań marketingowych. Działania te w połączeniu z analizą sprzedaży i doбором produktów wprowadzanych do oferty, pozwolą na znaczną poprawę dostępności produktów, które są w kręgu zainteresowania konsumentów. Selekcja produktów, umożliwi zaopatrzenie magazynu w towary, które są najczęściej nabywane, a to z kolei umożliwia ich dostarczenie do klienta w ciągu 24 godzin od zamówienia.

W IV kwartale 2017/2018 roku obrotowego, Spółka prowadziła intensywne przygotowania do sezonu jesień – zima 2018/2019. W tym też okresie szczególny nacisk był kładziony na przeprowadzenie kampanii promocyjnych, mających na celu maksymalizację sprzedaży w okresie świątecznym.

Miniony, IV kwartał 2017/2018 roku obrotowego, po raz kolejny był rekordowym, pod względem osiągniętych przez Spółkę przychodów. Podobnie jak miało to miejsce w IV kwartale 2016/2017 roku obrotowego, słowo „rekord” jest użyte w pełni świadomie, gdyż pierwszy raz w historii Spółki, przychody wygenerowane tylko w jednym kwartale przekroczyły wartość 3 mln zł (dokładnie 3 008 298,20 zł). Dodatkowo należy zaznaczyć, iż przychody w IV kwartale 2017/2018 roku obrotowego były aż o 23,11% wyższe aniżeli przychody osiągnięte w drugim w kolejności - co do wartości sprzedaży – IV kwartale 2016/2017 roku obrotowego, kiedy to wartość przychodów wyniosła 2 443 583,67 zł.



**Wykres 1** Wartość przychodów prezentowana kwartalnie

Źródło: Spółka

Analizując przychody osiągnięte przez Spółkę w ostatnich 3 latach obrotowych, należy zauważyć coroczny trend, wskazujący na systematyczny – analizując kwartały w kolejności od pierwszego do czwartego – kwartalny wzrost sprzedaży, gdzie największa sprzedaż przypada na IV kwartał roku obrotowego. Wskazywany trend został zaburzony w II kwartale 2015/2016 roku obrotowego, gdzie wartość przychodów była najmniejsza w całym roku obrotowym, co spowodowane było wyjątkowo ciepłą zimą, a tym samym brakiem zamówień na asortyment służący uprawianiu zarówno sportów zimowych, jak i niezbędny do uprawiania sportów outdoorowych w warunkach zimowych. Dodatkowo, na przychodach zaważył fakt, że w miesiącach tych Spółka intensywnie szukała nowej lokalizacji. Dotychczasowa siedziba była za mała i nie pozwalała na obsłużenie tak dużego przyrostu zamówień. Podjęta została decyzja, aby chwilowo ograniczyć wolumen sprzedaży do czasu przenosin do nowej lokalizacji. Dodatkowo, trend ten został również zaburzony w III kwartale bieżącego roku obrotowego, z uwagi na przesunięcie realizacji części kontraktów z odbiorcami hurtowymi z III na IV kwartał 2017/2018 roku obrotowego.

W ślad za rekordowymi przychodami, wzrosła również rentowność na wszystkich poziomach, gdzie marża z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym wynosiła 8,55%, wobec 7,86% w okresie porównywalnym. Tak znaczący wzrost rentowności związany był przede wszystkim zwiększeniem sprzedaży Spółki, a także poprawą rentowności sprzedawanych towarów dla odbiorców hurtowych, co z kolei spowodowane było ogólną wyższą marżowością towarów przeznaczonych na sezon zimowy i większymi zamówieniami aniżeli w okresie porównywalnym poprzedniego roku obrotowego.

W IV kwartale 2017/2018 roku obrotowego, osiągnięto rekordowy - w całej dotychczasowej działalności Spółki - zysk z działalności operacyjnej na poziomie 257 155,86 zł, przy zysku netto na poziomie 182 230,16 zł. Wystarczy wspomnieć, iż w porównywalnym okresie roku poprzedniego, wynik ten wynosił odpowiednio 192 009,11 zł na poziomie operacyjnym oraz 126 775,42 zł na poziomie netto. Analizując z kolei cały rok obrotowy 2017/2018, zysk na działalności operacyjnej wyniósł 258 098,8 zł względem 243 647,96 zł (wzrost o 5,93%), z kolei zysk netto wyniósł 174 161,14 zł wobec 137 307,97 zł w roku obrotowym 2016/2017 (wzrost o 26,84%).

Struktura kosztów operacyjnych Spółki jest typowa dla podmiotów prowadzących działalność handlową. Analizując pozycje kosztowe, należy zwrócić uwagę na wzrost w trzech kategoriach:

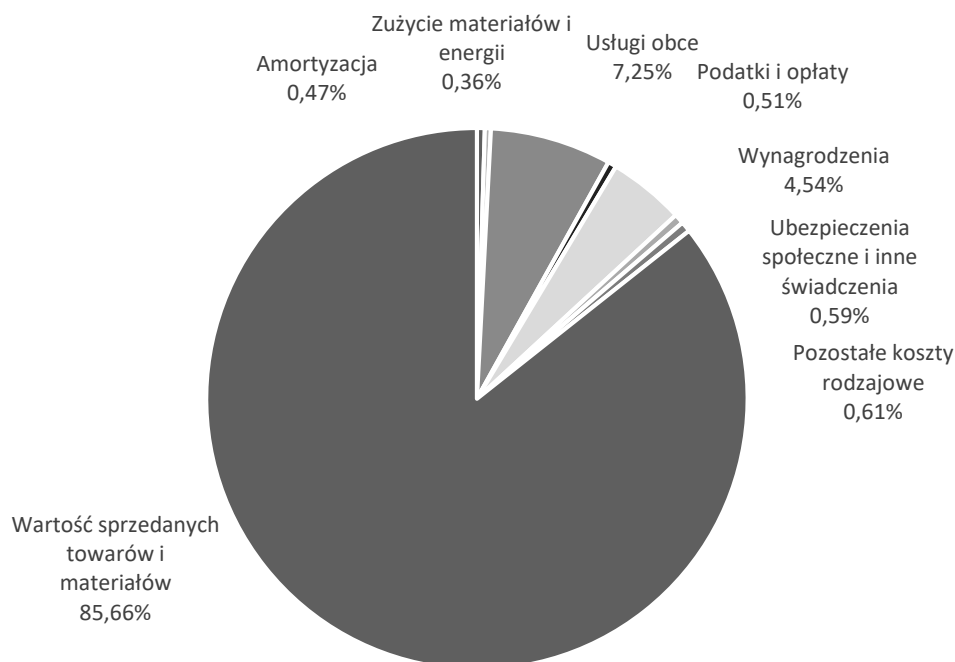
- usługi obce,
- wynagrodzenia,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów.

W IV kwartale 2017/2018 roku obrotowego wartość wynagrodzeń wraz z narzutami wyniosła 139 920,96 zł wobec 116 680,96 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost ten jest spowodowany zwiększeniem zatrudnienia, związanego z koniecznością obsługi większej liczby zamówień. Obecnie w Spółce zatrudnionych jest 10 osób na umowę o pracę.

Wartość usług obcych w okresie sprawozdawczym wyniosła 197 464,76 zł wobec 177 458,58 zł w porównawczym kwartale roku poprzedniego. Na wysokość tej pozycji mają w dużej mierze wpływ koszty uzależnione od wartości osiąganych przychodów, do których zaliczyć należy m.in. usługi kurierskie.

Pozycja wartość sprzedanych towarów i materiałów jest bezpośrednio związana z wielkością sprzedaży towarów i jest właściwa dla podmiotów prowadzących działalność handlową. W raportowanym kwartale wartość tej pozycji wyniosła 2 332 525,69 zł wobec 1 914 259,24 zł w

okresie porównywalnym roku poprzedniego, przy przychodach netto ze sprzedaży towarów i materiałów na poziomach odpowiednio 2 976 309,48 zł oraz 2 422 424,93 zł.



**Wykres 2** Struktura kosztów rodzajowych w IV kwartale 2017/2018 roku obrotowego

Źródło: Spółka

Spółka w okresie sprawozdawczym kontynuowała założoną strategię wzrostu sprzedaży detalicznej. W raportowanym kwartale do oferty sklepu internetowego wprowadzone zostały następujące marki: Pepis (sprzęt przeciwlawinowy), Ecovessel (naczynia kempingowe) oraz Columbia (odzież turystyczna).

W miesiącach wrzesień - październik 2018 r., Spółka przygotowywała się ponownie do nadchodzącego sezonu świąteczno - zimowego. Zarząd podejmował działania związane z aktywnym udziałem w wydarzeniach promocyjnych skierowanych do konsumentów. Wśród najważniejszych z nich, w których Spółka brała aktywny udział należy wymienić „Black Friday”, „Cyber Monday” oraz „Dzień darmowej dostawy”, w branży handlowej nieoficjalnie przyjętymi jako rozpoczęcie okresu przedświątecznych zakupów. Sprzedaż generowana w tych dniach, ma co roku znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w I kwartale każdego roku obrotowego.

Ostatni kwartał każdego roku obrotowego, jest to również okres składania zamówień sezonowych na wiosnę i lato kolejnego roku. Jest to typowe dla branży, w której Spółka prowadzi działalność.

Sklep outdoorzy.pl w IV kwartale 2017/2018 roku obrotowego w kategorii „Sport” w serwisie konsumenckim Opineo.pl zajmował 21 pozycję wśród 726 innych sklepów, utrzymując tym samym pozycję z poprzedniego okresu, oraz wyprzedzając tym samym czołowe sklepy internetowe działające wyłącznie w branży sportowej, ale także oferujące szeroki asortyment produktów w różnych kategoriach niesportowych. Należy zaznaczyć, iż opinie wyrażane przez klientów dotyczące jakości obsługi i produktów wzrosły. Głównym jednak celem jest zajęcie pozycji lidera w sprzedaży internetowej w kategorii outdoorowej. Należy przy tym pamiętać, iż sklep outdoorzy.pl nie jest typowym sklepem o szerokim zakresie asortymentu sportowego, a jedynie zawiera się w jednej z podkategorii sportu, tj. w tzw. podkategorii

outdoorowej. Tym bardziej należy uznać za sukces osiągnięcie tak wysokiego miejsca, tj. mieszczącego się w nieco ponad 4% najlepszych sklepów spośród wszystkich należących do kategorii „Sport”.

Nieustannie Spółka duży nacisk kładzie na jak najszybsze dostarczanie swoim klientom zamówionych produktów i optymalne zarządzanie magazynem oraz łańcuchem dostaw. W omawianym okresie średni czas wysyłki zamówienia wyniósł 49,81 h, gdzie w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego wynosił 54,09 h (spadek o blisko 8%). Należy wskazać, iż poprawa tego wyniku została osiągnięta pomimo wzrostu realizowanych zamówień detalicznych o ponad 67% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W kwartale sprawozdawczym, Spółka realizowała również zamówienia dla odbiorców hurtowych, co bezpośrednio miało duży wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Spółka w IV kwartale 2017/2018 roku obrotowego kontynuowała wraz z partnerami pracę nad nową platformą sklepu internetowego oraz dokonała inwestycji w rozwój bieżącego systemu sprzedaży. Dokonano również inwestycji w wymianę sprzętu komputerowego. Ponadto podjęto decyzję o przyspieszeniu realizacji planowanych inwestycji, co bezpośrednio wpłynęło na zmniejszenie osiągniętego wyniku finansowego (który został wypracowany niższy aniżeli prognozowany). Przyspieszenie inwestycji zaowocuje jednak wyższą jakością świadczonych usług a tym samym poprawą wyników finansowych w następnych okresach.

W dniu 12 października 2018 r. Spółka zawarła z Bankiem mającym siedzibę na terytorium Polski aneksy do umów kredytowych, o których spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 7/2017 w dniu 9 października 2017 roku. Mocą aneksów parametry kredytów przedstawiają się następująco:

1. Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do wysokości 200.000,00 zł; termin spłaty kredytu upływa w dniu 12 października 2019 r.; oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia powiększonej o marżę Banku w wysokości 4,50 p.p. w stosunku rocznym; kredyt zabezpieczony został w postaci weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawionego przez Spółkę, pełnomocnictwami dla Banku do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Spółki oraz gwarancją spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 120.000,00 zł, co stanowi 60% kwoty kredytu (gwarancja udzielona została na okres trwania kredytu wydłużony o trzy miesiące).
2. Kredyt obrotowy do wysokości 65.000,00 EUR; termin spłaty kredytu upływa w dniu 12 października 2019 r.; oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki EURIBOR 1M z każdego dnia powiększonej o marżę Banku w wysokości 4,50 p.p. w stosunku rocznym; kredyt zabezpieczony został w postaci weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawionego przez Spółkę oraz pełnomocnictwami dla Banku do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Spółki.

## V. PROGNOZY FINANSOWE

W dniu 20 marca 2018 r. Zarząd Spółki przygotował i przyjął prognozę finansową na rok obrotowy 2017/2018, tj. rozpoczynający się 01 listopada 2017 r. oraz kończący 31 października 2018 r. w zakresie zysku brutto.

Prognoza przewidywała osiągnięcie w roku obrotowym 2017/2018 zysku brutto w wysokości 300.000,00 zł.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wyniki z działalności operacyjnej, tj. przede wszystkim uwzględnienie stałej tendencji wzrostowej obrotów osiąganych przez Spółkę, w tym przede wszystkim w sektorze sprzedaży detalicznej, na której uzyskiwane są znacznie większe marże aniżeli na sprzedaży hurtowej. Prognoza została sporządzona również przy uwzględnieniu przepływów generowanych na sprzedaży w segmencie hurtowym.

W dniu 07 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki opublikował komunikat ESPI nr 7/2018, w którym poinformował o wypracowanym przez Spółkę ostatecznym wyniku finansowym na poziomie brutto w roku obrotowym 2017/2018, który wyniósł 231 tys. zł. Mniejszy, aniżeli prognozowany wynik Spółki jest m. in. wynikiem niezakładanych przez Zarząd a powstałych w ostatnim kwartale 2017/2018 r. kosztów związanych z usługami marketingowymi oraz inwestycjami w unowocześnienie platformy e-commerce, które to działania i tym samym koszty z tym związane zakładane były przez Zarząd na zrealizowanie na przełomie listopada i grudnia 2018 r.

## **VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Na dzień 31 października 2018 roku Outdoorzy SA nie było jednostką zależną wobec innego podmiotu. Spółka nie posiadała również jednostek zależnych od siebie.

## **VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka nie podejmowała działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

## **VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Stan zatrudnienia w okresie od 01 sierpnia 2018 roku do 31 października 2018 roku w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia:

- zatrudnienie w osobach – 10,
- zatrudnienie w etatach – 10.

## **IX. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

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):

### a. 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 1992 r. 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.

### b. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych (towary) wycenia się następująco:

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.

### c. 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.

**d. 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.

**e. 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.

**f. 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.