

MOLIERA2 S.A.

**JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY
Moliera2 S.A.
IV KWARTAŁ 2025 ROKU**

Warszawa, 11.02.2026

Raport Moliera2 S.A. za IV 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 31.12.2025 roku i obejmuje dane za okres 01.10.2025 – 31.12.2025 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 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	5 935 954,04	7 321 185,50
I. Wartości niematerialne i prawne	1 531 865,14	999 994,41
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	197 770,79	576 794,41
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 334 094,35	423 200,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 792 369,85	3 716 445,16
1. Środki trwałe	1 792 369,85	3 636 445,16
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	883 327,33	2 356 992,59
c) urządzenia techniczne i maszyny	202 541,23	41 294,73
d) środki transportu	12 784,56	23 012,20
e) inne środki trwałe	693 716,73	1 215 145,64
2. Środki trwałe w budowie		80 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
III. Należności długoterminowe	394 728,42	394 728,42
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	394 728,42	394 728,42
IV. Inwestycje długoterminowe	2 203 313,43	2 190 973,36
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 203 313,43	2 190 973,36
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	2 203 313,43	2 190 973,36
- udziały lub akcje	2 027 031,00	2 027 031,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	176 282,43	163 942,36
- 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	13 677,20	19 044,15
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 677,20	19 044,15
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
B. AKTYWA OBROTOWE	18 661 278,91	33 338 116,38
I. Zapasy	14 114 475,40	27 232 678,42
1. Materiały	198 127,92	89 159,53
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	13 449 548,82	24 791 505,52
5. Zaliczki na dostawy i usługi	466 798,66	2 352 013,37
II. Należności krótkoterminowe	2 702 544,87	1 930 055,84
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	2 702 544,87	1 930 055,84
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 460 573,88	536 067,07
- do 12 miesięcy	2 460 573,88	536 067,07
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń oraz innych tytułów publicznoprawnych	226 560,79	701 937,66
c) inne	15 410,20	692 051,11
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 571 610,86	3 652 426,66
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 571 610,86	3 652 426,66
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- 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	1 571 610,86	3 652 426,66
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 001 091,12	2 485 568,31
- inne środki pieniężne	570 519,74	1 166 858,35
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272 647,78	522 955,46
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM:	24 597 232,95	40 659 301,88

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 562 921,43	11 314 833,01
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	67 931 603,60	57 731 603,60
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	14 565 274,40	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	- 16 420 117,06	- 17 189 806,65
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	20 034 311,52	29 344 468,87
I. Rezerwy na zobowiązania	278 391,37	307 387,68
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 677,20	19 044,15
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	264 714,17	288 343,53
- długoterminowa	23 284,57	33 456,40
- krótkoterminowa	241 429,60	254 887,13
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	17 758 358,91	27 740 794,10
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	17 758 358,91	27 740 794,10
a) kredyty i pożyczki	3 158 826,25	19 601 821,04
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		3 874,55
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 930 352,15	5 694 599,60
- do 12 miesięcy	7 930 352,15	5 694 599,60
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	876 149,12	550,00
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 699 593,13	1 891 475,59
h) z tytułu wynagrodzeń	506 482,66	534 963,38
i) inne	2 586 955,60	13 509,94
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 997 561,24	1 116 287,09
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 997 561,24	1 116 287,09
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 996 021,24	1 116 287,09
PASYWA RAZEM:	24 597 232,95	40 659 301,88

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

Wyszczególnienie	Od 01.10.2025 do 31.12.2025	Od 01.10.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	19 681 890,92	24 919 611,72	57 840 581,39	77 727 939,76
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	463 222,75	434 567,78	1 032 184,89	1 373 225,78
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	19 218 668,17	24 485 043,94	56 808 396,50	76 354 713,98
B. Koszty działalności operacyjnej	23 742 509,13	28 646 332,96	72 704 483,38	92 803 749,09
I. Amortyzacja	259 573,74	357 838,72	1 201 666,54	1 481 882,60
II. Zużycie materiałów i energii	176 595,50	284 118,42	774 280,93	1 221 702,37
III. Usługi obce	4 136 663,76	6 253 372,34	18 845 005,87	22 890 399,23
IV. Podatki i opłaty, w tym:	48 511,35	16 696,81	352 662,50	249 706,44
- podatek akcyzowy		-		
V. Wynagrodzenia	1 724 663,03	2 315 137,09	7 429 117,53	9 341 579,31
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia; w tym: -emerytalne	263 842,44	380 551,36	1 244 103,18	1 589 274,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	147 574,26	342 492,82	642 761,72	1 238 551,70
VIII. Wartość sprzedanych towarów	16 985 085,05	18 696 125,40	42 214 885,11	54 790 652,69
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 4 060 618,21	- 3 726 721,24	- 14 863 901,99	- 15 075 809,33
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 222 062,91	1 005 854,91	1 682 219,65	1 155 356,49
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 080 009,28	285 688,51	1 400 588,91	297 750,33
IV. Inne przychody operacyjne	142 053,63	720 166,40	281 630,74	857 606,16
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 086 028,69	979 508,61	2 244 541,62	1 719 672,84
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-		79 739,34	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	447 747,77	618 046,35	1 084 936,77	864 701,35
III. Inne koszty operacyjne	638 280,92	361 462,26	1 079 865,51	854 971,49
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 3 924 583,99	- 3 700 374,94	- 15 426 223,96	- 15 640 125,68
G. Przychody finansowe	103 812,52	5 810,68	101 356,95	45 056,90
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:	3 079,65	2 974,66	12 340,07	9 933,70
- od jednostek powiązanych				
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
- w jednostkach powiązanych				
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V. Inne	100 732,87	2 836,02	89 016,88	35 123,20
H. Koszty finansowe	73 294,96	578 543,21	1 095 250,05	1 477 119,87
I. Odsetki, w tym:	68 210,30	437 665,73	958 638,90	1 252 722,85
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
- w jednostkach powiązanych				
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV. Inne	5 084,66	140 877,48	136 611,15	224 397,02
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	- 3 894 066,43	- 4 273 107,47	- 16 420 117,06	- 17 072 188,65
J. Podatek dochodowy				117 618,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 3 894 066,43	- 4 273 107,47	- 16 420 117,06	- 17 189 806,65

**ZESTAWIENIE ZMIAN
W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Wyszczególnienie	Od 01.10.2025 do	Od 01.10.2024 do	Od 01.01.2025 do	Od 01.01.2024 do
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 992 782,38	15 705 558,48	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	8 992 782,38	15 705 558,48	11 314 833,01	13 504 639,66
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	67 931 603,60	57 731 603,60	57 731 603,60	38 451 603,60
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	10 200 000,00	19 280 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	10 200 000,00	19 280 000,00
- wydatki na udziały (emisji akcji)			10 200 000,00	19 280 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	67 931 603,60	57 731 603,60	67 931 603,60	57 731 603,60
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	15 101 068,92	15 101 068,92	15 101 068,92	14 851 068,92
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-535 794,52	0,00	-535 794,52	250 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	250 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				250 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-535 794,52	0,00	-535 794,52	0,00
- pokrycia straty				
- inne	-535 794,52		-535 794,52	
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	14 565 274,40	15 101 068,92	14 565 274,40	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
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	163 000,00	159 000,00	159 000,00	4 689 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	4 000,00	-4 530 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	10 204 000,00	15 000 000,00
- wpłaty na poczet objęcia akcji serii V				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)	0,00	0,00	-10 200 000,00	-19 530 000,00
- zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego KRS			-10 200 000,00	-19 530 000,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	163 000,00	159 000,00	163 000,00	159 000,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-69 693 616,53	-52 979 531,61	-44 487 032,86	-27 516 506,27
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	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	-69 693 616,53	-52 979 531,61	-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	-69 693 616,53	-52 979 531,61	-44 487 032,86	-27 516 506,27
a) zwiększenie (z tytułu)	-4 509 273,61	-4 424 200,43	-17 189 806,65	-16 970 526,59
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-4 509 273,61	-4 424 200,43	-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	-74 202 890,14	-57 403 732,04	-61 676 839,51	-44 487 032,86
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-74 202 890,14	-57 403 732,04	-61 676 839,51	-44 487 032,86
6. Wynik netto	-3 894 066,43	-4 273 107,47	-16 420 117,06	-17 189 806,65
a) zysk netto				
b) strata netto	-3 894 066,43	-4 273 107,47	-16 420 117,06	-17 189 806,65
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 562 921,43	11 314 833,01	4 562 921,43	11 314 833,01
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 562 921,43	11 314 833,01	4 562 921,43	11 314 833,01

**RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
(METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie	Od 01.10.2025 do 31.12.2025	Od 01.10.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-3 894 066,43	-4 273 107,47	-16 420 117,06	-17 189 806,65
II. Korekty razem	7 817 384,78	-930 175,12	20 829 645,48	2 844 155,00
1. Amortyzacja	259 573,74	357 838,72	1 201 666,54	1 481 882,60
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	128 972,20	419 384,46	907 003,24	1 164 986,06
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-186 114,75	350 698,85	-106 375,41	350 698,85
5. Zmiana stanu rezerw	-28 996,31	-89 960,71	-28 996,31	-89 960,71
6. Zmiana stanu zapasów	7 053 289,16	2 429 741,05	13 118 203,02	6 243 112,05
7. Zmiana stanu należności	923 265,83	-753 680,45	625 735,28	-257,30
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 159 654,77	-4 099 512,71	3 874 541,48	-6 352 869,41
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	804 140,81	463 432,31	1 131 581,83	-22 303,64
10. Inne korekty	22 908,87	-8 116,64	106 285,81	68 866,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	3 923 318,35	-5 203 282,59	4 409 528,42	-14 345 651,65
B. PRZEPIŹYWY 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	333 855,69	436 933,29	1 609 709,46	918 820,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	246 557,69	436 933,29	1 270 925,46	858 820,39
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	87 298,00	0,00	338 784,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-333 855,69	-436 933,29	-1 609 709,46	-918 820,39
C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0,00	9 988 277,37	2 900 000,00	27 227 616,58
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	2 900 000,00	15 000 000,00
2. Kredyty i pożyczki		9 988 277,37		12 227 616,58
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	2 458 542,03	2 197 273,30	7 780 634,76	10 672 275,60
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	250 000,00	0,00	250 000,00	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 064 665,20	1 661 149,35	6 985 427,77	9 376 108,48
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	3 295,31	3 874,54	12 788,68
8. Odsetki	44 054,90	405 011,16	441 510,52	1 155 560,96
9. Inne wydatki finansowe	99 821,93	127 817,48	99 821,93	127 817,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 458 542,03	7 791 004,07	-4 880 634,76	16 555 340,98
D. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 130 920,63	2 150 788,19	-2 080 815,80	1 290 868,94
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 130 920,63	2 150 788,19	-2 080 815,80	1 290 868,94
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	440 690,23	1 501 638,47	3 652 426,66	2 361 557,72
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	1 571 610,86	3 652 426,66	1 571 610,86	3 652 426,66
- 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 wydanymi 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 wartości 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, równoległe 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 IV kwartał 2025 r. z przychodami na poziomie 19,7 mln PLN, co oznacza spadek o 21% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024. Niższy poziom przychodów był przede wszystkim konsekwencją zamknięcia trzech salonów stacjonarnych w pierwszym półroczu 2025 r. oraz obniżonej aktywności klientów, widocznej zarówno w kanałach online, jak i offline.

Jednocześnie w kanale marketplace, stanowiącym kluczowy obszar rozwoju Spółki, odnotowano wzrost przychodów o 22% rok do roku.

Średnia marża brutto w raportowanym okresie, po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych, wzrosła o 10 p.p. w porównaniu z IV kwartałem 2024 r.

Na zdarzenia jednorazowe wpłynęły:

- jednorazowa transakcja sprzedaży B2B do podmiotu, z którym Spółka rozpoczęła współpracę komisową (wartość netto sprzedaży 7,2 mln PLN)
- wyprzedaż starego zapasu, zorganizowana w zamykanym w grudniu salonie stacjonarnym – w związku z upłynnieniem zapasu wcześniej w całości lub w istotnej części odpisanego, Spółka zrealizowała sprzedaż towarów o wartości ewidencyjnej 2,0 mln PLN. Ujemna marża była konsekwencją dokonanych wcześniej odpisów wartości zapasów, w związku z czym transakcja ta miała wpływ wyłącznie na poziom marży brutto, bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki.

Spółka kontynuuje działania optymalizujące strukturę kosztową, koncentrując się na poprawie efektywności operacyjnej oraz inwestowaniu wyłącznie w działania bezpośrednio wspierające sprzedaż. W IV kwartale 2025 r. koszty operacyjne zostały obniżone o 3,2 mln PLN, tj. o 32% w porównaniu z IV kwartałem 2024 r.

Wynik EBITDA za IV kwartał 2025 r. wyniósł –3,67 mln PLN, co oznacza spadek o 9,6% w ujęciu rok do roku.

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE 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 nadal konsekwentnie realizuje swoje założenia biznesowe, koncentrując się na nieustannym podnoszeniu efektywności operacyjnej. Przez ostatni rok wdrażane były wyniki prac nad integracjami partnerskimi, gdzie Spółka znacząco poszerzyła dostępny asortyment i zaoferowała większą dostępność produktów dla klientów. To wszystko przyczyniło się do dalszego wzmocnienia Spółki w segmencie rynku mody. Ciągłe wdrażanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych sprawia, że Spółka zwiększa coraz to bardziej swoją konkurencyjność na rynku.

Przyszłe działania Spółki będą skupiały się na obszarze zwiększenia integracji z partnerami, jak również na poszerzaniu jeszcze mocniej dostępności asortymentu. W tym miejscu Spółka będzie się skupiać na intensyfikowaniu działań. Jedną z kluczowych inicjatyw w ramach integracji z partnerami będzie obecnie przygotowywana aplikacja z obszaru Marketplace. Ta wewnętrzna inicjatywa pozwoli Spółce na poszerzenie swojej działalności i dostępności dla Klientów w tym obszarze rynku.

Moliera2 aktywnie realizuje nowe inicjatywy, 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 PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ 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 31.12.2025 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 01.10.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.10.2024 do 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	425.808 zł	672.984 zł
Zysk netto	-46.206 zł	-5.680 zł
Bilans	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 31.12.2024
Kapitał własny	-90.165 zł	222.345 zł
Aktywa razem	943.781 zł	1.130.843 zł

Efektywność operacyjna vs przychody: choć nominalny przychód w Q4 2025 r. (425,8 tys. PLN) jest niższy niż w Q4 2024 r. (673 tys. PLN), co wynika z koniecznej konsolidacji i optymalizacji nierentownych punktów, kluczowym wskaźnikiem jest rentowność operacyjna. W Q4 2025 r. osiągnięto dodatnią EBITDA (+10,8 tys. PLN), co przy ujemnym wyniku w Q3 2025 r. (-28 tys. PLN) potwierdza, że spółka odzyskała sterowność operacyjną.

Kondycja finansowa i kapitały: spadek kapitału własnego do poziomu ujemnego (-90 tys. PLN) oraz wyższa strata netto r/r są bezpośrednim efektem braku płynności i kosztów obsługi zaległych zobowiązań.

Wnioski: wyniki Q4 dowodzą, że restrukturyzacja przynosi efekty na poziomie marży i kosztów stałych. Rebel Tang jest spółką „lean”, gotową do skalowania, o czym świadczy dodatni wynik EBITDA mimo niesprzyjającego otoczenia. Obecny stan aktywów i kapitałów wskazuje na krytyczny moment dla spółki. Finalizacja planowanej restrukturyzacji i dokapitalizowanie to jedyna droga, by przełożyć wysoką efektywność operacyjną na trwałą rentowność netto i wzrost wartości dla akcjonariuszy.

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 %
Probatus 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

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	58	58
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	13	----

Dane na koniec IV kwartału 2025 r.

Warszawa, dnia 11.02.2026

Prezes Zarządu