

MOLIERA2 S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

Moliera2 S.A.

III KWARTAŁ 2025 ROKU

Warszawa, 07.11.2025

Raport Moliera2 S.A. za III kwartał 2025 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Moliera2 Spółka Akcyjna

Plac Marszałka Józefa Piłsudskiego 3
00-078 Warszawa

NIP: 522 290 9794

REGON: 141 71 83 20

KRS prowadzony przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII
Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000354814

Kapitał zakładowy: 67.931.603,60 zł

www.moliera2.com

biuro.zarzadu@moliera2.com

ZARZĄD

Prezes Zarządu: Marcin Michnicki

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało na dzień 30.09.2025 roku i obejmuje dane za okres 01.07.2025 – 30.09.2025 oraz dane porównawcze (uwzględniające kilka korekt prezentacyjnych w celu zachowania spójności okresów - szczegóły opisane zostały w pkt. II 1.1. niniejszego raportu)

BILANS

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	6 215 764,36	7 549 818,00
I. Wartości niematerialne i prawne	1 491 332,81	722 317,75
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	284 954,06	511 117,75
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 206 378,75	211 200,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 110 425,20	4 305 854,16
1. Środki trwałe	2 098 372,35	4 231 519,47
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 077 482,41	2 767 695,40
c) urządzenia techniczne i maszyny	222 798,31	154 622,18
d) środki transportu	15 341,47	25 569,11
e) inne środki trwałe	782 750,16	1 283 632,78
2. Środki trwałe w budowie	12 052,85	74 334,69
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
III. Należności długoterminowe	394 728,42	395 478,42
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	394 728,42	395 478,42
IV. Inwestycje długoterminowe	2 200 233,78	2 088 959,22
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 200 233,78	2 088 959,22
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	2 200 233,78	2 088 959,22
- udziały lub akcje	2 027 031,00	2 027 031,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	173 202,78	61 928,22
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 044,15	37 208,45
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 044,15	37 208,45
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024
B. AKTYWA OBROTOWE	25 630 440,85	33 049 585,63
I. Zapasy	21 167 764,56	29 662 419,47
1. Materiały	227 383,40	38 950,06
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	19 360 641,38	27 534 950,30
5. Zaliczki na dostawy i usługi	1 579 739,78	2 088 519,11
II. Należności krótkoterminowe	3 625 810,70	1 176 375,39
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	3 625 810,70	1 176 375,39
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 271 397,56	305 999,36
- do 12 miesięcy	2 271 397,56	305 999,36
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	701 937,66	
c) inne	652 475,48	870 376,03
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	440 690,23	1 600 677,95
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	440 690,23	1 600 677,95
a) w jednostkach powiązanych	-	99 039,48
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		99 039,48
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	440 690,23	1 501 638,47
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	86 360,16	286 699,61
- inne środki pieniężne	354 330,07	1 214 938,86
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	396 175,36	610 112,82
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM:	31 846 205,21	40 599 403,63

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 992 782,38	15 705 558,48
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	67 931 603,60	57 731 603,60
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 101 068,92	15 101 068,92
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	163 000,00	159 000,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 61 676 839,51	- 44 487 032,86
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	- 12 526 050,63	- 12 799 081,18
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	22 853 422,83	24 893 845,15
I. Rezerwy na zobowiązania	307 387,68	397 348,39
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 044,15	37 208,45
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	288 343,53	360 139,94
- długoterminowa	33 456,40	33 640,66
- krótkoterminowa	254 887,13	326 499,28
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	-	180 000,00
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	-	180 000,00
a) kredyty i pożyczki		180 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 229 087,14	23 576 484,62
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	21 229 087,14	23 576 484,62
a) kredyty i pożyczki	5 224 929,53	11 337 998,85
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		7 169,86
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 020 275,49	11 312 504,31
- do 12 miesięcy	12 020 275,49	11 312 504,31
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	550,01	34 786,38
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych	689 099,25	300 235,81
h) z tytułu wynagrodzeń	430 139,03	571 361,28
i) inne	2 864 093,83	12 428,13
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 316 948,01	740 012,14
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 316 948,01	740 012,14
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 316 948,01	740 012,14
PASYWA RAZEM:	31 846 205,21	40 599 403,63

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(WARIANT PORÓWNAWCZY)**

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	10 628 701,13	19 450 179,41	38 158 690,47	52 808 328,04
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	82 362,49	250 126,81	568 962,14	938 658,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	10 546 338,64	19 200 052,60	37 589 728,33	51 869 670,04
B. Koszty działalności operacyjnej	14 457 025,85	23 346 237,58	48 961 974,25	64 157 416,13
I. Amortyzacja	278 199,44	393 696,24	942 092,80	1 124 043,88
II. Zużycie materiałów i energii	158 253,53	284 952,26	597 685,43	937 583,95
III. Usługi obce	4 959 709,76	5 846 949,66	14 708 342,11	16 637 026,89
IV. Podatki i opłaty, w tym:	51 838,95	53 532,84	304 151,15	233 009,63
- podatek akcyzowy				
V. Wynagrodzenia	1 747 898,88	2 318 207,16	5 704 454,50	7 026 442,22
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia; w tym: -emerytalne	308 534,17	394 387,76	980 260,74	1 208 723,39
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	143 858,15	271 967,87	495 187,46	896 058,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów	6 808 732,97	13 782 543,79	25 229 800,06	36 094 527,29
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 3 828 324,72	- 3 896 058,17	- 10 803 283,78	- 11 349 088,09
D. Pozostałe przychody operacyjne	265 667,22	103 962,60	460 156,74	149 501,58
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	219 091,82	12 061,82	320 579,63	12 061,82
IV. Inne przychody operacyjne	46 575,40	91 900,78	139 577,11	137 439,76
E. Pozostałe koszty operacyjne	745 400,37	375 841,29	1 158 512,93	740 164,23
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	133 602,34		79 739,34	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	335 272,00	86 389,00	637 189,00	246 655,00
III. Inne koszty operacyjne	276 526,03	289 452,29	441 584,59	493 509,23
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 4 308 057,87	- 4 167 936,86	- 11 501 639,97	- 11 939 750,74
G. Przychody finansowe	3 085,15	2 974,66	9 260,42	39 246,22
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:				
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
b) od jednostek pozostałych, w tym:				
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
II. Odsetki, w tym:	3 085,15	2 974,66	9 260,42	6 959,04
- od jednostek powiązanych				
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
- w jednostkach powiązanych				
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V. Inne				32 287,18
H. Koszty finansowe	204 300,89	259 238,23	1 033 671,08	898 576,66
I. Odsetki, w tym:	108 641,56	256 569,56	890 428,60	815 057,12
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
- w jednostkach powiązanych				
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV. Inne	95 659,33	2 668,67	143 242,48	83 519,54
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	- 4 509 273,61	- 4 424 200,43	- 12 526 050,63	- 12 799 081,18
J. Podatek dochodowy				
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 4 509 273,61	- 4 424 200,43	- 12 526 050,63	- 12 799 081,18

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM				
Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 502 055,99	17 993 794,85	11 314 833,01	13 504 639,66
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	13 502 055,99	17 993 794,85	11 314 833,01	13 504 639,66
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	57 731 603,60	42 731 603,60	57 731 603,60	38 451 603,60
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	10 200 000,00	15 000 000,00	0,00	19 280 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	10 200 000,00	15 000 000,00	0,00	19 280 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	10 200 000,00	15 000 000,00		19 280 000,00
- inne				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)				
- inne				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	67 931 603,60	57 731 603,60	57 731 603,60	57 731 603,60
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	15 101 068,92	15 101 068,92	15 101 068,92	15 101 068,92
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- podziału zysku (ustawowo)				
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- inne				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty				
- inne				
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	15 101 068,92	15 101 068,92	15 101 068,92	15 101 068,92
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych				
- ...				
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	10 363 000,00	14 409 000,00	159 000,00	4 689 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-10 200 000,00	-14 250 000,00	10 204 000,00	-4 530 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	750 000,00	10 204 000,00	15 000 000,00
- wpłaty na poczet objęcia akcji serii V		750 000,00		15 000 000,00
- konwersja pożyczki na poczet objęcia akcji serii W			10 000 000,00	
- wycena programu motywacyjnego			204 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	-10 200 000,00	-15 000 000,00	0,00	-19 530 000,00
- zarejestrowanie podwyższenia kapitału w KRS	-10 200 000,00	-15 000 000,00		-19 530 000,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	163 000,00	159 000,00	10 363 000,00	159 000,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-61 676 839,51	-49 452 970,82	-44 487 032,86	-27 516 506,27
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-61 676 839,51	0,00	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów				
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-61 676 839,51	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych				
- ...				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...				
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-61 676 839,51	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-49 452 970,82	-44 487 032,86	-27 516 506,27
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów				
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-49 452 970,82	-44 487 032,86	-27 516 506,27
a) zwiększenie (z tytułu)	-8 016 777,02	-3 408 942,79	-17 189 806,65	-16 970 526,59
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-8 016 777,02	-3 408 942,79	-17 189 806,65	-16 970 526,59
- ...				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...				
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-8 016 777,02	-52 861 913,61	-61 676 839,51	-44 487 032,86
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-69 693 616,53	-52 861 913,61	-61 676 839,51	-44 487 032,86
6. Wynik netto	-4 509 273,61	-4 424 200,43	-12 526 050,63	-12 799 081,18
a) zysk netto				
b) strata netto	-4 509 273,61	-4 424 200,43	-12 526 050,63	-12 799 081,18
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 992 782,38	15 705 558,48	8 992 782,38	15 705 558,48
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 992 782,38	15 705 558,48	8 992 782,38	15 705 558,48

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-4 509 273,61	-4 424 200,43	-12 526 050,63	-12 799 081,18
II. Korekty razem	5 646 158,74	3 575 650,23	13 012 260,70	3 656 712,12
1. Amortyzacja	278 199,44	393 696,24	942 092,80	1 124 043,88
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19 700,07	221 730,03	778 031,04	745 601,60
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw				
6. Zmiana stanu zapasów	514 988,99	616 862,11	6 064 913,86	3 813 371,00
7. Zmiana stanu należności	216 217,43	380 771,31	270 188,25	752 673,15
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 643 341,94	2 318 882,24	5 034 196,25	-2 280 696,09
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 431,93	-393 312,95	327 441,02	-503 900,25
10. Inne korekty	-19 857,20	37 021,25	-404 602,52	5 618,83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	1 136 885,13	-848 550,20	486 210,07	-9 142 369,06
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				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	448 785,85	159 066,32	1 275 853,77	481 887,10
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	319 253,85	159 066,32	1 024 367,77	421 887,10
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	60 000,00
a) w jednostkach powiązanych				60 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne	129 532,00		251 486,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-448 785,85	-159 066,32	-1 275 853,77	-481 887,10
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	200 000,00	750 000,00	2 900 000,00	17 239 339,21
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	200 000,00	750 000,00	2 900 000,00	15 000 000,00
2. Kredyty i pożyczki				2 239 339,21
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	1 544 753,81	2 191 682,69	5 322 092,73	8 475 002,30
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 441 883,11	1 975 837,09	4 920 762,57	7 714 959,13
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	3 229,01	3 874,54	9 493,37
8. Odsetki	102 870,70	212 616,59	397 455,62	750 549,80
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 344 753,81	-1 441 682,69	-2 422 092,73	8 764 336,91
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-656 654,53	-2 449 299,21	-3 211 736,43	-859 919,25
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 097 344,76	3 950 937,68	3 652 426,66	2 361 557,72
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	440 690,23	1 501 638,47	440 690,23	1 501 638,47
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM
INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst

jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz.2342 z późniejszymi zmianami) i wydany na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Dnia 1 kwietnia 2022 r. Moliera2 S.A. (pierwotnie: Modern Commerce S.A.) jako podmiot przejmujący połączyła się ze spółkami: Złote Wyprzedaże S.A., ITF Polska & Partners Sp. z o.o. oraz Mamissima Sp. z o.o., posiadając 100% udziału w kapitale zakładowym każdej ze spółek przejmowanych, do rozliczenia połączenia zastosowano określoną w art. 44c Ustawy o rachunkowości metodę łączenia udziałów.

Dane przedstawione w raporcie za bieżący okres są zaktualizowane o korekty wprowadzone do rocznego sprawozdania finansowego za 2024 rok, wynikające z ujęcia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, spisania rozrachunków oraz ujęcia podatku dochodowego w wyniku Spółki. Ich uwzględnienie zapewnia zachowanie spójności i porównywalności prezentowanych okresów.

1.2 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub w przypadku prac rozwojowych zakończonych sukcesem według kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

1.3 Środki trwałe

Do środków trwałych zaliczane są rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki. Na dzień bilansowy środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej zgodnie z odrębnie obowiązującymi przepisami prawa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania. Odpisy amortyzacyjne odnoszone są w koszty amortyzacji w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej niższej niż 10 000 ZŁ odnoszone są jednorazowo w koszty amortyzacji w miesiącu oddania do używania.

1.4 Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych obsługi zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych środków trwałych za okres realizacji budowy/zadania, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe

w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

1.5 Inwestycje finansowe w jednostki podporządkowane i inne finansowe inwestycje

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną utratę wartości. Inwestycje te nie stanowią instrumentów finansowych w rozumieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Pozostałe finansowe inwestycje długoterminowe, są wyceniane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Inwestycje finansowe, których wartość rynkowa lub godziwa nie jest możliwa do ustalenia zgodnie z przepisami w/w rozporządzenia są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Odpisu z tytułu utraty wartość Spółka dokonuje w ciężar kosztów finansowych.

1.6 Leasing

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat przez okres trwania leasingu na podstawie otrzymywanych faktur od leasingodawców. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej lub pozostałej działalności operacyjnej. Jeśli umowa spełnia warunki określone

w Ustawie o rachunkowości leasing rozpoznawany jest jako finansowy i ujmowany w odpowiednich pozycjach bilansu Spółki.

1.7 Zapasy

Zapasy - w znaczeniu określonym w art. 3 ust. 1 pkt 18 lit. a) ustawy o rachunkowości - to rzeczowe aktywa obrotowe, przeznaczone do zbycia lub zużycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub okresu dłuższego niż 12 miesięcy, jeżeli tyle trwa normalny cykl operacyjny właściwy dla danej działalności. Są to materiały nabyte

w celu zużycia na własne potrzeby, wytworzone lub przetworzone, jak również nabyte przez jednostkę produkty gotowe (wyroby i usługi) zdadne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte celem odprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych (zapasy), bez względu na ich przeznaczenie Spółka wycenia na dzień bilansowy według ceny nabycia, zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy, zgodnie z art.28 ust.1 pkt 6 UoR.

Spółka, w celu określenia wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów, stosuje model kalkulacji bazujący na wiekowaniu zapasów wraz z uwzględnieniem prognozy sprzedaży danego asortymentu w określonym sezonie. Prognozy te opierają się na analizie danych historycznych, a także bieżącej sytuacji Spółki i jej otoczenia mikro- i makroekonomicznego, które może mieć wpływ na poziom niepewności przy definiowaniu wniosków wynikających z tych prognoz.

Analizując wiek kategorii asortymentowej Spółka określa adekwatny dla niego poziom odpisu wyrażony procentowo. Na tej podstawie dokonuje kalkulacji wysokości odpisu aktualizującego. Przyjęte kryteria obejmują zapasy dwuletnie oraz starsze, jak również towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji, uszkodzone. Spółka nie obejmuje odpisem wartości zapasów zakwalifikowanych jako towary ponadczasowe (tzw. carryover), w zasadzie niepodlegające sezonowości, które wyróżniają się niską wrażliwością na trendy modowe.

Wszystkie oferowane do sprzedaży przez Spółkę grupy asortymentowe charakteryzują się podobną wrażliwością na zmieniające się trendy modowe. W efekcie kalkulacja odpisu nie opiera się o odpis kalkulowany indywidualnie dla każdej pozycji posiadanego zapasu, ale przez grupowanie zapasów według ich struktury wiekowej, a następnie przypisanie danej strukturze właściwego % odpisu. Skalkulowane w ten sposób odpisy aktualizujące zabezpieczają ryzyko sprzedaży zapasu poniżej jego wartości bilansowej.

1.8 Należności krótko- i długoterminowe, w tym z tytułu udzielonych pożyczek

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Na dzień bilansowy odpisem objęto w całości należności, które nie zostały spłacone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Należności finansowe z tytułu udzielonych pożyczek są wycenione zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. W przypadku pożyczek objętych w całości odpisem aktualizującym Spółka odstąpiła od wyceny udzielonych pożyczek zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, z uwagi na fakt, że wartość bilansowa tych pożyczek po dokonanych odpisie aktualizującym wynosi zero, co nie spowodowało istotnego ujemnego wpływu na realizację obowiązku Spółki wynikającego z art. 4 UoR.

1.9 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie, środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

1.10 Rozliczenia międzyokresowe kosztów: czynne i bierne

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Obejmują one w przypadku Spółki koszty internetowe - opłaty za domeny internetowe, ubezpieczenia, licencje programów komputerowych itp.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one w przypadku Spółki koszty związane ze zobowiązaniem zapłaty, w związku z roszczeniem wobec Spółki.

1.11 Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy stanowi nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną (agio) po pomniejszeniu o koszty emisji akcji oraz przekazany na kapitał zapasowy zysk netto. Zmniejszenie kapitału zapasowego wynika z pokrycia strat netto spółki oraz strat lat ubiegłych wynikających z korekt błędów lat ubiegłych.

Wynik lat ubiegłych obejmuje niepokryte straty netto lat ubiegłych oraz straty netto lat ubiegłych wynikające z dokonanych korekt błędów lat ubiegłych.

1.12 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Spółka utworzyła rezerwy na zgłoszone wobec niej roszczenia.

1.13 Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów bankowych i pożyczek są wycenione zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

1.14 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

1.15 Zobowiązania

Zobowiązania są wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

1.16 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych, przy czym zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- wartość warunkowego umorzenia zobowiązania wynikającego z zawartych z kontrahentami ugód. W przypadku dochowania warunków wynikających z zawarcia ugód Spółka przenosi wartość zobowiązania do pozostałych przychodów operacyjnych.
- przyjęte nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środki trwałe w budowie, środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne,
- odroczoną sprzedaż.

1.17 Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

1.18 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Przychody są wykazywane po pomniejszeniu o marżę na sprzedaży, przypadającą na zwroty towarów jakie miały miejsce do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego oraz o doszacowaną rezerwę na zwroty w okresie gwarancji i rękojmi, do których odbiorca towaru ma prawo w świetle obowiązujących zasad sprzedaży, a także o oszacowane ryzyko braku możliwości lub dostatecznej pewności ponownej sprzedaży zwróconego towaru.

1.19 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. W przypadku braku pewności ich uzyskania Spółka tworzy odpisy aktualizujące ich wartość w ciężar kosztów finansowych.

1.20 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. W przypadku Spółki zobowiązania i należności finansowe, za wyjątkiem należności z tytułu pożyczek objętych w całości odpisem aktualizującym oraz inwestycje w obligacje zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej ustalonej na poziomie wewnętrznej stopy zwrotu.

W okresie, którego dotyczy raport, nie dokonywano zmian w stosowanej polityce rachunkowości.

III. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

Spółka zakończyła III kwartał 2025 r. z przychodami na poziomie 10,6 mln PLN, co oznacza spadek o 45% względem analogicznego okresu roku 2024. Niższe przychody były następstwem zamknięcia trzech salonów stacjonarnych w pierwszym półroczu 2025 oraz niższej bazy towarowej zakontraktowanej na sezon letni.

Jednocześnie w kanale marketplace, który stanowi kluczowy obszar rozwoju Spółki, odnotowano wzrost przychodów o 46%

Średnia marża brutto w raportowanym okresie wzrosła o 7pp w porównaniu z III kwartałem 2024.

W konsekwencji niższych przychodów Spółka podjęła szereg działań optymalizacyjnych. W raportowanym okresie koszty operacyjne zostały obniżone o 1,9 mln PLN, tj. o 20% w porównaniu z III kwartałem 2024 r.

Wynik EBITDA za III kwartał 2025 r. wyniósł -4,0 mln PLN, co oznacza spadek o 256 tys. PLN, czyli o 7% względem III kwartału 2024. Na wynik ten istotny wpływ miały jednorazowe koszty niezwiązane z bieżącą działalnością operacyjną Spółki, wynikające z procesu due diligence prowadzonego przez Spółkę. Łączny koszt tego procesu wyniósł 656 tys. PLN.

Po wyłączeniu wspomnianego czynnika jednorazowego całkowite koszty operacyjne spadły o 2,6 mln PLN (-27%), a wynik EBITDA poprawił się o 400 tys. PLN (+11%).

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIEŁE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2025.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka Moliera2 konsekwentnie realizuje swoje założenia biznesowe, koncentrując się na nieustannym podnoszeniu efektywności operacyjnej. Obecnie kontynuowane są prace nad nowym ekosystemem operacyjno-biznesowym, który ma na celu zapewnienie stabilnego rozwoju technologicznego oraz trwałego wzrostu Spółki. Zakończenie tych działań planowane jest na koniec bieżącego roku obrotowego.

Jednym z kluczowych osiągnięć minionego okresu, istotnym z perspektywy przyszłych działań, jest postępująca integracja z jednym z największych dostawców produktów Pre-Owned. Dzięki wdrożeniu nowoczesnych rozwiązań technologicznych w tym obszarze, znacząco poszerzono asortyment oraz zwiększono dostępność produktów dla klientów, co przyczyniło się do umocnienia pozycji Spółki w tym segmencie rynku. W kontekście rosnącej popularności mody „z drugiej ręki” oraz zmieniających się trendów konsumenckich, jest to jeden z kluczowych czynników zwiększających konkurencyjność Spółki na rynku.

Moliera2 aktywnie realizuje inicjatywy wspierające strategię zrównoważonego rozwoju, co bezpośrednio przekłada się na wzrost wartości organizacji oraz tworzy solidne fundamenty dla jej dalszego rozwoju i sukcesów.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

1 kwietnia 2022 roku nastąpiło połączenie spółek wchodzących wcześniej w skład Grupy Modern Commerce S.A., tj. Modern Commerce S.A., IT Fashion Polska Group & Partners Sp. z o.o., Złote Wyprzedaże S.A. oraz Mamissima Sp. z o.o. Połączenie to doprowadziło do utworzenia jednego podmiotu działającego pod nazwą **Moliera2 S.A.**

Po konsolidacji głównym obszarem działalności operacyjnej Moliera2 S.A. stała się działalność prowadzona wcześniej przez IT Fashion Polska Group & Partners Sp. z o.o., skoncentrowana na sprzedaży towarów luksusowych w modelu omnichannel pod marką **Moliera2**. Spółka jest obecnie jednym z najbardziej doświadczonych podmiotów na rynku dóbr luksusowych online w Polsce, funkcjonującym nieprzerwanie od ponad dekady. Oferuje szeroki asortyment produktów marek polskich i zagranicznych, w tym wielu dostępnych na wyłączność, a także zapewnia klientom spójną i wysokiej jakości obsługę we wszystkich kanałach sprzedaży.

Marka Moliera2 zbudowała silną pozycję rynkową i rozpoznawalność w segmencie dóbr premium, zdobywając zaufanie lojalnej i zamożnej grupy klientów. Efektem tego jest jedna z najwyższych średnich wartości koszyka zakupowego w Polsce. Strategia Spółki zakłada dalszy rozwój działalności prowadzonej pod marką Moliera2, w szczególności w obszarze sprzedaży online produktów premium i luksusowych. W tym celu Spółka konsekwentnie rozwija wewnętrzne kompetencje i zasoby umożliwiające umacnianie swojej pozycji w tym segmencie rynku.

Moliera2 S.A. posiada obecnie udziały w spółce **Rebel Tang Sp. z o.o.** (18,32%), stanowiące długoterminową inwestycję, nieobjętą konsolidacją. Rebel Tang to dynamicznie rozwijające się przedsiębiorstwo z sektora food-tech (food & technology), specjalizujące się w tworzeniu wirtualnych restauracji działających wyłącznie w modelu dostaw. Model biznesowy spółki opiera się na autorskiej platformie technologicznej, umożliwiającej restauratorom łatwe wdrożenie gotowych konceptów gastronomicznych w ramach prowadzonej działalności. Rebel Tang oferuje kompleksowe rozwiązania franczyzowe — od wsparcia marketingowego i technologicznego, przez integrację z systemami dostaw, aż po pełen łańcuch dostaw produktów — pozwalając partnerom zwiększać efektywność operacyjną oraz przychody.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

Dane spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca	
Nazwa Spółki	Moliera2 Spółka Akcyjna (poprzednio: Modern Commerce S.A.)
Siedziba	Plac Marszałka Józefa Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa
KRS	0000354814
NIP	522-290-97-94
REGON	141718320
Jednostka zależna	
Nazwa Spółki	Rebel Tang Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	00-844, Warszawa, ul. Grzybowska 80/82
KRS	0000841477
NIP	525-282-31-23
REGON	386067597

Moliera2 S.A. na 30.09.2025 r. posiadała 18,32% udziału w kapitale spółki Rebel Tang Sp. z o.o.

IX. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Rebel Tang Sp. z o.o. [dane w PLN]		
Rachunek zysków i strat	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	415.073,40	669.246,86
Zysk netto	-86.596,18	-125.140,61
Bilans	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 30.09.2024
Kapitał własny	44.771,76	264.258,50
Aktywa razem	1.007.099,86	1.179.695,90

Pomimo niższego poziomu przychodów, Spółka odnotowała poprawę rentowności, co jest efektem przeprowadzonych działań restrukturyzacyjnych, optymalizacji kosztów, usprawnień technologicznych oraz wdrożenia systemu płatności rekurencyjnych dla Partnerów.

Ujemny kapitał własny pozostaje kluczowym wyzwaniem strategicznym, jednak poprawa efektywności operacyjnej tworzy solidną podstawę do dalszego wzrostu, na czym w najbliższych miesiącach skoncentruje się Zarząd Spółki.

X. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM	LICZBA GŁOSÓW	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW
Marcin Michnicki	275 156 782	40,50 %	275 156 782	40,50 %
Probatas sp. z o.o	65 616 164	9,66 %	65 616 164	9,66 %
Athena T Ltd	100 641 123	14,82 %	100 641 123	14,82 %
Pozostali	237 901 967	35,02 %	237 901 967	35,02 %
Razem	679 316 036	100%	679 316 036	100 %

XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

<i>Forma zatrudnienia</i>	<i>Liczba zatrudnionych</i>	<i>Liczba pełnych etatów</i>
<i>Umowa o pracę</i>	<i>62</i>	<i>62</i>
<i>Umowa o dzieło, zlecenie i inne</i>	<i>11</i>	<i>----</i>

Dane na koniec III kwartału 2025 r.

Warszawa, dnia 07.11.2025

Marcin Michnicki - Prezes Zarządu