



**RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2015/2016 R.**  
tj. za okres od 01 sierpnia 2016 r. do 31 października 2016 r.

**sporządzony dnia 02 grudnia 2016 roku**

Raport za IV kwartał 2015/2016 roku obrotowego 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.....	16
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	16
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	16
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	17
IX. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....	17

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

### Dane teleadresowe

	<b>Outdoorzy Spółka Akcyjna</b>
<i>adres siedziby</i>	<b>ul. Komorowicka 39-41, 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 Damek</b>	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Michał Więzik</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 02 grudnia 2016 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

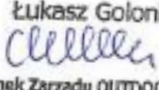
Zarząd spółki Outdoorzy SA przedstawia raport za okres od 01 sierpnia 2016 roku do 31 października 2016 roku, na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się zyskiem netto w **IV kwartale 2015/2016 roku** w wysokości **32 200,69 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.

Paweł Miśkiewicz  
  
Członek Zarządu OUTDOORZY S.A.

**Paweł Miśkiewicz**  
Członek Zarządu

Łukasz Golonka  
  
Członek Zarządu OUTDOORZY S.A.

**Łukasz Golonka**  
Członek Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 02 grudnia 2016 roku

## III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

	BILANS - AKTYWA	31.10.2016	31.10.2015
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>325 949,26</b>	<b>371 250,00</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	321 750,00	371 250,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 199,26	0,00
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>1 932 249,09</b>	<b>1 168 280,55</b>
I.	Zapasy	436 789,20	527 711,70
II.	Należności krótkoterminowe	1 239 649,21	493 717,12
III.	Inwestycje krótkoterminowe	253 231,41	146 851,73
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 579,27	0,00
<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>2 258 198,35</b>	<b>1 539 530,55</b>
	BILANS - PASYWA	31.10.2016	31.10.2015
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 403 718,03</b>	<b>804 684,80</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 050 000,00	800 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	301 272,30	67 652,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	301 272,30	67 652,00
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:	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	-123 987,72
VI.	Zysk (strata) netto	52 445,73	61 020,52
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>854 480,32</b>	<b>734 845,75</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	854 480,32	734 845,75
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 258 198,35</b>	<b>1 539 530,55</b>

	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.11.2015 – 31.10.2016</b>	<b>01.08.2016 – 31.10.2016</b>	<b>01.11.2014 – 31.10.2015</b>	<b>01.08.2015 – 31.10.2015</b>
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>5 817 091,22</b>	<b>1 998 773,19</b>	<b>5 466 075,83</b>	<b>1 338 121,75</b>
	<i>- od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	72 699,74	18 462,05	89 032,29	20 130,40
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	5 744 391,48	1 980 311,14	5 377 043,54	1 317 991,35
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 724 223,76</b>	<b>1 950 496,20</b>	<b>5 349 859,24</b>	<b>1 347 101,37</b>
I.	Amortyzacja	49 966,59	12 724,94	49 500,00	12 375,00
II.	Zużycie materiałów i energii	15 375,42	7 551,38	15 523,96	5 876,39
III.	Usługi obce	546 377,09	154 310,14	490 188,20	135 429,78
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	27 515,40	9 106,22	19 354,14	6 734,79
	<i>- podatek akcyzowy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
V.	Wynagrodzenia	274 365,54	82 945,73	209 513,85	59 711,85
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	34 122,40	8 984,89	23 653,00	7 337,00
	<i>- emerytalne</i>	<i>16 106,04</i>	<i>4 018,89</i>	<i>10 256,89</i>	<i>3 012,48</i>
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 880,24	903,82	4 091,65	3 010,19
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 773 621,08	1 673 969,08	4 527 777,55	1 105 869,48
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>92 867,46</b>	<b>48 276,99</b>	<b>126 473,48</b>	<b>-8 979,62</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>28 160,79</b>	<b>25 864,42</b>	<b>7 953,38</b>	<b>5 197,89</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	28 160,79	25 864,42	7 953,38	5 197,89
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>12 247,67</b>	<b>8 700,03</b>	<b>22 094,02</b>	<b>16 884,68</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	12 247,67	8 700,03	22 094,02	16 884,68
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>108 780,58</b>	<b>65 441,38</b>	<b>112 332,84</b>	<b>-20 666,41</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>11 264,85</b>	<b>161,01</b>	<b>14 357,24</b>	<b>-5 912,49</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	238,59	-20 031,14
	<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:	11 264,85	7 100,74	14 118,65	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	0,00	-6 939,73	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>40 741,70</b>	<b>21 801,80</b>	<b>38 606,41</b>	<b>-9 800,84</b>
I.	Odsetki, w tym:	20 293,61	9 287,51	18 252,32	1 019,73
	<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:	12 200,53	5 269,87	15 458,28	1 339,63
	<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	2 755,19	2 755,19
IV.	Inne	8 247,56	7 253,42	2 140,62	-14 915,39
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>79 303,73</b>	<b>43 800,69</b>	<b>88 083,52</b>	<b>-30 896,86</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>26 858,00</b>	<b>11 600,00</b>	<b>27 063,00</b>	<b>912,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>52 445,73</b>	<b>32 200,69</b>	<b>61 020,52</b>	<b>-30 126,61</b>

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.11.2015 – 31.10.2016	01.08.2016 – 31.10.2016	01.11.2014 – 31.10.2015	01.08.2015 – 31.10.2015
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>804 684,80</b>	<b>1 371 517,34</b>	<b>743 664,28</b>	<b>826 236,62</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>804 684,80</b>	<b>1 371 517,34</b>	<b>743 664,28</b>	<b>826 236,62</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 403 718,03</b>	<b>1 403 718,03</b>	<b>804 684,80</b>	<b>804 684,80</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 403 718,03</b>	<b>1 403 718,03</b>	<b>804 684,80</b>	<b>804 684,80</b>

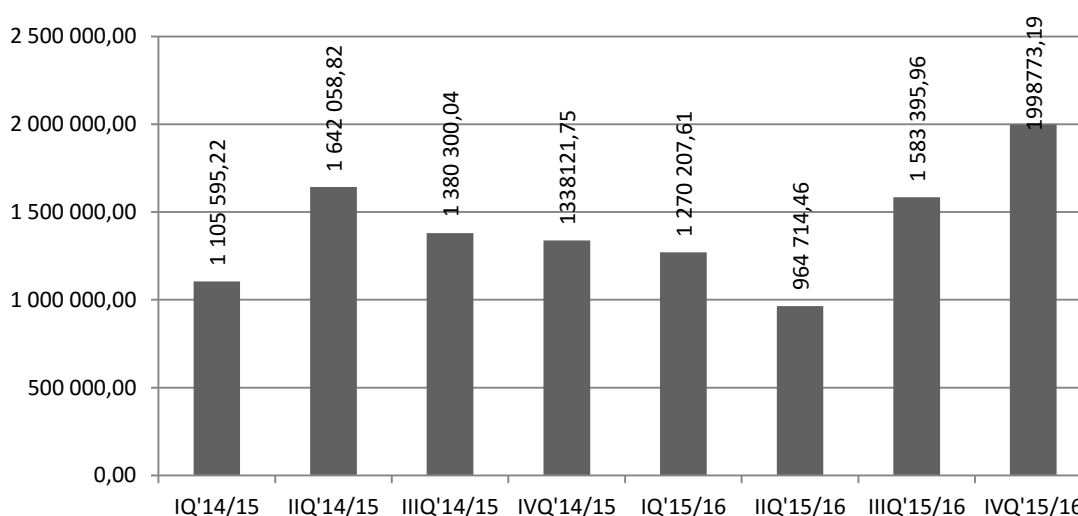
	<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.11.2015 – 31.10.2016</b>	<b>01.08.2016 – 31.10.2016</b>	<b>01.11.2014 – 31.10.2015</b>	<b>01.08.2015 – 31.10.2015</b>
<b>A.</b>	<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk (strata) netto	52 445,73	32 200,69	61 020,52	-30 126,61
II.	Korekty razem	-376 199,79	-501 073,37	-189 223,74	-49 372,96
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-323 754,06	-468 872,68	-128 203,22	-79 499,57
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	4 665,85	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 665,85	0,00	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	431 318,27	559 884,1	131 656,60	80 472,74
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	431 318,27	559 884,1	131 656,60	80 472,74
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>102 898,36</b>	<b>91 011,42</b>	<b>3 453,38</b>	<b>973,17</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>102 898,36</b>	<b>91 011,42</b>	<b>3 453,38</b>	<b>973,17</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>64 775,53</b>	<b>76 662,47</b>	<b>61 322,15</b>	<b>63 802,36</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>167 673,89</b>	<b>167 673,89</b>	<b>64 775,53</b>	<b>64 775,53</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 sprzedaż wysyłkowa odzieży oraz akcesoriów turystycznych. Spółka prowadzi działalność handlową obejmującą sprzedaż odzieży oraz sprzętu sportowo-turystycznego wyłącznie w formie sklepu internetowego. Spółka w swojej ofercie posiada blisko 250 najlepszych i najpopularniejszych marek, wśród których można wymienić takie jak: AKU, ARCTICA, ASOLO, ATSKO, ARC'TERYX, BARRACUDA, BERKLEY, BLACK DIAMOND, CAMP, CHIRUCA, CLIMBING TECHNOLOGY, COLEMAN, COLUMBIA, CRAFT, DEUTER, DOLOMITE, ECCO, FJORD NANSEN, GARMONT, HI-TEC, ICEBREAKER, KARRIMOR, LEKI, LHOTSE, MAŁACHOWSKI, MAMMUT, MARMOT, MEINDL, MERRELL, MIKADO, MILO, MITCHELL, NEVERLAND, PAJAK, PATAGONIA, PETZL, POLAR, SALEWA, SALOMON, SCARPA, SUUNTO, THULE, TIMEX, UVEX, VICTORINOX, VIKING, ZAMBERLAN.

Spółka jest jednym z liderów rynku związanego z branżą outdoorową w Polsce. W opinii Zarządu, sklep outdoorzy.pl pozycjonuje się w piątce czołowych sklepów internetowych o takim samym profilu. Głównym atutem sklepu outdoorzy.pl jest oferta, zawierająca dużą ilość zróżnicowanego asortymentu trudno dostępnego w zakupie w pojedynczym sklepie.

Czwarty kwartał roku obrotowego 2015/2016 był rekordowy pod względem osiągniętych przez Spółkę przychodów. Słowo „rekord” jest użyte w pełni świadomie, gdyż pierwszy raz w historii Spółki, przychody wygenerowane tylko w jednym kwartale osiągnęły wartość 2 mln zł (dokładnie 1.998.773,19 zł). Dodatkowo należy zaznaczyć, iż przychody w IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego były niespełna aż o 1/5 większe aniżeli przychody osiągnięte w drugim w kolejności - co do wartości sprzedaży biorąc pod uwagę 8 ostatnich kwartałów – II kwartale 2014/2015 roku obrotowego, kiedy to wartość przychodów wyniosła 1.642.058,82 zł.



**Wykres 1** Wartość przychodów z okresu ostatnich 8 kwartałów obrotowych

Źródło: opracowanie własne

Biorąc pod uwagę wartość przychodów osiągniętych w IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego, należy również zaznaczyć ich znaczący wzrost, tj. 49,37%, w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. IV kwartale 2014/2015 roku obrotowego, kiedy to ich wartość wyniosła 1.338.121,75 zł.

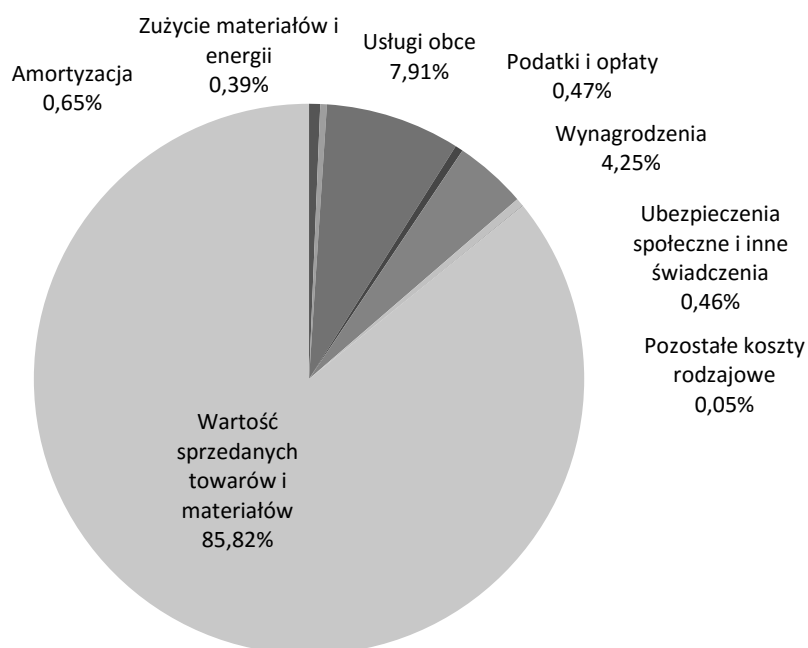
Analizując przychody osiągane przez Spółkę w ostatnich 8 kwartałach sprawozdawczych, należy zauważyć coroczny trend, wskazujący na osiąganie największej sprzedaży w miesiącach zimowo - wiosennych, tj. w II kwartale roku obrotowego. Wyjątkiem był II kwartał 2015/2016 roku obrotowego, gdzie wartość przychodów 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.

Trend ten, wskazuje również zmniejszającą się wartość przychodów od II kwartału danego roku obrotowego do IV kwartału. Zależne jest to przede wszystkim od zmieniających się warunków popytowych, bezpośrednio związanych z popytem w branży outdoorowej, wynikającym ze zmieniających się warunków atmosferycznych. Analizując jednak wartości osiągniętych przychodów w III i IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego, należy zasadnie oczekiwać na znaczące zwiększenie się obrotów Spółki w kolejnych kwartałach roku obrotowego 2016/2017 w stosunku do analogicznych okresów roku obrotowego 2015/2016. Tak znaczący wzrost przychodów związany jest bezpośrednio z uzyskaną – dzięki emisji akcji serii C oraz (również poniekąd dzięki tej emisji) w wyniku generowanych zysków z poprzednich okresów - bazą kapitałową, która pozwoliła Spółce zwiększyć stany magazynowe oferowanych towarów, a tym samym znacząco zmniejszyć ilość zamówień wycofanych przez klientów z realizacji w związku ze zbyt długim oczekiwaniem na dostarczenie finalnemu klientowi zamówionego towaru.

Struktura kosztów operacyjnych Spółki jest typowa dla podmiotów prowadzących działalność handlową.

Największą wartość w IV kwartale roku obrotowego 2015/2016 w strukturze kosztów działalności operacyjnej stanowi „Wartość sprzedanych towarów i materiałów” w wysokości 1.950.496,20 zł, co stanowi 85,20% ogólnej wartości kosztów operacyjnych Spółki. Wysokość tych kosztów jest bezpośrednią pochodną wielkości realizowanej sprzedaży. Kolejnymi pozycjami kosztowymi są usługi obce (7,91%) oraz wynagrodzenia (4,25%). Poza kosztami z tytułu sprzedaży towarów i materiałów oraz częściowo usług obcych (związanych w szczególności z realizacją dostaw towarów dla klientów), pozostałe koszty są kosztami stałymi, których wysokość jest co do zasady niezależna od osiągniętych przez Spółkę przychodów. Tym samym w przypadku wzrostu przychodów, koszty stałe będą miały coraz

mniejszy procentowy udział w ogólnej wartości kosztów operacyjnych Spółki, co z kolei bezpośrednio przełoży się na osiągnięte przez Spółkę marże sprzedażowe, które będą zwiększały się w miarę wzrostu obrotów.



**Wykres 2 Struktura kosztów działalności operacyjnej w IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego**

Źródło: opracowanie własne

Analizując poszczególne pozycje kosztów działalności operacyjnej w stosunku do analogicznych okresów poprzedniego roku obrotowego (2014/2015), należy zwrócić uwagę na wzrost wysokości kosztów z tytułu usług obcych oraz wynagrodzeń. W przypadku usług obcych, wzrost ten jest spowodowany koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z emisją akcji serii C, audyty i przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015/2016, natomiast wzrost wynagrodzeń jest bezpośrednio związany ze zwiększeniem liczby pracowników niezbędnych do realizacji podstawowej działalności operacyjnej Spółki.

W IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego, Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 48.276,99 zł, co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego, kiedy to wygenerowana była strata na poziomie -8.979,62 zł, daje wzrost zysku o 57.256,61 zł. Z kolei zysk z działalności operacyjnej wyniósł 65.441,38 zł w stosunku do -20.666,41 zł straty za IV kwartał 2014/2015 roku obrotowego. Zysk netto w kwartale sprawozdawczym wyniósł z kolei 32.200,69 zł, w porównaniu do straty na poziomie -30.126,61 zł w IV kwartale okresu porównawczego. W całym roku obrotowym zysk netto wyniósł 52.445,73 zł, wobec 61.020,52 zł w roku poprzednim. Niewielkie zmniejszenie wartości zysku, przy znaczącym zwiększeniu przychodów związane jest bezpośrednio z działaniami inwestycyjnymi prowadzonymi przez Spółkę, w tym:

- zmianą lokalu siedziby i magazynu Spółki, a także koniecznością poniesienia kosztów związanych z remontem i adaptacją do aktualnych i przewidywanych potrzeb Spółki,
- zwiększeniem działań on-line, związanych z promowaniem oferty sklepu w przestrzeni internetowej,
- podjęciem współpracy z agencją SEM/SEO, której celem ma być wykorzystywanie nowoczesnych instrumentów marketingowych w sposób bardziej efektywny aniżeli do tej pory,
- zwiększeniem zatrudnienia,
- pracami rozwojowymi, związanymi z wprowadzeniem zupełnie nowej wersji sklepu, odpowiadającego gustom i zapotrzebowaniom odbiorców.

Również w październiku, Spółka podpisała umowę na ubezpieczenie majątkowe dotyczące nowej siedziby z Warta SA oraz zawarła dwie umowy kredytowe. Należy zaznaczyć, iż koszty związane z podpisaniem tych umów, wpływają ujemnie na ostateczny wynik Spółki za IV kwartał 2015/2016 roku obrotowego, a tym samym na końcowy wynik netto za cały rok obrotowy 2015/2016. Koszty te wyniosły 9.007 zł brutto.

Analizując bilans Spółki, należy zwrócić uwagę na znaczący wzrost sumy bilansowej, która na dzień 31 października 2016 roku wyniosła 2.258.198,35 zł, wobec 1.539.530,55 zł rok wcześniej. Jest to przede wszystkim związane z przeprowadzoną w marcu i kwietniu emisją akcji serii C, oraz pozyskaniem w drodze tej emisji 625.000,00 zł. Po stronie aktywów, zauważalny jest wzrost wartości należności krótkoterminowych, których na dzień bilansowy wartość wyniosła 1.239.649,21 zł. Wzrost ten wynika ze zwiększenia współpracy z Amazon.de, tj. przede wszystkim: większej ilości składanych przez Amazon.de zamówień oraz rozszerzenia współpracy o nowe produkty.

W IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego Spółka zakończyła przenosiny do nowej siedziby. Decyzja o zmianie siedziby podyktowana została bardzo dynamicznie wzrastającymi obrotami, a tym samym koniecznością posiadania magazynu o znacząco większej powierzchni, aby móc zapewnić w pełni obsługę wszystkich realizowanych przez Spółkę zamówień, dodatkowo dbając o jak najwyższy poziom obsługi klienta. Obecna siedziba, zlokalizowana jest w samym centrum Bielska-Białej, co dla klientów wykazujących chęć odbioru zamówionych towarów osobiście, oznacza łatwość dotarcia oraz możliwość przymierzenia towaru. Zarówno siedziba, jak i magazyn o powierzchni do 350 m<sup>2</sup>, zapewnią Spółce możliwość obsługi nawet czterokrotnie większej liczby zamówień, aniżeli obecnie realizowanych.

Zmiana siedziby, oznaczała podjęcie działań inwestycyjnych, mających na celu adaptację wynajmowanej powierzchni do potrzeb magazynowych oraz biurowych. W ramach tych działań zorganizowana i podzielona została część biurowa w sposób, który zapewnia nie tylko prawidłową obsługę zamówień ale także sprawne i niezakłócone działanie systemów teleinformatycznych oraz zastępstwo pracowników. Łączny koszt tych działań wyniósł

12.615,00 zł brutto, z czego w IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego w kwocie około 8.152,00 zł brutto.

Ta inwestycja pozwala Spółce na przejście do kolejnych etapów rozwoju, czyli zwiększania dostępności produktów wysyłanych w ciągu 24h oraz zwiększenia zatrudnienia - co już ma miejsce.

Równolegle, w dalszym ciągu trwały prace nad zupełnie nową platformą on-line sklepu Outdoorzy.pl, dzięki której zakupy staną się dla klientów jeszcze prostsze, a użytkownicy korzystający z urządzeń mobilnych będą mieli możliwość składania zamówień za pośrednictwem przyjaznej w obsłudze strony.

Spółka także nie przestaje zwiększać inwestycji w reklamę online i narzędzia, które umożliwiają precyzyjne dotarcie do klientów oraz racjonalne gospodarowanie budżetem reklamowym. Trwały również prace koncepcyjne nad uruchomieniem reklamy video przez takie medium jak serwis internetowy youtube.com, dzięki któremu Spółka chciałaby dotrzeć do swoich klientów w sezonie przedświątecznym oraz ferii zimowych.

Wartym odnotowania jest fakt, że w tym okresie Spółka weszła do grona 30 sklepów najlepiej ocenianych w kategorii "Sport" w serwisie opinii konsumenckich Opineo.pl, przekraczając tym samym liczbę ponad 4.500 pozytywnych opinii.

We wrześniu bieżącego roku, w ramach realizacji zadań związanych z podnoszeniem kompetencji pracowniczych, pracownicy Spółki wzięli udział w organizowanej w Warszawie na stadionie narodowym konferencji eDelivery dotyczącej zagadnienia logistyki w branży e-commerce. Konferencja ta przedstawiała uczestnikom możliwie najpełniejszy obraz logistyki w e-commerce. Ciekawa agenda sprawiła, że w imprezie chętnie wzięli udział nie tylko logistycy, ale także właściciele e-sklepów, dyrektorzy marketingu i sprzedaży w firmach i korporacjach oraz wszyscy zainteresowani tematyką handlu elektronicznego. Podczas konferencji swoje prelekcje wygłosili wybitni specjaliści, od lat związani z tym rynkiem.

W dniu 14 października b.r. Spółka zawarła dwie umowy kredytowe z bankiem Pekao S.A. Parametry kredytów są następujące:

1. Kredyt obrotowy w wysokości 170 tys. zł dostępny w okresie 12 miesięcy od dnia podpisania umowy; termin zaciągnięcia zobowiązania kredytowego - 14 października 2016 r.; termin spłaty kredytu - 13 października 2017 r. z opcją przedłużenia go na kolejne 12-miesięczne okresy pod warunkiem spełnienia określonych w umowie warunków; oprocentowanie zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia powiększonej o marżę Banku (w dniu podpisania umowy oprocentowanie kredytu wynosi 6,65% w stosunku rocznym); kredyt zabezpieczony m.in. w postaci weksla własnego in blanco wystawionego przez Spółkę i poręczonego przez Robinson Europe SA oraz pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Spółki,

2. Kredyt obrotowy w wysokości 75 tys. EUR dostępny w okresie 12 miesięcy od dnia podpisania umowy; termin zaciągnięcia zobowiązania kredytowego - 14 października 2016 r.; termin spłaty kredytu - 13 października 2017 r. z opcją przedłużenia go na kolejne 12-miesięczne okresy pod warunkiem spełnienia określonych w umowie warunków; oprocentowanie zmienne, ustalane na bazie stawki EURIBOR 1M z każdego dnia powiększonej o marżę Banku (w dniu podpisania umowy oprocentowanie kredytu wynosi 4,50 p.p. w stosunku rocznym); kredyt zabezpieczony m.in. w postaci weksła własnego in blanco wystawionego przez Spółkę i poręczonego przez Robinson Europe SA oraz pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Spółki.

Również w październiku, Spółka podpisała umowę na ubezpieczenie majątkowe dotyczące nowej siedziby z Warta S.A. Należy zaznaczyć, iż koszty związane z podpisaniem tych umów, wpływają ujemnie na ostateczny wynik Spółki za IV kwartał 2015/2016 roku obrotowego, a tym samym na końcowy wynik netto za cały rok obrotowy 2015/2016. Koszty te wyniosły 9.007,00 zł brutto (zsumowane kwoty prowizji oraz wartość z otrzymanej faktury).

W kwartale sprawozdawczym, Spółka prowadziła rozmowy z firmą Trusted Shops w celu przeprowadzenia audytu oraz otrzymania znaku jakości e-commerce. W opinii Zarządu, otrzymanie znaku jakości od Trusted Shop wzmocni wiarygodność sklepu Outdoorzy.pl wobec swoich przyszłych klientów oraz pozytywnie wpłynie na jego wizerunek jako sklepu bezpiecznego, przestrzegającego praw konsumenckich. Dodatkowo podjęte zostały kroki mające na celu stały monitoring regulaminu sklepu internetowego pod względem klauzul abuzywnych i zgodności ze zmieniającymi się przepisami prawa dotyczącego e-commerce. W związku z tym, została podjęta współpraca z serwisem legalniewsieci.pl którego zespół stanowią prawnicy specjalizujący się w prawie dotyczącym handlu w sieci.

W minionym kwartale, Spółka opracowywała strategię marketingową na sezon zimowo-świąteczny. Należy zaznaczyć, iż okres ten obfituje w wiele wydarzeń sprzedażowych, takich jak „Black Friday” (czarny piątek), „Cyber Monday”, czy „Dzień Darmowej Dostawy”, w których Spółka brała aktywny udział. Sprzedaż generowana w tych dniach, ma co roku znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w I kwartale roku obrotowego.

IV kwartał każdego roku obrotowego, jest to okres składania zamówień sezonowych na wiosnę, lato 2017. Jest to typowe dla branży, w której Spółka prowadzi działalność.

W we wrześniu, dział IT Spółki dokonał przenosin sklepu Outdoorzy.pl do nowego Data Center zlokalizowanego w Niemczech. Działania te miały na celu zwiększenie stabilności i wydajności serwerów i przygotowania platformy na zwiększony ruch przedświąteczny związany z planowanymi działaniami marketingowymi.

W październiku dokonano również istotnych zmian w funkcjonowaniu magazynu, mających na celu optymalizację jego pracy przed zbliżającym się okresem świątecznych zakupów, a



dzięki nowym opakowaniom, wysyłki są bardziej atrakcyjne oraz budują pozytywny wizerunek marki sklepu Outdoorzy.pl.

Również w październiku zarząd podjął rozmowy z firmą DPD sp. z o.o. dotyczące negocjacji cen przesyłek zagranicznych oraz krajowych na terenie Unii Europejskiej. Rozmowy zakończyły się zmianą stawek kosztów przesyłek na korzystniejsze dla większości krajów EU.

Omawiając kwestie czysto produktowe, należy wskazać, iż w kwartale sprawozdawczym zamówione zostały kurtki puchowe sygnowane własną marką TOTEM, rozwijaną przez Outdoorzy SA. Obecnie produkt ten jest mocno promowany.

Biorąc pod uwagę prognozy wzrostu rynku zarówno w Polsce jak i w całej Europie, a także bazę kapitałową uzyskaną dzięki emisji akcji serii C oraz w wyniku generowanych zysków z poprzednich okresów, należy stwierdzić, iż daje to realne możliwości Spółce znacząco zwiększać sprzedaż w kolejnych kwartałach, a tym samym generować coraz większe zyski. Dodatkowo należy zaznaczyć, iż rozwój przedsiębiorstwa zbiegł się w czasie coraz większego nacisku na promowanie zdrowego trybu życia, a także nieustannie zwiększającą się modą na ubiór outdoorowy.

## **V. PROGNOZY FINANSOWE**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

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

Na dzień 31 października 2016 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 IV kwartale 2015/2016 roku obrotowego, Spółka prowadziła dalsze prace nad wdrożeniem nowej platformy, za pośrednictwem której sprzedaje towary. Dzięki przeprowadzonym zmianom, realizowane przez klientów zakupy staną się jeszcze prostsze, a użytkownicy korzystający z urządzeń mobilnych będą mieli możliwość składania zamówień za pośrednictwem przyjaznej w obsłudze strony. Nowa wersja sklepu Outdoorzy.pl będzie oparta na nowoczesnych i innowacyjnych technologiach. Jej konstrukcja będzie z kolei przystosowana do możliwości prostego i szybkiego adaptowania do zmieniającej się technologii i trendów związanych z wizualizacją witryn sklepów internetowych.

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

Stan zatrudnienia w okresie od 01 sierpnia 2016 roku do 31 października 2016 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 – 7,
- zatrudnienie w etatach – 7.

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

**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.