



RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2025 R.
tj. za okres od 1 października 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

sporządzony dnia 16 lutego 2026 r.

Raport za IV kwartał 2025 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. 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. KOMENTARZ NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JEJ SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE SPRAWOZDAWCZYM	12
V. PROGNOZY FINANSOWE.....	14
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

Outdoorzy Spółka Akcyjna	
<i>adres siedziby</i>	ul. Długa 24 lok. LU7, 31-146 Kraków
<i>numer telefonu</i>	+48 32 630 66 56
<i>adres poczty elektronicznej</i>	bok@outdoorzy.pl
<i>adres strony internetowej</i>	www.outdoorzy.pl
<i>sąd rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>numer krs</i>	0000460796
<i>regon</i>	240863123
<i>nip</i>	5472086046

Organy Spółki

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w składach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd:

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu jest następujący:

Barbara Kaszuba-Adamek	- Prezes Zarządu
Łukasz Górski	- Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

Michał Damek	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Więzik	- Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Psikuta	- Członek Rady Nadzorczej
Natalia Zamojska	- Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Macura	- Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

W dniu 15 września 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z kwoty 1.865.000,00 zł do kwoty 2.615.000,00 zł, tj. o kwotę 750.000,00 zł w drodze emisji 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję.

Wszystkie akcje serii E zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej jednemu podmiotowi, tj. spółce Hegen Invest ASI sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie, która objęła je za wkład pieniężny w kwocie 1,5 mln zł. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dn. 12 listopada 2025 r.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 615 000,00 zł i dzieli się na 26 150 000 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,
- 8 150 000 akcji serii D,
- 7 500 000 akcji serii E.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu (*stan na dzień 16 lutego 2026 r.*)

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Adam Bębenek pośrednio przez AMD Foundation F.R. i Hegen Invest ASI sp. z o.o.	17 322 653	17 322 653	66,24%	66,24%
2.	ABS Investment ASI S.A.	2 650 000	2 650 000	10,13%	10,13%
3.	Artur Górski	2 380 000	2 380 000	9,10%	9,10%
4.	Outdoorzy S.A. (akcje własne)*	232 329	232 329	0,89%	0,89%
	Pozostali	3 565 018	3 565 018	13,63%	13,63%
	suma	26 150 000	26 150 000	100,00%	100,00%

* Spółka nie może wykonywać prawa głosu

Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała 229 856 akcji własnych (o wartości nominalnej 22.985,60 zł) co stanowiło 0,88% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,88% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o wartości bilansowej 142 217,29 zł.

Akcje własne nabywane były w oparciu i zgodnie z przyjętym przez Zarząd Spółki Regulaminem skupu akcji własnych Spółki, opublikowanym raportem ESPI nr 6/2025 r. z dnia 18 sierpnia 2025 roku, w wykonaniu uchwały numer 4/12/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 grudnia 2024 r., upoważniającej Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych Spółki.

Od dnia 31 grudnia 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nabyła 2 473 akcje własne. Obecnie Spółka posiada 232 329 akcji własnych, co stanowi 0,89% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,89% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena zakupu wynosi 0,628 zł za akcję.

II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Outdoorzy S.A. przedstawia raport za okres od 1 października 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w **IV kwartale 2025 r.** w wysokości **-68 989,44 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.

Dane finansowe za rok 2025 nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Jednocześnie Zarząd Outdoorzy S.A. z siedzibą w Krakowie oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, informacje zaprezentowane w niniejszym raporcie, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Outdoorzy S.A. oraz jej wyniki finansowe.

Kraków, dn. 16 lutego 2026 r.

<i>Barbara Kaszuba-Adamek</i>	- Prezes Zarządu
<i>Łukasz Górski</i>	- Członek Zarządu

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS - AKTYWA		31.12.2025	31.12.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	65 473,34	162 602,93
I.	Wartości niematerialne i prawne	65 473,34	160 792,93
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	65 473,34	160 792,93
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 810,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	1 810,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	7 158 231,06	5 977 506,67
I.	Zapasy	4 096 047,62	4 480 041,84
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	4 096 047,62	4 445 798,99
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	34 242,85
II.	Należności krótkoterminowe	1 468 240,58	1 090 338,73
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 468 240,58	1 090 338,73
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 581 988,33	381 900,91
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 581 988,33	381 900,91
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 954,53	25 225,19
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	142 217,29	0,00
AKTYWA RAZEM		7 365 921,69	6 140 109,60

	BILANS - PASYWA	31.12.2025	31.12.2024
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	4 662 299,98	3 543 967,53
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 615 000,00	1 865 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 923 583,53	1 679 368,49
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością	744 615,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	500 000,00	500 000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	500 000,00	500 000,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	-376 282,55	-500 400,96
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 703 621,71	2 596 142,07
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	2 733,00
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	2 733,00
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 703 621,71	2 579 027,14
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 703 621,71	2 579 027,14
	4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	14 381,93
	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	14 381,93
	PASYWA RAZEM	7 365 921,69	6 140 109,60

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2025 – 31.12.2025	01.10.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.10.2024 – 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 624 277,97	3 482 939,24	11 574 407,21	2 964 458,30
	- od jednostek powiązanych			0,00	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 952,41	5 185,58	255 316,88	5 526,75
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	10 608 325,56	3 477 753,66	11 319 090,33	2 958 931,55
B.	Koszty działalności operacyjnej	10 843 528,69	3 513 795,37	11 934 138,35	3 108 432,44
I.	Amortyzacja	95 319,59	22 256,29	36 620,37	12 687,76
II.	Zużycie materiałów i energii	37 016,57	7 100,40	80 236,42	7 508,91
III.	Usługi obce	2 088 045,92	681 599,04	1 785 182,09	545 110,47
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	10 283,55	1 418,34	72 362,13	-6 623,65
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	207 007,18	20 263,71	939 574,66	191 903,66
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	26 567,67	1 171,06	151 709,76	27 402,23
	- emerytalne	14 197,49	707,92	66 320,86	3 285,64
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe			12 425,71	1 856,89
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 379 288,21	2 779 986,53	8 856 027,21	2 328 586,17
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-219 250,72	-30 856,13	-359 731,14	-143 974,14
D.	Pozostałe przychody operacyjne	109 971,92	84 570,83	90 192,17	88 719,37
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	109 971,92	84 570,83	90 192,17	88 719,37
E.	Pozostałe koszty operacyjne	273 617,05	122 360,77	217 482,06	107 514,86
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	273 617,05	122 360,77	217 482,06	107 514,86
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-382 895,85	-68 646,07	-487 021,03	-162 769,63
G.	Przychody finansowe	6 397,73	0,00	0,00	3 370,59
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>a) od jednostek powiązanych, w tym:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>b) od jednostek pozostałych, w tym:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>- od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>- w jednostkach powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	6 397,73	0,00	0,00	3 370,59
H.	Koszty finansowe	707,43	343,37	12 456,93	0,00
I.	Odsetki, w tym:	707,43	0,26	9 009,98	0,00
	<i>- dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>- w jednostkach powiązanych</i>	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	343,11	3 446,95	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-377 205,55	-68 989,44	-499 477,96	-159 399,04
J.	Podatek dochodowy	-923,00	0,00	923,00	923,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-376 282,55	-68 989,44	-500 400,96	-160 322,04

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2025 – 31.12.2025	01.10.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.10.2024 – 31.12.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 543 967,53	3 236 674,42	2 111 868,49	3 704 289,57
	- 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, po korektach	3 543 967,53	3 236 674,42	2 111 868,49	3 704 289,57
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 865 000,00	1 865 000,00	1 050 000,00	1 865 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	750 000,00	750 000,00	815 000,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 615 000,00	2 615 000,00	1 865 000,00	1 865 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 679 368,49	1 178 967,53	930 056,18	2 179 368,49
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	244 214,04	744 615,00	749 312,31	-500 000,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 923 582,53	1 923 582,53	1 679 368,49	1 679 368,49
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkow.	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerw. na początek okresu	500 000,00	500 000,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	500 000,00	500 000,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerw. na koniec okresu	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-500 400,96	-307 293,11	131 812,31	-340 078,92
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	131 812,31	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	131 812,31	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	500 400,96	307 293,11	0,00	340 078,92
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	500 400,96	307 293,11	0,00	340 078,92
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	307 293,11	0,00	340 078,92
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-307 293,11	0,00	-340 078,92
6.	Wynik netto	-376 282,55	-68 989,44	-500 400,96	-160 322,04
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 662 299,98	4 662 299,98	3 543 967,53	3 543 967,53
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 662 299,98	4 662 299,98	3 543 967,53	3 543 967,53

Outdoorzy S.A. | 31-146 Kraków, ul. Długa 24 lok. LU7

tel. (32) 630 66 56 | e-mail: bok@outdoorzy.pl

KRS 0000460796, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy 2 615 000,00 zł | NIP 5472086046 | REGON 240863123

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2025 – 31.12.2025	01.10.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.10.2024 – 31.12.2024
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-376 282,55	-68 989,44	-500 400,96	-160 322,04
II.	Korekty razem	224 543,87	-73 266,91	-846 588,82	-641 150,31
1.	Amortyzacja	95 319,59	22 256,29	36 620,37	12 687,76
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	3 446,95	3 446,95
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	707,43	0,26	9 009,98	9 009,98
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-2 733,00	0,00	2 733,00	2 733,00
6.	Zmiana stanu zapasów	383 994,22	449 015,63	-1 089 630,39	-352 711,09
7.	Zmiana stanu należności	-377 901,85	-290 297,55	-416 662,88	-228 033,13
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	110 076,82	-242 287,01	606 214,26	-80 724,28
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 080,66	-11 954,53	1 679,89	-7 559,50
10.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-151 738,68	-142 256,35	-1 346 989,78	-801 472,35
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	149 156,00	50 000,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	149 156,00	50 000,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00

Outdoorzy S.A. | 31-146 Kraków, ul. Długa 24 lok. LU7

tel. (32) 630 66 56 | e-mail: bok@outdoorzy.pl

KRS 0000460796, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy 2 615 000,00 zł | NIP 5472086046 | REGON 240863123

3.	Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	-149 156,00	-50 000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	1 494 750,82	1 500 135,82	2 037 500,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 494 615,00	1 500 000,00	2 037 500,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	135,82	135,85	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	142 924,72	122 337,60	243 968,50	12 471,94
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	142 217,29	122 337,34	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	105 000,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	129 958,52	3 461,96
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	707,43	0,26	9 009,98	9 009,98
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 351 826,10	1 377 798,22	1 793 531,50	-12 471,94
D.	Przepływy pieniężne netto razem	1 200 087,42	1 235 541,87	297 385,72	-863 944,29
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 200 087,42	1 235 541,87	297 385,72	-863 944,29
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	3 446,95	3 446,95
F.	Środki pieniężne na początek okresu	381 900,91	346 446,46	84 515,19	1 245 845,20
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 581 988,33	1 581 988,33	381 900,91	381 900,91
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. KOMENTARZ NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JEJ SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE SPRAWOZDAWCZYM

Ostatni kwartał roku był okresem bardzo intensywnej aktywności handlowej. Spółka wygenerowała w tym czasie przychody netto ze sprzedaży w wysokości 3,48 mln zł, co oznacza wzrost o 17,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (2,96 mln zł). Jeszcze wyraźniej trend ten widać w zestawieniu z poprzednim kwartałem – sprzedaż w IV kwartale była o ponad 25% wyższa niż w III kwartale 2025 roku. Pomimo odnotowania straty netto, w czwartym kwartale 2025 roku nastąpiła wyraźna poprawa rentowności, ponieważ spółka zredukowała stratę o ponad 57% rok do roku (z poziomu -160 322,04 PLN do -68 989,44 PLN), co sugeruje skuteczniejszą kontrolę kosztów oraz wyższą marżowość sprzedaży w tym okresie. Ten skokowy wzrost jest bezpośrednim efektem:

- Skutecznej strategii asortymentowej: Intensywny rozwój marek własnych Nerside i Nardena pozwolił nam precyzyjnie odpowiedzieć na potrzeby klientów w szczycie sezonu zakupowego.
- Efektywność sezonowa: Skutecznie wykorzystaliśmy „peak” zamówień końcówki roku dzięki przeprowadzonej wcześniej optymalizacji łańcucha dostaw i zmianie powierzchni magazynowej.
- Skuteczny marketing e-commerce: Inwestycje w widoczność ofert oraz digitalizacja procesów sprzedażowych przełożyły się na znaczące zwiększenie wolumenu zamówień w kluczowych kanałach dystrybucji.
- Optymalizacji logistycznej: Dzięki zmianie magazynu i automatyzacji procesów, byliśmy w stanie sprawnie obsłużyć znacznie większą liczbę zamówień, oferując dostawy w 24 godziny.
- Budowa zaufania: Utrzymanie najwyższego standardu obsługi klienta (ocena 4,9/5 w Trustmate) pozwoliło nam na skuteczną konwersję rosnącego ruchu w sklepie outdoorzy.pl na realną sprzedaż.

Raport za IV kwartał 2025 roku stanowi podsumowanie rocznych przemian w Outdoorzy S.A. Wyniki osiągnięte w ostatnim kwartale są dla nas potwierdzeniem, że Spółka skutecznie zakończyła etap transformacji i wytyczyła ścieżkę dynamicznego rozwoju w sektorze outdoorowym.

Sektor outdoor w 2025 roku znajdował się pod wpływem stabilizacji po okresie postpandemicznych wahań oraz postępującej profesjonalizacji bazy konsumenckiej. Analizując otoczenie rynkowe w kontekście wyników Outdoorzy S.A., można zidentyfikować następujące kluczowe obszary:

- Sezonowość i "efekt przesuniętego popytu": Branża w 2025 roku zmagала się z nietypowymi cyklami pogodowymi w pierwszej połowie roku, co wstrzymało zakupy sprzętu turystycznego. Jednakże IV kwartał przyniósł skumulowany popyt, co w połączeniu z wcześniejszym atakiem zimy w regionach górskich, wygenerowało silny impuls sprzedażowy. Spółka Outdoorzy S.A. skutecznie zaabsorbowała ten ruch, co przełożyło się na 25% wzrostu przychodów względem III kwartału.
- Zmiana modelu zakupowego – jakość ponad ilość: Konsumenci wykazują rosnącą odporność na masowy marketing, kierując się w stronę produktów o wysokiej trwałości i parametrach technicznych. Trend ten, często określany jako „świadoma turystyka”, premiuje wyspecjalizowane podmioty oferujące markowy asortyment, co pozwoliło Spółce na poprawę

rentowności netto r/r mimo agresywnej konkurencji cenowej ze strony dużych marketplace'ów.

- Ewolucja trendu Urban Outdoor (Gorpcore): Odzież techniczna przestała być domeną wyłącznie wypraw wysokogórskich, stając się elementem codziennego ubioru miejskiego. To zjawisko znacząco poszerzyło grupę docelową o młodsze pokolenia (Gen Z i Millenialsów), które traktują odzież outdoorową jako inwestycję w styl i funkcjonalność, co w IV kwartale było widoczne szczególnie w kategorii odzieży wierzchniej i obuwia.
- Wyzwania logistyczne i presja kosztowa: Rok 2025 upłynął pod znakiem optymalizacji łańcuchów dostaw. Rosnące koszty operacyjne zmusiły liderów rynku do restrykcyjnej kontroli kosztów rodzajowych. W przypadku Outdoorzy S.A. widoczna jest skuteczna adaptacja do tych warunków, o czym świadczy redukcja straty kwartalnej o ponad 57% przy jednoczesnym wzroście skali sprzedaży.

Mimo trudnego otoczenia makroekonomicznego, branża outdoor w końcówce 2025 roku wykazała dużą odporność. Outdoorzy S.A., dzięki silnej pozycji w segmencie e-commerce i trafnemu dopasowaniu oferty do kluczowego sezonu sprzedażowego, zakończyła rok z wyraźną tendencją wzrostową, wyprzedzając dynamiką przychodów średnią rynkową dla IV kwartału.

Wkraczamy w 2026 rok jako organizacja sprawniejsza, zoptymalizowana kosztowo i silnie zorientowana na rozwój. Naszym priorytetem pozostaje dalsza ekspansja w modelu omnichannel oraz budowa wartości dla Państwa – naszych Akcjonariuszy.

Do istotnych zdarzeń o charakterze korporacyjnym, należy zaliczyć zarejestrowanie w dniu 12 listopada 2025 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, zmian w Statucie Spółki, dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Spółki, z kwoty 1.865.000,00 zł do kwoty 2.615.000,00 zł, tj. o kwotę 750.000,00 zł w drodze emisji 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Akcje serii E zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej jednemu podmiotowi, tj. spółce Hegen Invest ASI sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie, która objęła je za wkład pieniężny w kwocie 1,5 mln zł.

Ponadto, już po dniu bilansowym, Spółka zawarła z AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Mocą zawartej umowy, AUTORYZOWANI.PL P.S.A. świadczyła na rzecz Spółki usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem było wprowadzenie akcji serii D Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 10 lutego 2026 r. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 8.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki. Spółka zawnioskowała o wyznaczenie pierwszego dnia notowania tych akcji na dzień 23 lutego 2026 r.

Spółka opublikowała również harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2026 roku, który przedstawia się następująco:

- raport za IV kwartał 2025 roku - w dniu 16.02.2026 roku,
- raport za I kwartał 2026 roku - w dniu 14.05.2026 roku,
- raport roczny za 2025 rok - w dniu 1.06.2026 roku,
- raport za II kwartał 2026 roku - w dniu 13.08.2026 roku,
- raport za III kwartał 2026 roku - w dniu 13.11.2026 roku.

V. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka jest jednostką bezpośrednio zależną od Hegen Invest ASI Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2025 r. Pan Adam Bębenek dokonał darowizny wszystkich posiadanych udziałów spółki Hegen Invest ASI sp. z o.o. na rzecz AMD Foundation Fundacja Rodzinna (oba podmioty są zależne od Pana Adama Bębenka), w wyniku czego, AMD Foundation Fundacja Rodzinna stała się podmiotem dominującym nad Hegen Invest ASI sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Outdoorzy S.A. jest jednostką bezpośrednio zależną wobec Hegen Invest ASI sp. z o.o., która na dzień sporządzenia niniejszego raportu za IV kwartał 2025 r. posiada 17 280 797 akcji Spółki, stanowiących 66,08% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu, oraz jest jednostką pośrednio zależną od AMD Foundation Fundacja Rodzinna, która posiada 41 856 akcji Spółki, stanowiących 0,16% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

Spółka nie posiada 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 1 października 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. 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 – w okresie 01.10.2025-31.12.2025 wynosiło 0.
- zatrudnienie w etatach średnio w kwartale wynosiło 0 etatu.

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

W dniu 26 kwietnia 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 14, w sprawie zmiany roku obrotowego w taki sposób, że rok obrotowy trwający do tej pory od dnia 1 listopada do dnia 31 października kolejnego roku zmieniono na trwający od dnia 1 stycznia do 31 grudnia tego samego roku. Tym samym rok obrotowy Spółki, poczynwszy od 2020 r. rozpoczyna się 1 stycznia każdego roku kalendarzowego i kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego. Do tego czasu, po zakończeniu roku obrotowego 31 października 2018 r., przejściowy rok obrotowy Spółki wynosił 14 miesięcy i rozpoczynał się 1 listopada 2018 r., a kończył się 31 grudnia 2019 r.

Rok obrotowy dzieli się na miesięczne okresy sprawozdawcze.

2. METODY WYCENY AKTÓW 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 roku o rachunkowości (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 10.000 zł. Składniki te mogą być objęte ewidencją ilościowo-wartościową.

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

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

Bieżące 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 rezerwą 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 zapłaceniu 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,
- niezapłaconych składek ZUS,
- niewypłaconych 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.