



RAPORT ZA III KWARTAŁ 2025 R.
tj. za okres od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r.

sporządzony dnia 13 listopada 2025 r.

Raport za III 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	15
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	15
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15
IX. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	15

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 30 września 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 30 września 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

Na dzień 30 września 2025 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 865 000,00 zł i dzielił się na 18 650 000 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.

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.

Wobec powyższego, na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, kapitał zakładowy Spółki wynosił 2 615 000,00 zł i dzielił 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 13 listopada 2025 r.*)*

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Adam Bębenek wraz z Hegen Invest ASI sp. z o.o.	17 255 973	17 255 973	65,99%	65,99%
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)**	203 025	203 025	0,78%	0,78%
	Pozostali	3 661 002	3 661 002	14,00%	14,00%
	suma	26 150 000	26 150 000	100,00%	100,00%

* powyższe informacje w zakresie liczby posiadanych przez akcjonariuszy akcji zostały wykazane w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia akcjonariuszy w trybie art. 69 ustawy o ofercie, a także informacje będące w dyspozycji Spółki, przeliczone w stosunku do aktualnej liczby akcji i głosów, w konsekwencji rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 listopada 2025 r. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 7.500.000 akcji serii E. Z uwagi na trwający na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego ustawowy termin zgłaszania przez akcjonariuszy zawiadomień o zmianie udziału w głosach

na walnym zgromadzeniu w trybie art. 69 ustawy o ofercie, w konsekwencji rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, struktura akcjonariatu może ulec zmianie.

**** Spółka nie może wykonywać prawa głosu**

Akcje własne

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka posiadała 45 118 akcji własnych (o wartości nominalnej 4 511,80 zł), o wartości bilansowej 19 879,95 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., które wyraziło zgodę na nabywanie przez Spółkę akcji własnych oraz upoważniło Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu nabycia akcji własnych.

Od dnia 30 września 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nabyła 157 907 akcji własnych. Obecnie Spółka posiada 203 025 akcji własnych, co stanowi 0,78% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,78% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena zakupu wynosi 0,621 zł za akcję.

II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Outdoorzy S.A. przedstawia raport za okres od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w **III kwartale 2025 r.** w wysokości **-16 637,69 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 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. 13 listopada 2025 r.

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

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS - AKTYWA		30.09.2025	30.09.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	87 729,63	123 480,69
I.	Wartości niematerialne i prawne	87 729,63	123 480,69
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	87 729,63	33 480,69
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	90 000,00
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	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	6 074 837,74	6 250 814,70
I.	Zapasy	4 545 063,25	4 127 330,75
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	4 545 063,25	3 474 848,86
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	652 481,89
II.	Należności krótkoterminowe	1 183 328,03	862 305,60
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	1 183 328,03	862 305,60
III.	Inwestycje krótkoterminowe	346 446,46	1 245 845,20
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	346 446,46	1 245 845,20
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	15 333,15
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	19 879,95	0,00
AKTYWA RAZEM		6 182 447,32	6 374 295,39

	BILANS - PASYWA	30.09.2025	30.09.2024
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	3 236 674,42	3 704 289,57
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 865 000,00	1 865 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 178 967,53	2 179 368,49
	- <i>nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością</i>	0,00	1 523 772,30
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- <i>z tytułu aktualizacji wartości godziwej</i>	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	500 000,00	0,00
	- <i>tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki</i>	0,00	0,00
	- <i>na udziały (akcje) własne</i>	500 000,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	-307 293,11	-340 078,92
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 945 772,90	2 670 005,82
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
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	2 945 772,90	2 659 766,43
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	2 945 772,90	2 659 766,43
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	10 239,39
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	10 239,39
	PASYWA RAZEM	6 182 447,32	6 374 295,39

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2025 – 30.09.2025	01.07.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2024 – 30.09.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 141 338,73	2 778 641,03	8 609 948,91	1 895 095,90
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 766,83	4 317,50	249 790,13	15 373,13
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	7 130 571,90	2 774 323,53	8 360 158,78	1 879 722,77
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 329 733,32	2 759 430,51	8 825 705,91	2 164 945,07
I.	Amortyzacja	73 063,30	24 354,43	23 932,61	11 343,76
II.	Zużycie materiałów i energii	29 916,17	8 817,09	72 727,51	38 061,04
III.	Usługi obce	1 406 446,88	530 620,84	1 240 071,62	327 155,98
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	8 865,21	2 161,26	78 985,78	24 716,25
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	186 743,47	31 201,37	747 671,00	224 115,78
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	25 396,61	2 740,44	124 307,53	33 795,44
	- emerytalne	13 494,57	1 598,66	63 035,22	18 803,64
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	10 568,82	1 944,22
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 599 301,68	2 159 535,08	6 527 441,04	1 503 812,60
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-188 394,59	19 210,52	-215 757,00	-269 849,17
D.	Pozostałe przychody operacyjne	25 401,09	1 125,20	1 472,80	1 270,67
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	25 401,09	1 125,20	1 472,80	1 270,67
E.	Pozostałe koszty operacyjne	151 256,28	34 751,86	109 967,20	28 644,95
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
III.	Inne koszty operacyjne	151 256,28	34 751,86	109 967,20	28 644,95
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-314 249,78	-14 416,14	-324 251,40	-297 223,45
G.	Przychody finansowe	6 740,84	0,00	14 274,47	14 274,47
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	6 740,84	0,00	14 274,47	14 274,47
H.	Koszty finansowe	707,17	2 221,55	25 508,99	16 860,46
I.	Odsetki, w tym:	707,17	704,26	9 009,98	2 585,99
	<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	1 517,29	16 499,01	14 274,47
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-308 216,11	-16 637,69	-335 485,92	-299 809,44
J.	Podatek dochodowy	-923,00	0,00	4 593,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-307 293,11	-16 637,69	-340 078,92	-299 809,44

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2025 – 30.09.2025	01.07.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2024 – 30.09.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 543 967,53	3 253 312,11	2 111 868,49	4 004 099,01
	- 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	3 253 312,11	2 111 868,49	1 865 000,00
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	0,00	0,00	815 000,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 865 000,00	1 865 000,00	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	-500 400,96		1 249 312,31	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 178 967,53	1 178 967,53	2 179 368,49	2 179 368,49
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	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerw. na koniec okresu	500 000,00	500 000,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-500 400,96	-290 655,42	131 812,31	0,00
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	290 655,42	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	500 400,96	290 655,42	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	290 655,42	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-290 655,42	0,00	0,00
6.	Wynik netto	-307 293,11	-16 637,69	-340 078,92	-299 809,44
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 236 674,42	3 236 674,42	3 704 289,57	3 704 289,57
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 236 674,42	3 236 674,42	3 704 289,57	3 704 289,57

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

tel. (32) 630 66 | 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 – 30.09.2025	01.07.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2024 – 30.09.2024
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-307 293,11	-16 637,69	-340 078,92	-299 809,44
II.	Korekty razem	292 425,78	310 134,55	-205 438,51	287 620,49
1.	Amortyzacja	73 063,30	24 354,43	23 932,61	11 343,76
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	707,17	704,26	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-2 733,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-65 021,41	326 741,08	-736 919,30	-991 355,44
7.	Zmiana stanu należności	-92 989,30	17 223,53	-188 629,75	5 621,18
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	352 363,83	-62 292,37	686 938,54	1 252 771,61
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27 035,19	3 403,62	9 239,39	9 239,38
10.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-14 867,33	293 496,86	-545 517,43	-12 188,95
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	99 156,00	99 156,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	99 156,00	99 156,00
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 | 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	-99 156,00	-99 156,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	2 037 500,00	-103 970,51
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	2 037 500,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	-103 970,51
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	20 587,12	20 584,21	231 496,56	126 496,56
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	19 879,95	19 879,95	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	126 496,56	126 496,56
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	707,17	704,26	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-20 587,12	-20 584,21	1 806 003,44	-230 467,07
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-35 454,45	272 912,65	1 161 330,01	-341 812,02
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-35 454,45	272 912,65	1 161 330,01	-341 812,02
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	381 900,91	73 533,81	84 515,19	1 587 657,22
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	346 446,46	346 446,46	1 245 845,20	1 245 845,20
	- 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

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

Spółka stara się cały czas optymalizować koszty związane z działalnością operacyjną, kładąc duży nacisk na to, by doświadczenia zakupowe klienta były pozytywne. Wysoka ocena sklepu wynosząca 4,9 w skali 5 stopniowej w serwisie Trustmate oznacza, że mimo coraz większych wymagań klientów, poziom obsługi klienta i dostępność towaru jest na najwyższym poziomie.

Zarząd kładzie duży nacisk na dalszy rozwój procesów operacyjnych magazynu oraz łańcucha dostaw. Wszystko po to, aby zoptymalizować zasoby i przygotować oraz zautomatyzować procesy do łatwiejszego skalowania, gdy nastąpi „peak” zamówień. W tym też celu, w III kwartale 2024 r. nastąpiła zmiana magazynu. W opinii Zarządu zmiana ta z jednej strony przyspieszy procesy logistyczne związane przede wszystkim z realizacją dostaw towarów dla klientów, z drugiej strony pozwoli zoptymalizować koszty działania magazynu. Dzięki zmianie przestrzeni magazynowej, Spółka ma również większą kontrolę nad skalowalnością magazynu.

W dniu 26 maja 2025 r. Zarząd przyjął nową strategię rozwoju Spółki na lata 2025-2027, której celem jest zapewnienie zrównoważonego wzrostu wartości Spółki, wzmocnienie jej pozycji rynkowej, co ma przełożyć się na maksymalizację korzyści dla akcjonariuszy. Strategia ta opiera się na wprowadzeniu oraz dynamicznym rozwoju marek własnych Nerside (wyposażenie osobiste) oraz Nardena (wyposażenie turystyczne), ekspansji omnichannel, inwestycjach w marketing oraz zrównoważonym wzroście rentowności.

Wprowadzenie produktów własnych sygnowanych markami Nerside i Nardena, składających się na ofertę produktową w niższym przedziale cenowym, ale o dobrej jakości, ma na celu zwiększenie rentowności poprzez pełną kontrolę nad projektowaniem, produkcją, cenami i dystrybucją. Obie marki różnią się asortymentem, ale będą pozycjonowane na tym samym poziomie cenowym i jakościowym, z naciskiem na wysoką sprzedaż wolumenową. Strategia zakłada początkowo niskie ceny (penetracyjne) dla szybkiego zdobycia rynku, z docelowym podnoszeniem cen po ugruntowaniu pozycji. Budując silną, odporną na zmiany rynkowe organizację, Spółka konsekwentnie zmierza w kierunku ugruntowania pozycji strategicznego gracza w segmencie outdoor.

W III kwartale 2025 r. Spółka uzyskała przychody w kwocie 2 778 641,03 zł, wobec 1 895 095,90 zł osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to wzrost przychodów o 46,62% w stosunku do III kwartału 2024 r. W ujęciu narastającym, za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r., przychody wyniosły 7 141 338,73 zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego osiągnęły poziom 8 609 948,91 zł.

Niższa wartość przychodów w ujęciu narastającym jest efektem zarówno czynników rynkowych, jak również zmiany procesów organizacyjnych prowadzonych w Spółce, które

zostały zapoczątkowane jeszcze w 2024 r. Działania te mają charakter strategiczny i są ukierunkowane na poprawę efektywności operacyjnej oraz zwiększenie rentowności w kolejnych okresach sprawozdawczych. Jednocześnie, poprawa przychodów w ujęciu kwartalnym wskazuje na stopniowe odbicie aktywności handlowej po okresie spowolnienia obserwowanym w pierwszej połowie roku, jak również jest wynikiem konsekwentnie realizowanych działań, ukierunkowanych na poprawę widoczności ofert oraz zwiększenie udziału Spółki w sprzedaży w kluczowych kanałach dystrybucji. W minionym kwartale Spółka koncentrowała się na:

- intensyfikacji działań marketingowych oraz poprawie ekspozycji ofert w kanałach e-commerce,
- optymalizacji portfolio produktowego z uwzględnieniem sezonowości oraz preferencji konsumentów,
- digitalizacji procesów sprzedażowych oraz wdrożeniu rozwiązań zwiększających efektywność operacyjną.

Działania te stanowią realizację przyjętej i ogłoszonej 26 maja 2025 r. przez Spółkę strategii rozwoju na lata 2025-2027, a osiągnięte wyniki, stanowią potwierdzenie jej skuteczności. Ponadto, wdrożenie powyższych działań zdaniem Zarządu ma wpływ na znaczące zwiększenie dynamiki sprzedaży oraz poprawę pozycji konkurencyjnej Spółki.

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2025 r. wyniosły 2 759 430,51 zł i były niższe o 27,46% względem kosztów poniesionych w III kwartale 2024 r., które wyniosły 2 164 945,07 zł. Najistotniejsze pozycje kosztowe (z wyłączeniem kosztów „Wartość sprzedanych towarów i materiałów, które są stricte powiązane z działalnością handlową) w kwartale sprawozdawczym stanowiły:

- usługi obce w kwocie 530 620,84 zł (wzrost o 62,19% wobec III kwartału 2024 r., kiedy wyniosły 327 155,98 zł),
- wynagrodzenia wraz z narzutami w łącznej wysokości 33 941,81 zł (spadek o 84,84% w stosunku do 257 911,22 zł w III kwartale 2024 r.),
- amortyzacja, która w kwartale sprawozdawczym wyniosła 24 354,43 zł, wobec 11 343,76 zł w roku poprzednim (wzrost o 114,69%).

Zwiększenie kosztów usług obcych oraz zmniejszenie kosztów wynagrodzeń wynika ze zmiany modelu funkcjonowania Spółki, gdzie celem optymalizacji kosztów zadania są outsourcowane. W III kwartale 2025 r. Spółka odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 19 210,52 zł, wobec straty -269 849,17 zł w analogicznym kwartale 2024 r. Z kolei strata z działalności operacyjnej wyniosła -14 416,14 zł, co stanowi znaczącą poprawę względem -297 223,45 zł w III kwartale roku poprzedniego.

Miniony, III kwartał 2025 r. Spółka zakończyła stratą netto w kwocie -16 637,69 zł, wobec straty -299 809,44 zł w III kwartale 2024 r., co oznacza poprawę wyniku o 94,45%. W ujęciu narastającym za trzy kwartały 2025 r. Spółka wykazała stratę netto -307 293,11 zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wynik netto wyniósł -340 078,92 zł.

Wyniki III kwartału 2025 r. w opinii Zarządu wskazują na stabilizację działalności operacyjnej Spółki oraz odwrócenie negatywnego trendu sprzedażowego obserwowanego w poprzednich okresach sprawozdawczych. Poprawa rentowności oraz ograniczenie strat netto są rezultatem wdrożonych działań optymalizacyjnych i stopniowego powrotu do wyższej aktywności handlowej. Spółka kontynuuje działania ukierunkowane na dalszą poprawę efektywności i utrzymanie korzystnego trendu w kolejnych okresach.

Do istotnych zdarzeń o charakterze korporacyjnym, należy zaliczyć zarejestrowanie w dniu 1 sierpnia 2025 r. przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany siedziby Spółki z Bielska-Białej na Kraków oraz zmiany §28 Statutu, uchwalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 18/05/2025 w dn. 9 maja 2025 r. W związku z zarejestrowaniem zmiany siedziby, zmianie uległ również adres Spółki na następujący: ul. Długa 24 lok. LU7, 31-146 Kraków.

Ponadto, w dniu 18 sierpnia 2025 r. Zarząd Spółki przyjął regulamin skupu akcji własnych, co stanowi wykonanie uchwały nr 4/12/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 grudnia 2024 r., które wyraziło zgodę na nabywanie przez Spółkę akcji własnych.

Zgodnie z treścią regulaminu skupu, przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w liczbie 250 000 akcji, o łącznej wartości nominalnej 25 000,00 zł, co oznacza, że łączna wartość nominalna akcji własnych, które mogą zostać nabyte w ramach upoważnienia stanowi obecnie ok. 0,96% kapitału zakładowego Spółki. Nabycie akcji własnych Spółki może następować do dnia 5 grudnia 2029 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Nabywanie akcji własnych może następować za cenę nie niższą niż 0,10 zł za jedną akcję i nie wyższą niż 2,00 zł za jedną akcję. Na nabycie akcji własnych przeznaczono - pochodzącą z utworzonego na ten cel kapitału rezerwowego - kwotę do 500 000,00 zł, która oprócz ceny nabycia akcji własnych, uwzględnia także koszty ich nabycia. Skup akcji własnych Spółki prowadzony jest w celu ich dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej, umorzenia, do obsługi programu opcji menedżerskich, w przypadku jego uchwalenia, lub do zamiany, albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu za III kwartał 2025 r., Spółka nabyła 203 025 akcji własnych, które stanowią 0,78% w jej kapitale zakładowym oraz 0,78% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Średnia cena zakupu tych akcji wynosi 0,621 zł za akcję.

W dniu 15 września 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w formie aktu notarialnego, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. W drodze tej uchwały, Zarząd podwyższył kapitał zakładowy 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. Cena emisyjna każdej akcji serii E została ustalona na 0,20 zł. W interesie Spółki oraz za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd wyłączył prawo poboru w stosunku do każdej akcji serii E.

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.

V. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Outdoorzy S.A. jest jednostką zależną wobec Hegen Invest ASI sp. z o.o., która (w oparciu o informacje posiadane przez Spółkę) na dzień sporządzenia niniejszego raportu za III kwartał 2025 r. posiada 17 255 973 akcje Spółki, stanowiące 65,99% 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 lipca 2025 r. do 30 września 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 01.07.2025 r. - 31.07.2025 r. w Spółce zatrudniona była jedna osoba, z kolei w dwóch kolejnych miesiącach Spółka nie zatrudniała żadnych osób na podstawie umowy o pracę,
- zatrudnienie w etatach średnio w kwartale wynosiło 0,33 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, począwszy 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 zapłacenia do dnia bilansowego odsetek od zobowiązań handlowych, należnych wierzycielom,
- wystąpienia kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej rozrachunków w walutach obcych,
- kosztów amortyzacji bilansowej aktywów trwałych, wyższych od amortyzacji stanowiącej koszt uzyskania przychodu w podatku dochodowym,
- kosztów dotyczących odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych, w przypadku, gdy uprawdopodobnienie nieściągalności należności lub sprzedaż rzeczowych aktywów obrotowych (zapasów) nastąpi w terminie późniejszym po roku obrotowym,
- wystąpienia straty "podatkowej" do odliczenia od dochodu w ciągu 5 następnych lat,
- 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.