HIGHLANDER
ENTERPRISE

RAPORT OKRESOWY
III KWARTAŁ 2026 R.

Kraków, dn. 12 listopada 2026 r.

List Zarządu

Szanowni Państwo, drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

Z przyjemnością przedstawiamy Państwu raport podsumowujący III kwartał 2026 r.

W trzecim kwartale 2026 r. kontynuowaliśmy rozwój segmentu kosmetycznego Highlander Enterprise S.A., rozszerzając portfolio produktów marki „8belle" oraz pozyskując kolejnych dystrybutorów i hurtownie. Działania te stanowią kontynuację obranego przez nas kierunku rozwoju i wpisują się w realizację strategii rozwoju na lata 2025–2028. Jednocześnie, rozwój sprzedaży ma charakter stopniowy, a dalsze umacnianie pozycji marki wymaga czasu, konsekwentnych działań oraz zaangażowania środków.

Rynek produktów do stylizacji paznokci jest bardzo konkurencyjny. O zainteresowanie profesjonalnych odbiorców zabiegają zarówno marki o ugruntowanej pozycji, jak i liczni nowi dostawcy. W tych warunkach rozszerzanie asortymentu i zwiększanie dostępności produktów są niezbędne, ale nie przekładają się automatycznie na regularne zamówienia o satysfakcjonującej wartości. Budowa rozpoznawalności marki „8belle" oraz zaufania do jej oferty jest procesem wieloletnim, wymagającym konsekwentnej pracy i zaangażowania środków.

Jako Zarząd, intensywnie pracujemy nad zwiększeniem sprzedaży. Rozwijamy relacje z dystrybutorami i hurtowniami, poszukujemy nowych odbiorców oraz możliwości skuteczniejszego dotarcia do profesjonalnych klientów. Zależy nam zarówno na pozyskiwaniu kolejnych partnerów, jak i zwiększaniu sprzedaży w istniejących kanałach dystrybucji. Na bieżąco analizujemy skuteczność tych działań oraz różne warianty dalszego rozwoju marki „8belle".

W minionym kwartale zawarliśmy ramową umowę o współpracy z X DERIVED LTD. z siedzibą w Budapeszcie. Zakłada ona oferowanie wybranych produktów kosmetycznych Spółki profesjonalnym klientom na rynku węgierskim, za pośrednictwem sklepu internetowego tego partnera. Jest to kolejny krok w rozwoju zagranicznych kanałów dystrybucji i zwiększaniu dostępności naszej oferty. Liczymy na stopniowy rozwój tej współpracy, przy czym wpływ tej współpracy na wyniki finansowe, będzie zależał od rzeczywiście osiąganej sprzedaży.

Realizowane przez nas działania w zakresie rozwoju sieci dystrybucyjnej i portfolio produktowego, nie zapewniają Spółce jeszcze zdolności do samofinansowania. Obecna skala sprzedaży nie zapewnia środków wystarczających do pokrywania bieżących potrzeb i finansowania dalszego rozwoju. Pomimo ograniczenia strat, Spółka wciąż wymaga dodatkowego wsparcia finansowego. Zwiększenie przychodów do poziomu pozwalającego na samodzielne finansowanie działalności, pozostaje zatem jednym z najważniejszych zadań Zarządu.

Istotnym źródłem tego wsparcia są pożyczki udzielane Spółce przez członków Zarządu. W trzecim kwartale br. finansowanie zostało zwiększone poprzez kolejną pożyczkę udzieloną przez Prezesa Zarządu. Angażujemy więc nie tylko czas i pracę w rozwój działalności, lecz również własne środki finansowe, umożliwiające pokrywanie potrzeb Spółki i kontynuowanie działań handlowych. Jednocześnie mamy świadomość, że finansowanie pożyczkowe wiąże się z kosztami oraz obowiązkiem spłaty i nie zastąpi trwałej poprawy rentowności.

Wyniki za trzeci kwartał wskazują na zmniejszenie strat względem analogicznego okresu poprzedniego roku. Istotny wpływ na tę poprawę miały niższe obciążenia amortyzacyjne, a także ograniczenie części pozostałych kosztów operacyjnych. Jest to korzystny kierunek zmian, aczkolwiek dalsza poprawa sytuacji finansowej wymaga przede wszystkim utrzymania dyscypliny kosztowej i zwiększenia skali sprzedaży.

Kontynuujemy również reorganizację i ograniczanie obciążeń związanych z historyczną działalnością w obszarze technologii grafenowych. Proces ten postępuje, niestety okazał się dłuższy niż pierwotnie

zakładaliśmy i jego skutki nadal znajdują odzwierciedlenie w wynikach Spółki. Dlatego kontynuujemy dostosowywanie organizacji i kosztów funkcjonowania do aktualnych potrzeb oraz możliwości finansowych.

W segmencie grafenowym nadal otrzymujemy zapytania od podmiotów zainteresowanych naszą ofertą. W ostatnich miesiącach widzimy zwiększenie tego zainteresowania, jednakże nie przełożyło się ono obecnie na zamówienia o znaczących wolumenach. Pozostajemy aktywni w poszukiwaniu odbiorców i prowadzeniu rozmów handlowych również w tym obszarze. Mamy nadzieję, że w końcu uda nam się pozyskać znaczących kontrahentów, którzy będą realizowali zakupy grafenu na oczekiwanym przez Zarząd poziomie.

Jako Zarząd dokładamy wszelkich starań, aby rozwój oferty oraz dystrybucji przynosił coraz lepsze rezultaty. Warunki rynkowe pozostają wymagające, a tempo wzrostu sprzedaży jest wolniejsze, niż zakładaliśmy. Nasze priorytety są jednak jasne: pozyskiwanie klientów, zwiększanie przychodów, kontrola kosztów oraz zapewnienie finansowania działalności. W realizację tych zadań jesteśmy bezpośrednio zaangażowani zarówno operacyjnie, jak i finansowo.

Dziękujemy Państwu za zaufanie i zainteresowanie działalnością Highlander Enterprise S.A. Zachęcamy do lektury raportu za trzeci kwartał 2026 r. oraz śledzenia raportów bieżących.

Z wyrazami szacunku,
Artur Górski – Prezes Zarządu
Sylwia Gołębiewska – Wiceprezes Zarządu

I. Informacje ogólne

1. Dane Spółki

Highlander Enterprise Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (poprzednia nazwa Advanced Graphene Products Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonej Górze; dalej: „Spółka"), została utworzona w dniu 10 sierpnia 2012 r., na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy KRS, który wpisał Spółkę do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000878626.

Adres: ul. Romanowicza 19B, 30-702 Kraków
Forma prawna jednostki: Spółka Akcyjna
Państwo rejestracji: Polska
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: Polska
Numer statystyczny REGON: 081062890
Numer Identyfikacji podatkowej: 9291847897

2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zgodnie z §28 ust. 1 i 2 Statutu, Zarząd może liczyć od jednego do czterech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd wybierany jest na pięcioletnią kadencję.

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu Spółki. Wobec powyższego, na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w skład Zarządu wchodzą:

- Artur Górski – Prezes Zarządu
- Sylwia Gołębiewska – Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z §18 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Wobec powyższego, na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej wchodzą:

- Michał Więzik – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Natalia Zamojska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Robert Skolimowski – Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Jarosz – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Szach – Członek Rady Nadzorczej

3. Struktura kapitału zakładowego

Łączna wartość nominalna akcji wynosi 9 362 550 zł (dziewięć milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych).

Akcje serii A, B, C i D stanowią 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii A, B, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Akcje serii A, B, C i D są równe w prawie do dywidendy.

W III kwartale 2026 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze kapitału zakładowego.

Spółka jest spółką publiczną, której akcje są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pierwsze notowanie akcji Spółki na rynku NewConnect odbyło się 29 listopada 2021 r. Do obrotu trafiło 4 994 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Dnia 19 lipca 2024 r. uchwałą nr 940/2024, Zarząd

Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect 4 368 550 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
A	4 088 750	43,67%	4 088 750	43,67%
B	87 500	0,93%	87 500	0,93%
C	817 750	8,73%	817 750	8,73%
D	4 368 550	46,66%	4 368 550	46,66%
Razem	**9 362 550**	**100,00%**	**9 362 550**	**100,00%**

4. Znaczący Akcjonariusze

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu, do Spółki nie wpłynęły żadne zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy o ofercie w sprawie zmian udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki, ani też zawiadomienia w trybie art. 19 MAR, o transakcjach dokonanych na akcjach Spółki przez osoby pełniące obowiązki zarządcze.

Struktura akcjonariatu Spółki, z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, według stanu na dzień publikacji raportu, tj. 12 listopada 2026 r. jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Sylwia Gołębiewska	2 346 775	25,07%	2 346 775	25,07%
Artur Górski	2 476 100	26,45%	2 476 100	26,45%
Pozostali (free float)	4 539 675	48,49%	4 539 675	48,49%
Razem	**9 362 550**	**100,00%**	**9 362 550**	**100,00%**

5. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka nie zatrudniała nikogo w oparciu o umowę o pracę. Współpraca prowadzona była na zasadzie umów cywilnoprawnych, w ramach których na 30 września 2026 r. Spółka współpracowała z 2 osobami.

6. Grupa kapitałowa

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej, w związku z powyższym nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Stanowisko na temat opublikowanych prognoz finansowych Spółki oraz stopień ich realizacji

Spółka nie przedstawiała prognoz wyników finansowych na 2026 r.

II. Dane finansowe

BILANS - AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
A. AKTYWA TRWAŁE	**1 252 343,33**	**3 093 425,69**
I. Wartości niematerialne i prawne	**1 101 610,46**	**2 783 146,95**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 098 010,46	2 774 146,95
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 600,00	9 000,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**150 732,87**	**310 278,74**
1. Środki trwałe	150 732,87	310 278,74
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	108 125,75	233 128,80
d) środki transportu	42 607,12	77 149,94
e) inne 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
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne 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	**1 109 921,77**	**795 238,91**
I. Zapasy	**746 849,65**	**548 942,83**
1. Materiały	396 947,30	391 429,31
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	158 681,31	136 144,34
4. Towary	158 486,72	21 369,18
5. Zaliczki na dostawy i usługi	32 734,32	0,00
II. Należności krótkoterminowe	**327 282,53**	**165 692,87**
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00

– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	327 282,53	165 692,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	126 240,18	32 782,18
– do 12 miesięcy	126 240,18	32 782,18
– powyżej 12 miesięcy		0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	37 364,75	117 848,20
c) inne	163 677,60	15 062,49
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	33 472,84	71 285,80
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	33 472,84	71 285,80
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 472,84	71 285,80
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	33 472,84	71 285,80
– inne środki pieniężne	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**2 316,75**	**9 317,41**
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	**0,00**	**0,00**
D. Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
AKTYWA RAZEM	**2 362 265,10**	**3 888 664,60**

BILANS - PASYWA	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**27 784,60**	**960 559,69**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**9 362 550,00**	**9 362 550,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**7 560 453,74**	**7 560 453,74**
– nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	7 560 453,74	7 560 453,74
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	**0,00**	**0,00**
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	**0,00**	**0,00**
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**-16 473 672,04**	**-15 109 712,02**
VI. Zysk (strata) netto	**-421 547,10**	**-852 732,03**
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	**0,00**	**0,00**
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**2 334 480,50**	**2 928 104,91**
I. Rezerwy na zobowiązania	**0,00**	**91 775,76**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	6 974,82
– długoterminowa	0,00	0,00
– krótkoterminowa	0,00	6 974,82
3. Pozostałe rezerwy	0,00	84 800,94
– długoterminowe	0,00	0,00
– krótkoterminowe	0,00	84 800,94
II. Zobowiązania długoterminowe	**1 200 000,00**	**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	1 200 000,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	1 200 000,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00

III. Zobowiązania krótkoterminowe	**220 656,29**	**723 081,30**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	220 656,29	723 081,30
a) kredyty i pożyczki	100 000,00	425 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	156 086,73
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	93 980,96	106 351,85
– do 12 miesięcy	93 980,96	106 351,85
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	5 577,41	17 168,46
h) z tytułu wynagrodzeń	10 159,62	18 474,26
i) inne	10 938,30	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**913 824,21**	**2 113 247,85**
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	913 824,21	2 113 247,85
– długoterminowe	433 842,93	1 055 535,36
– krótkoterminowe	479 981,28	1 057 712,49
PASYWA RAZEM	**2 362 265,10**	**3 888 664,60**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	**01.01.2026 -30.09.2026**	**01.07.2026 -30.09.2026**	**01.01.2025 -30.09.2025**	**01.07.2025 -30.09.2025**
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**395 179,65**	**167 025,68**	**234 692,34**	**143 360,44**
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	247 228,89	44 521,77	229 353,06	108 649,88
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	-89 088,82	-20 960,17
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	147 950,76	122 503,91	94 428,10	55 670,73
B. Koszty działalności operacyjnej	**1 208 504,45**	**366 268,26**	**1 920 612,33**	**649 234,99**
I. Amortyzacja	549 064,58	181 277,48	1 277 554,61	422 080,54
II. Zużycie materiałów i energii	16 157,13	6 413,34	72 113,75	34 636,91
III. Usługi obce	305 120,96	69 030,99	314 865,56	100 942,89
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 458,50	1,50	11 884,91	262,00
– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	196 741,73	68 051,33	209 656,67	76 446,59
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	17 168,04	3 929,30	10 756,87	7 508,97
– emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 503,99	3 598,01	11 617,42	1 815,51
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	114 289,52	33 966,31	12 162,54	5 541,58
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	**-813 324,80**	**-199 242,58**	**-1 685 919,99**	**-505 874,55**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**425 230,05**	**91 721,62**	**1 011 572,71**	**405 346,21**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	359 985,96	62 271,74	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	65 244,09	29 449,88	1 011 572,71	405 346,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	**5 567,21**	**3 198,99**	**145 623,38**	**142 902,82**

I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	5 567,21	3 198,99	145 623,38	142 902,82
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	**-393 661,96**	**-110 719,95**	**-819 970,66**	**-243 431,16**
G. Przychody finansowe	749,52	6,50	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	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
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	749,52	6,50	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	**28 634,66**	**20 712,02**	**32 761,37**	**11 108,75**
I. Odsetki, w tym:	27 703,43	20 350,81	28 188,35	8 549,82
– dla jednostek powiązanych	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
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	931,23	361,21	4 573,02	2 558,93
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	**-421 547,10**	**-131 425,47**	**-852 732,03**	**-254 539,91**
J. Podatek dochodowy	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	**-421 547,10**	**-131 425,47**	**-852 732,03**	**-254 539,91**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	**01.01.2026 -30.09.2026**	**01.07.2026 -30.09.2026**	**01.01.2025 -30.09.2025**	**01.07.2025 -30.09.2025**
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	**-421 547,10**	**-131 425,47**	**-852 732,03**	**-254 539,91**
II. Korekty razem	**-219 650,17**	**-323 929,05**	**199 202,83**	**67 952,85**
1. Amortyzacja	549 064,58	181 277,48	1 277 554,61	422 080,54
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-61,00	-804,02	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	27 703,43	20 350,81	28 188,35	8 549,82
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-20 900,00	-20 900,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-174 676,16	-60 030,61	-260 088,41	-125 226,02
7. Zmiana stanu należności	-158 231,45	-23 034,01	-123 575,19	-1 875,22
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-83 318,84	-298 642,63	79 895,14	23 987,35
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-359 230,73	-122 146,07	-800 791,67	-259 563,62
10. Inne korekty	0,00	0,00	-1 980,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**-641 197,27**	**-455 354,52**	**-653 529,20**	**-186 587,06**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	**135 893,52**	**135 893,52**	**0,00**	**0,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	135 893,52	135 893,52	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
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych	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**	**11 893,50**	**0,00**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	11 893,50	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	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)	**135 893,52**	**135 893,52**	**-11 893,50**	**0,00**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	**650 000,00**	**450 000,00**	**425 000,00**	**225 000,00**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	650 000,00	450 000,00	425 000,00	225 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	**163 535,95**	**121 160,07**	**125 444,22**	**53 617,44**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
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	134 381,73	100 101,49	97 255,87	45 067,62
8. Odsetki	27 703,43	20 350,81	28 188,35	8 549,82
9. Inne wydatki finansowe	1 450,79	707,77	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**486 464,05**	**328 839,93**	**299 555,78**	**171 382,56**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+/-C.III)	**-18 839,70**	**9 378,93**	**-365 866,92**	**-15 204,50**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-18 839,70**	**9 378,93**	**-365 866,92**	**-15 204,50**
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-4,59	-4,59
F. Środki pieniężne na początek okresu	**52 312,54**	**24 093,91**	**437 152,72**	**86 490,30**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	**33 472,84**	**33 472,84**	**71 285,80**	**71 285,80**
– o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	**01.01.2026 -30.09.2026**	**01.07.2026 -30.09.2026**	**01.01.2025 -30.09.2025**	**01.07.2025 -30.09.2025**
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**449 331,70**	**159 210,07**	**1 815 271,72**	**1 215 099,60**
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00	-1 980,00	0,00
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	**449 331,70**	**159 210,07**	**1 813 291,72**	**1 215 099,60**
1. Kapitał (fundusz)podstawowy na początek okresu	**9 362 550,00**	**9 362 550,00**	**9 362 550,00**	**9 362 550,00**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
– podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
– zmniejszenie wartości nominalnej akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**9 362 550,00**	**9 362 550,00**	**9 362 550,00**	**9 362 550,00**
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**7 560 453,74**	**7 560 453,74**	**7 560 453,74**	**7 560 453,74**
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	0,00	0,00	0,00	0,00

– podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
– zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
– umorzenia własnych udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	**7 560 453,74**	**7 560 453,74**	**7 560 453,74**	**7 560 453,74**
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
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
– aktualizacji wyceny środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
– zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
– zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	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	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
– wpłata na objęcie akcji Spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
– umorzenia udziałów własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	0,00	0,00	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
– zwrotu dopłat wspólnikom	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**-16 473 672,04**	**-16 763 793,67**	**-15 107 732,02**	**-15 707 904,14**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
– przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	0,00	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00	0,00	0,00

– przeznaczenia na umorzenie udziałów	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	**16 473 672,04**	**16 763 793,67**	**15 107 732,02**	**15 707 904,14**
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00	1 980,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**16 473 672,04**	**16 763 793,67**	**15 109 712,02**	**15 707 904,14**
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
– straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	0,00	0,00	0,00	**0,00**
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00	0,00	0,00
– pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	0,00	0,00	0,00	**0,00**
– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	0,00	0,00	0,00	**0,00**
– pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	**16 473 672,04**	**16 763 793,67**	**15 109 712,02**	**15 707 904,14**
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,	**-16 473 672,04**	**-16 763 793,67**	**-15 109 712,02**	**-15 707 904,14**
6. Wynik netto	**-421 547,10**	**-131 425,47**	**-852 732,03**	**-254 539,91**
a) zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
b) strata netto	421 547,10	131 425,47	852 732,03	254 539,91
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**27 784,60**	**27 784,60**	**960 559,69**	**960 559,69**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**27 784,60**	**27 784,60**	**960 559,69**	**960 559,69**

III. Komentarz Zarządu na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w III kwartale 2026 roku

W trzecim kwartale 2026 r. Highlander Enterprise S.A. kontynuowała realizację strategii rozwoju na lata 2025–2028, koncentrując działania na rozwoju segmentu kosmetycznego, poszerzaniu portfolio produktów marki „8belle" oraz rozbudowie kanałów dystrybucji. Raportowany okres stanowił kolejny etap budowania skali działalności Spółki w profesjonalnym segmencie rynku beauty, przy jednoczesnym kontynuowaniu działań zmierzających do ograniczania obciążeń związanych z historyczną działalnością w obszarze technologii grafenowych.

W segmencie kosmetycznym, działania Spółki obejmowały rozszerzanie asortymentu oraz pozyskiwanie kolejnych dystrybutorów i hurtowni. Rozwój sieci sprzedaży służy zwiększeniu dostępności produktów marki „8belle" oraz dotarciu do szerszego grona odbiorców profesjonalnych. Zarząd wskazuje jednak, że rynek produktów do stylizacji paznokci pozostaje wysoce konkurencyjny, a budowa rozpoznawalności nowej marki i trwałych relacji handlowych jest procesem wieloletnim. Podejmowane działania nie przekładają się jeszcze na skalę sprzedaży zapewniającą satysfakcjonujące wyniki finansowe. W związku z tym, Zarząd na bieżąco analizuje możliwości i warianty dalszego rozwoju marki „8belle", uwzględniając potencjał poszczególnych kanałów sprzedaży oraz możliwości finansowe Spółki.

Istotnym wydarzeniem w raportowanym okresie było zawarcie ramowej umowy o współpracy z X DERIVED LTD. z siedzibą w Budapeszcie, określającej zasady sprzedaży produktów kosmetycznych Spółki na rynku węgierskim. Współpraca przewiduje oferowanie wybranych produktów za pośrednictwem sklepu internetowego tego partnera profesjonalnym klientom końcowym. X DERIVED

odpowiada za obsługę sprzedaży, w tym realizację i wysyłkę zamówień, wystawianie dokumentów sprzedaży, pobieranie płatności oraz obsługę zwrotów i reklamacji, przy czym do momentu sprzedaży produkty pozostają własnością Spółki.

Zawarcie tej umowy stanowi element realizacji strategii rozwoju zagranicznych kanałów dystrybucji. Zarząd podkreśla jednocześnie, że umowa nie określa minimalnego poziomu sprzedaży i nie gwarantuje osiągnięcia określonej wartości przychodów. Jej wpływ na wyniki Spółki będzie uzależniony od rzeczywistej skali sprzedaży realizowanej w ramach współpracy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem co najmniej jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

W okresie od stycznia do września 2026 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 395,2 tys. zł wobec 234,7 tys. zł w analogicznym okresie 2025 r., natomiast w samym trzecim kwartale osiągnęły 167,0 tys. zł wobec 143,4 tys. zł rok wcześniej. Oznacza to wzrost odpowiednio o 68,4% i 16,5%. Zarząd zwraca jednak uwagę, że na porównanie tych wartości wpływa ujemna zmiana stanu produktów wykazana w 2025 r. Łączne przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, bez uwzględnienia zmiany stanu produktów, wzrosły w okresie dziewięciu miesięcy z 323,8 tys. zł do 395,2 tys. zł, tj. o 22,1%, a w samym trzecim kwartale ze 164,3 tys. zł do 167,0 tys. zł, tj. o 1,6%.

W trzecim kwartale 2026 r. nastąpiła również zmiana struktury przychodów. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 122,5 tys. zł wobec 55,7 tys. zł rok wcześniej, podczas gdy przychody ze sprzedaży produktów i usług zmniejszyły się ze 108,7 tys. zł do 44,5 tys. zł. Tym samym wzrost łącznej sprzedaży w raportowanym kwartale, był związany ze zwiększeniem sprzedaży w ramach działalności handlowej, przy jednoczesnym spadku sprzedaży produktów własnych.

Koszty działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy 2026 r. wyniosły 1.208,5 tys. zł wobec 1.920,6 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. W samym trzecim kwartale zmniejszyły się z 649,2 tys. zł do 366,3 tys. zł, tj. o 43,6%. Głównym czynnikiem tego spadku była niższa amortyzacja, która w okresie dziewięciu miesięcy br. wyniosła 549,1 tys. zł wobec 1.277,6 tys. zł rok wcześniej, a w trzecim kwartale 181,3 tys. zł wobec 422,1 tys. zł. Niższa amortyzacja ogranicza obciążenie wyniku finansowego, nie oznacza jednak analogicznego zmniejszenia bieżących wydatków pieniężnych.

Koszty działalności operacyjnej z wyłączeniem amortyzacji wyniosły w trzecim kwartale 2026 r. 185,0 tys. zł wobec 227,2 tys. zł rok wcześniej. W raportowanym kwartale zmniejszyły się m.in. koszty usług obcych, zużycia materiałów i energii oraz wynagrodzeń. Jednocześnie w ujęciu narastającym za dziewięć miesięcy koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji wyniosły 659,4 tys. zł wobec 643,1 tys. zł w analogicznym okresie 2025 r., przy wzroście wartości sprzedanych towarów i materiałów. Oznacza to, że spadek łącznych kosztów operacyjnych w ujęciu narastającym wynikał przede wszystkim z ograniczenia obciążeń amortyzacyjnych.

Strata ze sprzedaży w trzecim kwartale 2026 r. wyniosła 199,2 tys. zł wobec straty 505,9 tys. zł rok wcześniej. Na wynik działalności operacyjnej wpływały ponadto pozostałe przychody operacyjne, które wyniosły 91,7 tys. zł, w tym 62,3 tys. zł wykazane w pozycji dotacji, wobec 405,4 tys. zł pozostałych przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2025 r. Równocześnie pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się ze 142,9 tys. zł do 3,2 tys. zł. W rezultacie strata z działalności operacyjnej wyniosła 110,7 tys. zł wobec straty 243,4 tys. zł w analogicznym kwartale poprzedniego roku.

Strata netto za okres od stycznia do września 2026 r. wyniosła 421,6 tys. zł wobec straty 852,7 tys. zł rok wcześniej, co oznacza jej zmniejszenie o 50,6%. W samym trzecim kwartale br. strata netto wyniosła 131,4 tys. zł wobec 254,5 tys. zł w trzecim kwartale 2025 r., tj. była niższa o 48,4%. Poprawa wyniku nie oznacza jednak osiągnięcia rentowności ani zdolności do samofinansowania. Skala prowadzonej działalności pozostaje niewystarczająca do pokrywania jej kosztów, a Spółka nadal wymaga dodatkowego finansowania bieżących potrzeb i dalszego rozwoju.

Na dzień 30 września 2026 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 2.362,3 tys. zł wobec 3.888,7 tys. zł na dzień 30 września 2025 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia wartości aktywów trwałych z 3.093,4 tys. zł do 1.252,3 tys. zł, w tym wartości niematerialnych i prawnych z 2.783,1 tys. zł do 1.101,6 tys. zł w związku z dokonanymi ze skutkiem na 31 grudnia 2025 r. odpisami, przy jednoczesnym wzroście aktywów obrotowych z 795,2 tys. zł do 1.109,9 tys. zł.

Istotną część aktywów obrotowych stanowiły zapasy, których wartość wyniosła 746,9 tys. zł wobec 548,9 tys. zł rok wcześniej. Należności krótkoterminowe wzrosły ze 165,7 tys. zł do 327,3 tys. zł, przy czym należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 126,2 tys. zł wobec 32,8 tys. zł. Wysoki udział zapasów i należności w aktywach obrotowych oznacza zaangażowanie środków, których uwolnienie zależy m.in. od sprzedaży zapasów i uzyskania płatności. Stan środków pieniężnych na koniec września 2026 r. wyniósł 33,5 tys. zł wobec 71,3 tys. zł rok wcześniej.

Kapitał własny na dzień 30 września 2026 r. wyniósł 27,8 tys. zł wobec 960,6 tys. zł rok wcześniej. Jego poziom związany jest ze skumulowanymi stratami z lat ubiegłych, co w połączeniu z niskim stanem środków pieniężnych oraz brakiem samofinansowania działalności, podkreśla znaczenie zapewnienia dostępu Spółki do dalszego finansowania oraz konieczności zwiększenia skali rentownej sprzedaży.

Istotnym źródłem finansowania pozostają pożyczki udzielane przez członków Zarządu. W dniu 9 września br. Spółka zawarła z Panem Arturem Górskim, Prezesem Zarządu, umowę pożyczki w kwocie 600 tys. zł, udzielonej na okres 24 miesięcy, oprocentowanej według stałej stopy wynoszącej 8% w skali roku i niezabezpieczonej. Na dzień 30 września 2026 r. bilansowa łączna wartość kredytów i pożyczek wynosiła 1.300 tys. zł wobec 425 tys. zł rok wcześniej, przy czym wartość pożyczek udzielonych przez Pana Artura Górskiego wynosiła 1.050 tys. zł, a przez Panią Sylwię Gołębiewską, Wiceprezes Zarządu, 250 tys. zł.

Wszystkie wskazane pożyczki są oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 8% w skali roku i nie są zabezpieczone. Termin spłaty pożyczki w kwocie 100 tys. zł przypada w trzecim kwartale 2027 r., a pozostałych pożyczek, o łącznej wartości 1.200 tys. zł, w drugim i trzecim kwartale 2028 r. Pożyczki zostały udzielone na podstawie i w ramach stosownych zgód Walnego Zgromadzenia. Przedmiotowe pożyczki zapewniają finansowanie działalności Spółki, wiążą się jednak z kosztami odsetkowymi i obowiązkiem zwrotu kapitału. W trzecim kwartale 2026 r. łączne koszty finansowe wyniosły 20,7 tys. zł wobec 11,1 tys. zł rok wcześniej, w tym koszty odsetek odpowiednio 20,4 tys. zł i 8,6 tys. zł.

W segmencie technologii grafenowych, Spółka otrzymywała zapytania od podmiotów zainteresowanych zakupem oferowanego grafenu. Zainteresowanie to nie przełożyło się jednak dotychczas na zamówienia o znaczących wolumenach. Możliwość zwiększenia przychodów z tego obszaru pozostaje uzależniona od pozyskania odbiorców realizujących zakupy na większą skalę, a same zapytania handlowe nie stanowią podstawy do zakładania określonego poziomu przyszłej sprzedaży.

Na sytuację finansową i wyniki Spółki nadal wpływał proces reorganizacji działalności oraz ograniczania obciążeń związanych z historyczną działalnością w obszarze technologii grafenowych. Proces ten trwa znacznie dłużej, niż pierwotnie zakładał Zarząd, co negatywnie wpływa na wyniki finansowe Spółki. Pomimo widocznego zmniejszenia strat, osiągnięcie trwałej poprawy sytuacji finansowej wymaga dalszego finansowania działalności Spółki, wzrostu sprzedaży, utrzymywania dyscypliny kosztowej oraz sprawnego zarządzania zapasami, należnościami i dostępnymi środkami pieniężnymi.

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2026 r., wraz z danymi narastającymi oraz danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2025 r.

Format i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego
Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023.0.120, UoR). Rachunek zysków i strat sporządzany został w wersji porównawczej. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne
Jednostka stosując art. 4 ust 4. UoR (zasada istotności) do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Spółka zalicza te z nich, których wartość początkową przekracza 10 000 PLN (dziesięć tysięcy PLN). Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Z przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Ustala się podstawowe wysokości stawek amortyzacyjnych dla wszystkich grup środków trwałych (za wyjątkiem gruntów) na poziomie stawek zamieszczonych w załączniku do Ustawy o podatku dochodowym o ile nie odbiegają one w sposób znaczący od ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności dla danego środka trwałego oraz składnika wartości niematerialnych i prawnych
Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Inwestycje długoterminowe
Długoterminowe inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe. Długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe
Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Należności
Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Aktywa pieniężne
Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka wykazuje koszty prowadzonych prac rozwojowych w podziale na poszczególne projekty, które jeszcze nie zostały zakończone.

Kapitał własny
Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady na kapitał podstawowy ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału. Kapitał podstawowy wynikający z jego podwyższenia uchwalony, lecz jeszcze niewpisany w rejestrze sądowym prezentowany jest jako kapitał rezerwowy.

Rezerwy na zobowiązania
Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na:

1. pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
2. przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Zobowiązania
Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później, niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej. Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Uznawanie przychodów
Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie sprzedaży wyrobów gotowych lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.
Otrzymane dotacje ujmuje się jako pozostałe przychody operacyjne lub rozliczenia międzyokresowe przychodów w zależności czy otrzymana dotacja jest dotacją do kosztów Spółki czy też dotacją do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (w tym prac rozwojowych).

Zmiany zasad rachunkowości
W omawianym okresie Spółka nie zmieniała przyjętych zasad rachunkowości.