# GRUPA MODNE ZAKUPY S.A.

# Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2026 roku

Warszawa, 16 listopada 2026 r.

## SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje ..... 3

2. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta ..... 5

Bilans ..... 5

Rachunek zysków i strat ..... 8

Rachunek przepływów pieniężnych ..... 9

Zestawienie zmian w kapitale własnym ..... 11

3. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta ..... 13

Bilans Emitenta ..... 13

Rachunek zysków i strat Emitenta ..... 16

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta ..... 17

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta ..... 18

4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego i skonsolidowanego raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości ..... 20

5. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale ..... 23

6. Jeżeli emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym ..... 24

7. W przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji ..... 25

8. Jeżeli w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności ..... 25

9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący ..... 25

10. W przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją; – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego. ..... 26

11. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu ..... 26

12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty ..... 27

## 1. Podstawowe informacje

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1., 2a., 3., 5.1. i 5.2. oraz zgodnie z ust. 4.1. i 4.2. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Informacje bieżące i okresowe przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

**Podstawowe dane o Emitencie**

| **Grupa Modne Zakupy S.A.** | |
|---|---|
| **Forma prawna:** | Spółka Akcyjna |
| **Kraj:** | Polska |
| **Siedziba:** | Warszawa |
| **Adres:** | ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa |
| **Telefon:** | +48 455 450 115 |
| **Adres poczty elektronicznej:** | ir@modnezakupy.pl |
| **Adres strony internetowej:** | www.modnezakupy.pl |
| **NIP:** | 9512209251 |
| **REGON:** | 140843589 |
| **KRS:** | 0000512199 |

*Źródło: Emitent*

**Zarząd Spółki**

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Grażyna Piotrowska-Oliwa – Prezes Zarządu;
- Wojciech Uchman – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

**Rada Nadzorcza Spółki**

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Tomasz Misiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Sobiś – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Sikorski – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Oliwa – Członek Rady Nadzorczej,

W trzecim kwartale 2026 r., w dniu 22 lipca 2026 r. Szymon Wałach złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 24 lipca 2026 r.

**Opis działalności**

Emitent Grupa Modne Zakupy S.A. (wcześniej działający pod firmą Infoscan S.A.), to podmiot obecny na rynku od 2006 r. Do 2021 r. działalność Spółki koncentrowała się w segmencie telemedycznym. W wyniku przeprowadzonego przeglądu opcji strategicznych pod koniec 2021 r., Zarząd Emitenta podjął decyzję o całkowitej zmianie profilu działalności na perspektywiczną branżę e-commerce.

Kluczowym etapem realizacji nowej strategii było połączenie Emitenta z holdingową spółką GMZ.CO sp. z o.o., które zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 7 maja 2026 r. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie majątku spółki GMZ.CO sp. z o.o. w zamian za akcje serii S nowej emisji. Dzięki temu Emitent

przejął bezpośrednią kontrolę operacyjną i strategiczną (100% udziałów) nad spółką zależną – Grupa Modne Zakupy sp. z o.o., która stanowi trzon operacyjny Grupy Kapitałowej.

**Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. (GMZ)**

Działalność operacyjna prowadzona jest przez spółkę zależną Grupa Modne Zakupy sp. z o.o., która jest jednym z ugruntowanych podmiotów na polskim rynku e-commerce. Grupa specjalizuje się w sprzedaży internetowej odzieży, bielizny damskiej i męskiej oraz akcesoriów, zarówno w kanale detalicznym (B2C), jak i hurtowym (B2B).

Model biznesowy Grupy opiera się na konsolidacji wybranych segmentów rynku e-commerce w ramach zdywersyfikowanego portfolio (obecnie pięć komplementarnych platform sprzedażowych):

- **Intymna.pl**

Główny i najstarszy serwis multibrandowy Grupy (ponad 25 lat na rynku), specjalizujący się w bieliźnie. Współpracuje z ponad 150 markami, oferując łącznie ponad 10.000 unikalnych produktów. Ważnym elementem strategii serwisu jest rozwój marek własnych (odpowiadających za rosnące marże), takich jak Pure Sin czy Momenti Per Me.

- **Primodo.pl**

Multibrandowy portal z modą damską i bielizną codzienną, posiadający asortyment przekraczający 10.000 produktów, uzupełniony o wyroby własnej marki Pure Sin oraz marki Momenti Per Me.

- **Intymnabynight.pl**

Dopełnieniem oferty powyższych sklepów jest serwis www.intymnabynight.pl (wcześniej pod nazwą blackbunny), który w swoim asortymencie ma ponad 5.000 towarów z kategorii erotycznej, głównie akcesoria i bieliznę o charakterze erotycznym przeznaczone dla osób pełnoletnich. Przeniesienie produktów o charakterze erotycznym do tego serwisu jest spowodowane ograniczeniami nałożonymi przez serwis META i Google, które ograniczały działalność sprzedażową na serwisach głównych.

- **Matterhorn.pl (oraz dedykowane adresy do serwisów zagranicznych)**

Internetowa platforma hurtowa B2B, oferująca odzież, bieliznę i obuwie, działająca na rynku krajowym oraz zagranicznym, przy czym rynek zagraniczny odpowiada za 95% sprzedaży. Platforma operuje w modelu dropshippingowym, z własnego magazynu oraz order-for-order.

- **Bikinarium.pl**

Wyspecjalizowany sklep ze strojami kąpielowymi oraz odzieżą i akcesoriami plażowymi, którego celem jest równoważenie sezonowości przychodów Grupy poprzez maksymalizację sprzedaży w okresie wiosenno-letnim.

Trzy pierwsze sklepy stanowią filar działalności Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. i tworzą modowy multisklep, ponieważ połączone są tzw. Multikoszykiem. Pozwala on użytkownikom na jednoczesne dodawanie produktów ze sklepów Intymna.pl, Primodo.com i Intymnabynight.pl oraz finalizację transakcji z poziomu jednego zamówienia, jednej płatności oraz jednej przesyłki.

## 2. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta

### *Bilans*

| Wyszczególnienie | Na dzień 30.09.2026 (w zł) | Na dzień 30.09.2025 (w zł) |
|---|---|---|
| **A. Aktywa trwałe** | **6 794 711,73** | **-** |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 6 600 923,84 | - |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| 2. Wartość firmy | 6 406 757,19 | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 194 166,65 | - |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 145 092,84 | - |
| 1. Środki trwałe | 145 092,84 | - |
| a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | - | - |
| b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 5 297,87 | - |
| c) Urządzenia techniczne i maszyny | 31 627,16 | - |
| d) Środki transportu | 36 257,19 | - |
| e) Inne środki trwałe | 71 910,62 | - |
| 2. Środki trwałe w budowie | - | - |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - |
| III. Należności długoterminowe | 41 150,00 | - |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Od pozostałych jednostek | 41 150,00 | - |
| IV. Inwestycje długoterminowe | - | - |
| 1. Nieruchomości | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| 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 | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - 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 | 7 545,05 | - |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 7 545,05 | - |
| **B. Aktywa obrotowe** | **3 620 377,60** | **4 589 576,23** |
| I. Zapasy | 2 374 846,34 | - |

| | | |
|---|---|---|
| 1. Materiały | 36 967,56 | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| - w tym obiekty w zabudowie | - | - |
| 3. Produkty gotowe | 46 946,65 | - |
| 4. Towary | 2 290 932,13 | - |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi | - | - |
| II. Należności krótkoterminowe | 952 139,79 | 29 215,00 |
| 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 | 952 139,79 | 29 215,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty: | 877 639,79 | - |
| - do 12 miesięcy | 877 639,79 | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | - | 4 672,00 |
| c) inne | 74 500,00 | 24 543,00 |
| d) dochodzenie na drodze sądowej | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 239 718,58 | 4 525 956,23 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 239 718,58 | 4 525 956,23 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | 4 500 016,99 |
| - udziały lub akcje | - | 4 500 016,99 |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 87 692,09 | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | 87 692,09 | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 152 026,49 | 25 939,24 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 151 869,95 | 25 939,24 |
| - inne środki pieniężne | 156,54 | - |
| - inne aktywa pieniężne | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 53 672,89 | 34 405,00 |
| - w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych | - | - |
| **C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy** | **-** | **-** |
| **D. Udziały (akcje) własne** | **-** | **-** |
| **AKTYWA RAZEM** | **10 415 089,33** | **4 589 576,23** |

*Źródło: Emitent*

| Wyszczególnienie | Na dzień 30.09.2026 (w zł) | Na dzień 30.09.2025 (w zł) |
|---|---|---|
| **A. Kapitał (fundusz) własny** | **6 656 700,42** | **3 128 838,94** |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 12 982 003,80 | 3 443 713,80 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy | 13 390 462,35 | 13 609 503,63 |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | - | - |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | - | - |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -18 108 917,45 | -13 607 687,34 |
| VI. Zysk (strata) netto | -1 606 848,28 | -316 691,15 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - |
| **B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** | **3 758 388,91** | **1 458 555,13** |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 63 964,09 | - |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 63 964,09 | - |
| -długoterminowa | - | - |
| - krótkoterminowa | 63 964,09 | - |
| 3. Pozostałe rezerwy | - | - |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | - | - |
| II. Zobowiązania długoterminowe | - | - |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | - | - |
| a) kredyty i pożyczki | - | - |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | - | - |
| d) zobowiązania wekslowe | - | - |
| e) inne | - | - |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 3 662 524,35 | 1 458 555,13 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | - | 1 095 934,89 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) inne | - | 1 095 934,89 |
| 2. Zobowiązania 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. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 3 662 524,35 | 362 620,24 |
| a) kredyty i pożyczki | 909 948,58 | - |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | - | - |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 1 977 295,37 | 262 620,24 |
| - do 12 miesięcy | 1 977 295,37 | 262 620,24 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 229 733,68 | - |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - |

| | | |
|---|---|---|
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 342 093,50 | - |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 185 711,93 | 100 000,00 |
| i) inne | 17 741,29 | - |
| 4. Fundusze specjalne | - | - |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 31 900,47 | - |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| 3. Inne rozliczenia międzyokresowe | 31 900,47 | - |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | 31 900,47 | - |
| **PASYWA RAZEM** | **10 415 089,33** | **4 587 394,07** |

*Źródło: Emitent*

### *Rachunek zysków i strat*

| | Wyszczególnienie | 01.07.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.07.2025 – 30.09.2025 (w zł) | 01.01.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.01.2025 – 30.09.2025 (w zł) |
|---|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:** | **8 328 218,42** | **1 800,00** | **23 611 561,79** | **3 600,00** |
| | I. Przychody ze sprzedaży produktów | 27 340,12 | 1 800,00 | 46 196,34 | 3 600,00 |
| | II. Zmiana stanu produktów | - | - | - | - |
| | III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | - | - | - | - |
| | IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 8 300 878,30 | - | 23 565 365,45 | - |
| **B.** | **Koszty działalności operacyjnej** | **8 862 538,86** | **102 310,89** | **25 205 050,32** | **240 188,74** |
| | I. Amortyzacja | 362 871,11 | - | 505 586,37 | - |
| | II. Zużycie materiałów i energii | 101 763,35 | 262,00 | 290 139,17 | 262,00 |
| | III. Usługi obce | 3 330 127,54 | 101 748,89 | 9 929 916,41 | 238 800,89 |
| | IV. Podatki i opłaty | 8 740,13 | 300,00 | 15 098,13 | 1 125,85 |
| | V. Wynagrodzenia | 829 719,45 | - | 2 249 698,61 | - |
| | VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 158 166,60 | - | 396 802,26 | - |
| | VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 58 198,29 | - | 196 029,77 | - |
| | VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 4 012 952,39 | - | 11 621 779,60 | - |
| **C.** | **Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)** | **-534 320,44** | **-100 510,89** | **-1 593 488,53** | **-236 588,74** |
| **D.** | **Pozostałe przychody operacyjne** | **28 131,28** | **1,28** | **118 194,45** | **11,33** |
| | I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| | II. Dotacje | - | - | - | - |
| | III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| | IV. Inne przychody operacyjne | 28 131,28 | 1,28 | 118 194,45 | 11,33 |
| **E.** | **Pozostałe koszty operacyjne** | **56 881,99** | **-** | **90 156,53** | **-** |
| | I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| | III. Inne koszty operacyjne | 56 881,99 | - | 90 156,53 | - |
| **F.** | **Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)** | **-563 071,15** | **-100 509,61** | **-1 565 450,61** | **-236 577,41** |
| **G.** | **Przychody finansowe** | **12 180,61** | **-** | **36 372,75** | **43 384,00** |
| | I. Dywidendy i udziały w zyskach | - | - | - | 43 384,00 |
| | II. Odsetki | 2 132,09 | - | 22 562,90 | - |
| | III. Zysk ze zbycia inwestycji | - | - | - | - |
| | IV. Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| | V. Inne | 10 048,52 | - | 13 809,85 | - |
| **H.** | **Koszty finansowe** | **-3 648,85** | **36 027,60** | **77 770,42** | **104 185,70** |
| | I. Odsetki | 4 068,87 | 36 027,60 | 77 770,42 | 104 185,70 |
| | II. Strata ze zbycia inwestycji | - | - | - | - |
| | III. Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| | IV. Inne | -7 717,72 | - | - | - |
| **I.** | **Zysk (strata) brutto (F+G-H)** | **-547 241,69** | **-136 537,21** | **-1 606 848,28** | **-297 379,11** |
| **J.** | **Podatek dochodowy** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **K.** | **Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **L.** | **Zysk (strata) netto (I-J-K)** | **-547 241,69** | **-136 537,21** | **-1 606 848,28** | **-297 379,11** |

*Źródło: Emitent*

## Rachunek przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie | 01.07.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.07.2025 – 30.09.2025 (w zł) | 01.01.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.01.2025 – 30.09.2025 (w zł) |
|---|---|---|---|---|
| **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | -547 241,69 | -136 537,21 | -1 606 848,28 | -297 379,11 |
| II. Korekty razem | -569 141,22 | 105 096,75 | -350 640,58 | 62 978,40 |
| 1. Amortyzacja | 362 871,11 | - | 505 586,37 | - |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 27 596,48 | 36 027,60 | - | 60 801,70 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - | - | - | - |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 36 673,17 | - | 63 964,09 | - |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -3 070 702,17 | - | -2 374 846,34 | - |
| 7. Zmiana stanu należności | -448 494,94 | 42 750,60 | -951 986,79 | 8 551,00 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 2 467 642,50 | 26 318,55 | 2 291 498,27 | 12 875,70 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -11 212,49 | - | -15 162,47 | -19 250,00 |
| 10. Inne korekty | 66 485,12 | - | 130 306,29 | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | -1 116 382,91 | -31 440,46 | - 1 957 488,86 | -234 400,71 |
| **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | | |
| I. Wpływy | - | - | 25 000,00 | 43 384,00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych | - | - | - | 43 384,00 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - | 25 000,00 | - |
| II. Wydatki | 25 209,15 | - | 307 290,12 | - |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 25 209,15 | - | 262 290,12 | - |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe | - | - | - | - |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - | 45 000,00 | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -25 209,15 | - | -282 290,12 | 43 384,00 |
| **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | | |
| I. Wpływy | 909 948,58 | 20 000,00 | 1 668 207,58 | 215 000,00 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - | 758 259,00 | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 909 948,58 | 20 000,00 | 909 948,58 | 215 000,00 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | - | - | - | 43 384,00 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - | - | - |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku | - | - | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | - | - | - | 31 355,47 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | - | - | - |
| 8. Odsetki | - | - | - | 12 028,53 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 909 948,58 | 20 000,00 | 1 668 207,58 | 171 616,00 |
| **D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)** | **-231 643,48** | **-11 440,46** | **-571 571,40** | **-19 400,71** |
| **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych** | **-231 643,48** | **-11 440,46** | **-571 571,40** | **-19 400,71** |
| **F. Środki pieniężne na początek okresu** | **383 669,97** | **37 379,70** | **723 597,89** | **45 339,95** |
| **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)** | **152 026,49** | **25 939,24** | **152 026,49** | **25 939,24** |

*Źródło: Emitent*

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie | 01.07.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.07.2025 – 30.09.2025 (w zł) | 01.01.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.01.2025 – 30.09.2025 (w zł) |
|---|---|---|---|---|
| **I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)** | **6 445 683,11** | **2 824 838,13** | **2 536 827,06** | **2 985 680,03** |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| - korekty błędów | - | - | - | - |
| **I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO),** | **6 445 683,11** | **2 824 838,13** | **2 536 827,06** | **2 985 680,03** |
| 1. Kapitał (fundusz)podstawowy na początek okresu | 12 223 744,80 | 3 443 713,80 | 3 443 713,80 | 3 443 713,80 |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 758 259,00 | - | 9 538 290,00 | - |
| a) Zwiększenie z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) | 758 259,00 | - | 9 538 290,00 | - |
| b) Zmniejszenie z tytułu | - | - | - | - |
| **1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu** | **12 982 003,80** | **3 443 713,80** | **12 982 003,80** | **3 443 713,80** |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 13 390 462,35 | 13 609 503,63 | 13 609 503,63 | 13 609 503,63 |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | - | - | -219 041,28 | - |
| a) Zwiększenie z tytułu | - | - | - | - |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - | - |
| - podziału zysku (ustawowo) | - | - | - | - |
| - zbycie lub likwidacja uprzednio | - | - | - | - |
| b) Zmniejszenie z tytułu | - | - | 219 041,28 | - |
| - pokrycia straty | - | - | - | - |
| - umorzenia własnych udziałów | - | - | - | - |
| - pozostałe | - | - | 219 041,28 | - |
| **2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec** | **13 390 462,35** | **13 609 503,63** | **13 390 462,35** | **13 609 503,63** |
| 3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) | - | - | - | - |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | - | - | - | - |
| a) Zwiększenie z tytułu | - | - | - | - |
| - aktualizacji wyceny środków trwałych | - | - | - | - |
| - aktualizacji wartości godziwej | - | - | - | - |
| - zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego | - | - | - | - |
| - aktualizacji innych aktywów | - | - | - | - |
| - różnic kursowych z przeliczenia oddziałów | - | - | - | - |
| b) Zmniejszenie z tytułu | - | - | - | - |
| - zbycia środków trwałych | - | - | - | - |
| - aktualizacji wartości godziwej | - | - | - | - |
| - zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego | - | - | - | - |
| - aktualizacji innych aktywów | - | - | - | - |
| - różnic kursowych z przeliczenia oddziałów | - | - | - | - |
| **3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek | - | - | - | - |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) | - | - | - | - |
| a) Zwiększenie z tytułu | - | - | - | - |
| - tworzenie zgodnie z umową (statutem) spółki | - | - | - | - |
| - objęcie akcji niezarejestrowanych w KRS | - | - | - | - |
| b) Zmniejszenie z tytułu | - | - | - | - |
| - pokrycia straty finansowej | - | - | - | - |
| - umorzenia udziałów własnych | - | - | - | - |
| - podwyższenia kapitału zakładowego lub | - | - | - | - |
| - wypłaty dywidendy | - | - | - | - |
| - zwrotu dopłat wspólnikom | - | - | - | - |
| - przekazanie na kapitał zapasowy i | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -18 108 917,45 | -14 067 537,40 | -18 108 917,45 | -13 607 687,34 |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | - | - | - | - |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) | - | - | - | - |
| - korekty błędów | - | - | - | - |
| **5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| a) Zwiększenie z tytułu | - | - | - | - |
| - podziału zysku z lat (okresu) ubiegłych | - | - | - | - |
| b) Zmniejszenie z tytułu | - | - | - | - |
| - wypłaty dywidendy | - | - | - | - |
| - przeznaczenia na podwyższenie kapitału | - | - | - | - |
| - pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe | - | - | - | - |
| - przeznaczenia na umorzenie | - | - | - | - |
| **5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu** | **18 108 917,45** | **14 067 537,40** | **18 108 917,45** | **13 607 687,34** |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) | - | - | - | - |
| - korekty błędów | - | - | - | - |
| **5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po** | **18 108 917,45** | **14 067 537,40** | **18 108 917,45** | **13 607 687,34** |
| a) Zwiększenie z tytułu | 1 059 606,59 | 160 841,90 | - | 459 850,06 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do | 1 059 606,59 | 160 841,90 | - | 459 850,06 |
| - straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą | - | - | - | - |
| b) Zmniejszenie z tytułu | - | - | - | - |
| - pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku | - | - | - | - |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów | - | - | - | - |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia | - | - | - | - |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat | - | - | - | - |
| - pozostałe | - | - | - | - |
| **5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu** | **19 168 524,04** | **14 228 379,30** | **18 108 917,45** | **14 067 537,40** |
| **5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,** | **-19 168 524,04** | **-14 228 379,30** | **-18 108 917,45** | **-14 067 537,40** |
| **6**. Wynik netto | **-547 241,69** | **-136 537,21** | **-1 606 848,28** | **-297 379,11** |
| a) Zysk netto | - | - | - | - |
| b) Strata netto | 547 241,69 | 136 537,21 | 1 606 848,28 | 297 379,11 |
| c) Odpisy z zysku | - | - | - | - |
| **II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)** | **6 656 700,42** | **2 688 300,92** | **6 656 700,42** | **2 688 300,92** |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 6 656 700,42 | 2 688 300,92 | 6 656 700,42 | 2 688 300,92 |

*Źródło: Emitent*

## 3. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

***Bilans Emitenta***

| Wyszczególnienie | Na dzień 30.09.2026 (w zł) | Na dzień 30.09.2025 (w zł) |
|---|---|---|
| **A. Aktywa trwałe** | **9 004 757,19** | **-** |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 6 406 757,19 | - |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| 2. Wartość firmy | 6 406 757,19 | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| 1. Środki trwałe | - | - |
| a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | - | - |
| b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - | - |
| c) Urządzenia techniczne i maszyny | - | - |
| d) Środki transportu | - | - |
| e) Inne środki trwałe | - | - |
| 2. Środki trwałe w budowie | - | - |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - |
| III. Należności długoterminowe | - | - |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Od pozostałych jednostek | - | - |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 2 598 000,00 | - |
| 1. Nieruchomości | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 2 598 000,00 | - |
| a) W jednostkach powiązanych | 2 598 000,00 | - |
| - udziały lub akcje | 2 598 000,00 | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| b) W pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - 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 | - | - |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| **B. Aktywa obrotowe** | **193 169,97** | **4 589 576,23** |
| I. Zapasy | - | - |

| | | |
|---|---|---|
| 1. Materiały | - | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| - w tym obiekty w zabudowie | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - |
| 4. Towary | - | - |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi | - | - |
| II. Należności krótkoterminowe | 73 800,00 | 29 215,00 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 73 800,00 | - |
| a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 73 800,00 | - |
| - do 12 miesięcy | 73 800,00 | - |
| - 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 | - | 29 215,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty: | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | - | 4 672,00 |
| c) inne | - | 24 543,00 |
| d) dochodzenie na drodze sądowej | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 84 964,97 | 4 525 956,23 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 84 964,97 | 4 525 956,23 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | 4 500 016,99 |
| - udziały lub akcje | - | 4 500 016,99 |
| - 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 | 84 964,97 | 25 939,24 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 84 964,97 | 25 939,24 |
| - inne środki pieniężne | - | - |
| - inne aktywa pieniężne | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 34 405,00 | 34 405,00 |
| - w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych | - | - |
| **C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy** | **-** | **-** |
| **D. Udziały (akcje) własne** | **-** | **-** |
| **AKTYWA RAZEM** | **9 197 927,16** | **4 589 576,23** |

*Źródło: Emitent*

| Wyszczególnienie | Na dzień 30.09.2026 (w zł) | Na dzień 30.09.2025 (w zł) |
|---|---|---|
| **A. Kapitał (fundusz) własny** | **8 338 422,52** | **3 128 838,94** |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 12 982 003,80 | 3 443 713,80 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy | 10 789 133,86 | 13 609 503,63 |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | - | - |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | - | - |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -14 516 390,37 | -13 607 687,34 |
| VI. Zysk (strata) netto | -916 324,77 | -316 691,15 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - |
| **B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** | **859 504,64** | **1 458 555,13** |
| I. Rezerwy na zobowiązania | - | - |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | - | - |
| -długoterminowa | - | - |
| - krótkoterminowa | - | - |
| 3. Pozostałe rezerwy | - | - |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | - | - |
| II. Zobowiązania długoterminowe | - | - |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | - | - |
| a) kredyty i pożyczki | - | - |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | - | - |
| d) zobowiązania wekslowe | - | - |
| e) inne | - | - |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 839 407,75 | 1 458 555,13 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 672 069,51 | 1 095 934,89 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) inne | 672 069,51 | 1 095 934,89 |
| 2. Zobowiązania 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. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 167 338,24 | 362 620,24 |
| a) kredyty i pożyczki | - | - |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | - | - |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 78 604,85 | 262 620,24 |
| - do 12 miesięcy | 78 604,85 | 262 620,24 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | - | - |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - |

| | | |
|---|---|---|
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 55 463,79 | - |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 33 269,60 | 100 000,00 |
| i) inne | - | - |
| 4. Fundusze specjalne | - | - |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 20 096,89 | - |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| 3. Inne rozliczenia międzyokresowe | 20 096,89 | - |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | 20 096,89 | - |
| **PASYWA RAZEM** | **9 197 927,16** | **4 587 394,07** |

*Źródło: Emitent*

### *Rachunek zysków i strat Emitenta*

| | Wyszczególnienie | 01.07.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.07.2025 – 30.09.2025 (w zł) | 01.01.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.01.2025 – 30.09.2025 (w zł) |
|---|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:** | **180 000,00** | **1 800,00** | **300 000,00** | **3 600,00** |
| | I. Przychody ze sprzedaży produktów | 180 000,00 | 1 800,00 | 300 000,00 | 3 600,00 |
| | II. Zmiana stanu produktów | - | - | - | - |
| | III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | - | - | - | - |
| | IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - | - | - |
| **B.** | **Koszty działalności operacyjnej** | **592 228,06** | **102 310,89** | **1 081 976,71** | **240 188,74** |
| | I. Amortyzacja | 343 219,14 | - | 457 625,52 | - |
| | II. Zużycie materiałów i energii | - | 262,00 | 824,18 | 262,00 |
| | III. Usługi obce | 71 140,00 | 101 748,89 | 348 194,37 | 238 800,89 |
| | IV. Podatki i opłaty | 8 640,13 | 300,00 | 12 684,13 | 1 125,85 |
| | V. Wynagrodzenia | 141 160,13 | - | 218 802,18 | - |
| | VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 28 068,66 | - | 43 846,33 | - |
| | VII. Pozostałe koszty rodzajowe | - | - | - | - |
| | VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - | - | - |
| **C.** | **Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)** | **-412 228,06** | **-100 510,89** | **-781 976,71** | **-236 588,74** |
| **D.** | **Pozostałe przychody operacyjne** | **-** | **1,28** | **-** | **11,33** |
| | I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| | II. Dotacje | - | - | - | - |
| | III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| | IV. Inne przychody operacyjne | - | 1,28 | - | 11,33 |
| **E.** | **Pozostałe koszty operacyjne** | **51 804,63** | **-** | **51 804,63** | **-** |
| | I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| | III. Inne koszty operacyjne | 51 804,63 | - | 51 804,63 | - |
| **F.** | **Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)** | **-464 032,69** | **-100 509,61** | **-833 781,34** | **-236 577,41** |
| **G.** | **Przychody finansowe** | **-** | **-** | **-** | **43 384,00** |
| | I. Dywidendy i udziały w zyskach | - | - | - | 43 384,00 |
| | II. Odsetki | - | - | - | - |
| | III. Zysk ze zbycia inwestycji | - | - | - | - |
| | IV. Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| | V. Inne | - | - | - | - |
| **H.** | **Koszty finansowe** | **11 976,21** | **36 027,60** | **82 543,43** | **104 185,70** |
| | I. Odsetki | 11 976,21 | 36 027,60 | 82 543,43 | 104 185,70 |
| | II. Strata ze zbycia inwestycji | - | - | - | - |
| | III. Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| | IV. Inne | - | - | - | - |
| **I.** | **Zysk (strata) brutto (F+G-H)** | **-476 008,90** | **-136 537,21** | **-916 324,77** | **-297 379,11** |
| **J.** | **Podatek dochodowy** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **K.** | **Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **L.** | **Zysk (strata) netto (I-J-K)** | **-476 008,90** | **-136 537,21** | **-916 324,77** | **-297 379,11** |

*Źródło: Emitent*

## Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

| Wyszczególnienie | 01.07.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.07.2025 – 30.09.2025 (w zł) | 01.01.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.01.2025 – 30.09.2025 (w zł) |
|---|---|---|---|---|
| **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | -476 008,90 | -136 537,21 | -916 324,77 | -297 379,11 |
| II. Korekty razem | -290 007,02 | 105 096,75 | 218 805,50 | 62 978,40 |
| 1. Amortyzacja | 343 219,14 | - | 457 625,52 | - |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | - | 36 027,60 | - | 60 801,70 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - | - | - | - |
| 5. Zmiana stanu rezerw | - | - | - | - |
| 6. Zmiana stanu zapasów | - | - | - | - |
| 7. Zmiana stanu należności | 80 581,43 | 42 750,60 | -32 797,00 | 8 551,00 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 32 475,20 | 26 318,55 | -293 739,26 | 12 875,70 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - | - | -153,11 | -19 250,00 |
| 10. Inne korekty | -746 282,79 | - | 87 569,35 | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | -766 015,92 | -31 440,46 | -697 519,27 | -234 400,71 |
| **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | | |
| I. Wpływy | - | - | - | 43 384,00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych | - | - | - | 43 384,00 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - | - | - |
| II. Wydatki | - | - | - | - |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe | - | - | - | - |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | - | - | - | 43 384,00 |
| **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | | |
| I. Wpływy | 758 259,00 | 20 000,00 | 758 259,00 | 215 000,00 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 758 259,00 | - | 758 259,00 | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | - | 20 000,00 | - | 215 000,00 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | - | - | - | 43 384,00 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - | - | - |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku | - | - | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | - | - | - | 31 355,47 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | - | - | - |
| 8. Odsetki | - | - | - | 12 028,53 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 758 259,00 | 20 000,00 | 758 259,00 | 171 616,00 |
| **D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)** | **-7 756,92** | **-11 440,46** | **60 739,73** | **-19 400,71** |
| **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych** | **-7 756,92** | **-11 440,46** | **60 739,73** | **-19 400,71** |
| **F. Środki pieniężne na początek okresu** | **92 721,89** | **37 379,70** | **24 225,24** | **45 339,95** |
| **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)** | **84 964,97** | **25 939,24** | **84 964,97** | **25 939,24** |

*Źródło: Emitent*

## Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

| Wyszczególnienie | 01.07.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.07.2025 – 30.09.2025 (w zł) | 01.01.2026 – 30.09.2026 (w zł) | 01.01.2025 – 30.09.2025 (w zł) |
|---|---|---|---|---|
| **I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)** | **8 056 172,42** | **2 824 838,13** | **2 536 827,06** | **2 985 680,03** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| - korekty błędów | - | - | - | - |
| **I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu** | **8 056 172,42** | **2 824 838,13** | **2 536 827,06** | **2 985 680,03** |
| 1. Kapitał (fundusz)podstawowy na początek okresu | 12 223 744,80 | 3 443 713,80 | 3 443 713,80 | 3 443 713,80 |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 758 259,00 | - | 9 538 290,00 | - |
| c) Zwiększenie z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) | 758 259,00 | - | 9 538 290,00 | - |
| d) Zmniejszenie z tytułu | - | - | - | - |
| **1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu** | **12 982 003,80** | **3 443 713,80** | **12 982 003,80** | **3 443 713,80** |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 10 789 133,86 | 13 609 503,63 | 13 609 503,63 | 13 609 503,63 |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | - | - | -2 820 369,77 | - |
| c) Zwiększenie z tytułu | - | - | - | - |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - | - |
| - podziału zysku (ustawowo) | - | - | - | - |
| - zbycie lub likwidacja uprzednio | - | - | - | - |
| d) Zmniejszenie z tytułu | - | - | 2 820 369,77 | - |
| - pokrycia straty | - | - | - | - |
| - umorzenia własnych udziałów | - | - | - | - |
| - pozostałe | - | - | - | - |
| **2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec** | **10 789 133,86** | **13 609 503,63** | **10 789 133,86** | **13 609 503,63** |
| 3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) | - | - | - | - |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | - | - | - | - |
| c) Zwiększenie z tytułu | - | - | - | - |
| - aktualizacji wyceny środków trwałych | - | - | - | - |
| - aktualizacji wartości godziwej | - | - | - | - |
| - zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego | - | - | - | - |
| - aktualizacji innych aktywów | - | - | - | - |
| - różnic kursowych z przeliczenia oddziałów | - | - | - | - |
| d) Zmniejszenie z tytułu | - | - | - | - |
| - zbycia środków trwałych | - | - | - | - |
| - aktualizacji wartości godziwej | - | - | - | - |
| - zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego | - | - | - | - |
| - aktualizacji innych aktywów | - | - | - | - |
| - różnic kursowych z przeliczenia oddziałów | - | - | - | - |
| **3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek | - | - | - | - |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) | - | - | - | - |
| c) Zwiększenie z tytułu | - | - | - | - |
| - tworzenie zgodnie z umową (statutem) | - | - | - | - |
| - objęcie akcji niezarejestrowanych w KRS | - | - | - | - |
| d) Zmniejszenie z tytułu | - | - | - | - |
| - pokrycia straty finansowej | - | - | - | - |
| - umorzenia udziałów własnych | - | - | - | - |
| - podwyższenia kapitału zakładowego lub | - | - | - | - |
| - wypłaty dywidendy | - | - | - | - |
| - zwrotu dopłat wspólnikom | - | - | - | - |
| - przekazanie na kapitał zapasowy i | - | - | - | - |
| **4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -14 516 390,37 | -14 067 537,40 | -14 067 537,40 | -13 607 687,34 |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | - | - | - | - |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| - korekty błędów | - | - | - | - |
| **5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| c) Zwiększenie z tytułu | - | - | - | - |
| - podziału zysku z lat (okresu) ubiegłych | - | - | - | - |
| d) Zmniejszenie z tytułu | - | - | - | - |
| - wypłaty dywidendy | - | - | - | - |
| - przeznaczenia na podwyższenie kapitału | - | - | - | - |
| - pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe | - | - | - | - |
| - przeznaczenia na umorzenie | - | - | - | - |
| **5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu** | **14 516 390,37** | **14 067 537,40** | **14 067 537,40** | **13 607 687,34** |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) | - | - | - | - |
| - korekty błędów | - | - | - | - |
| **5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po** | **14 516 390,37** | **14 067 537,40** | **14 067 537,40** | **13 607 687,34** |
| c) Zwiększenie z tytułu | 440 315,87 | 160 841,90 | 448 852,97 | 459 850,06 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do | 440 315,87 | 160 841,90 | 448 852,97 | 459 850,06 |
| - straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą | - | - | - | - |
| d) Zmniejszenie z tytułu | - | - | - | - |
| - pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku | - | - | - | - |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów | - | - | - | - |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia | - | - | - | - |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat | - | - | - | - |
| - pozostałe | - | - | - | - |
| **5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu** | **14 956 706,24** | **14 228 379,30** | **14 516 390,37** | **14 067 537,40** |
| **5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,** | **-14 956 706,24** | **-14 228 379,30** | **-14 516 390,37** | **-14 067 537,40** |
| **6**. Wynik netto | **-476 008,90** | **-136 537,21** | **-916 324,77** | **-297 379,11** |
| d) Zysk netto | - | - | - | - |
| e) Strata netto | 476 008,90 | 136 537,21 | 916 324,77 | 297 379,11 |
| f) Odpisy z zysku | - | - | - | - |
| **II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)** | **8 338 422,52** | **2 688 300,92** | **8 338 422,52** | **2 688 300,92** |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 8 338 422,52 | 2 688 300,92 | 8 338 422,52 | 2 688 300,92 |

*Źródło: Emitent*

## 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego i skonsolidowanego raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W wyniku dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Grupy Modne Zakupy S.A. („Spółka Przejmująca") ze spółką GMZ.CO sp. z o.o. („Spółka Przejmowana"), co nastąpiło w dniu 7 maja 2026 r., doszło do sukcesji uniwersalnej majątku Spółki Przejmowanej.

W skład przejętego majątku spółki GMZ.CO sp. z o.o., pełniącej dotychczas rolę podmiotu holdingowego, wchodziło 100% udziałów w spółce operacyjnej Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. Z chwilą rejestracji połączenia Emitent wstąpił we wszystkie prawa Spółki Przejmowanej, stając się bezpośrednim właścicielem 100% udziałów w spółce Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

Należy wskazać, że Emitent funkcjonował już wcześniej w strukturze Grupy Kapitałowej jako podmiot dominujący wobec spółki zależnej Infoscan LLC z siedzibą w Wilmington (Stany Zjednoczone Ameryki). Emitent nie sporządzał jednak z tego tytułu skonsolidowanych sprawozdań finansowych, ponieważ spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej i na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości podlega wyłączeniu z obowiązku konsolidacji.

Z dniem połączenia, tj. 7 maja 2026 r., struktura Grupy Kapitałowej uległa rozszerzeniu. Grupa Modne Zakupy S.A. pozostaje podmiotem dominującym, natomiast spółka Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. stała się jej nową, 100% spółką zależną. W konsekwencji zaistniałych zmian i wejścia w skład Grupy aktywnego podmiotu operacyjnego, od dnia połączenia Spółka podlega obowiązkowi sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, obejmujących swoimi danymi nowo przejętą spółkę zależną.

**Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Raport okresowy zawiera dane jednostkowe oraz skonsolidowane za III kwartał 2026 r. i obejmuje okres od 1 lipca do 30 września 2026 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 lipca do 30 września 2025 r., a także dane finansowe narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz w roku poprzednim. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Modne Zakupy oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst ujednolicony Dz.U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.)(dalej: Ustawa o rachunkowości). Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

**Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady (polityka) rachunkowości:**

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

Metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką rachunkowości), które m.in. określają metody wyceny aktywów i pasywów, zgodnie z którymi przyjęto:

- *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.
- *Zapasy* - Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.
- *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. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP w tym dniu. 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. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie

do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów, a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

- *Kapitał własny* - Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
- *Rezerwy na zobowiązania* - Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na:
  "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; "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. "prawdopodobne zobowiązana przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku
- *Zobowiązania* - Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty przy czym zobowiązania finansowe wyceniane są na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia, a przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.
- *Rozliczenia międzyokresowe przychodów* - Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i 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. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
  "wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.
- *Podatek dochodowy odroczony* - W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
  Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny. Zarząd ocenił dostępne informacje dotyczące wysokości przyszłego dochodu do opodatkowania i innych potencjalnych źródeł realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego. Z datą bilansu nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z brakiem pewności jego rozliczenia w przyszłości.

Uznawanie przychodu

Przychody z otrzymanych dotacji na finansowanie kosztów pośrednich działalności ujmowane są w momencie otrzymania.

Ustalenia wyniku finansowego

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariancie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią

Ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z art 45 ust. 1 Ustawy o rachunkowości i załącznikiem nr 1 do Ustawy.

Pozostałe

Spółka odstąpiła od ustalania aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na podstawie art. 37 ust. 10 Ustawy o rachunkowości.

## 5. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

**Sytuacja finansowa w III kwartale 2026 r.**

W III kwartale 2026 r. skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy wyniosły 8 328,2 tys. zł (III kwartał 2025 r.: 1,8 tys. zł), a strata netto 547,2 tys. zł (III kwartał 2025 r.: 136,5 tys. zł). Zmiana wynika z połączenia Emitenta z GMZ.CO sp. z o.o., zarejestrowanego w dniu 7 maja 2026 r. III kwartał 2026 r. jest pierwszym pełnym kwartałem, w którym dane skonsolidowane obejmują działalność operacyjną spółki zależnej Grupa Modne Zakupy sp. z o.o., natomiast dane porównawcze dotyczą wyłącznie Emitenta sprzed połączenia.

Struktura bilansowa Grupy po połączeniu

Na dzień 30 września 2026 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 10 415,1 tys. zł, a kapitał własny 6 656,7 tys. zł. Największą pozycję aktywów stanowi wartość firmy powstała w wyniku połączenia (6 406,8 tys. zł). Zapasy (2 374,8 tys. zł), należności z tytułu dostaw i usług (877,6 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (1 977,3 tys. zł) wynikają z objęcia konsolidacją spółki operacyjnej. W zobowiązaniach krótkoterminowych wykazano także zadłużenie z tytułu kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w kwocie 909,9 tys. zł.

Wyniki operacyjne i sprzedaż – ujęcie skonsolidowane

Przychody ze sprzedaży towarów wyniosły 8 300,9 tys. zł, a wartość sprzedanych towarów 4 013,0 tys. zł. Pozostałe koszty działalności operacyjnej obejmowały głównie usługi obce (3 330,1 tys. zł, w tym marketing internetowy i logistykę) oraz wynagrodzenia z narzutami (987,9 tys. zł). Strata z działalności

operacyjnej wyniosła 563,1 tys. zł. Obciążała ją amortyzacja w kwocie 362,9 tys. zł, z czego 343,2 tys. zł stanowi amortyzacja wartości firmy powstałej w wyniku połączenia, która nie wiąże się z wydatkiem pieniężnym.

W ujęciu rok do roku, według niebadanych danych zarządczych spółki zależnej Grupa Modne Zakupy sp. z o.o., przychody netto ze sprzedaży w III kwartale 2026 r. wzrosły o 1 584,6 tys. zł (+26,1% r/r), do 7 651,9 tys. zł. Na wzrost złożyły się głównie: wyższa o 1 012,1 tys. zł sprzedaż serwisu Intymna.pl (+17,5% r/r), przychody nowo nabytego serwisu Bikinarium.pl (372,9 tys. zł) oraz wyższa o 238,1 tys. zł sprzedaż platformy Matterhorn (385,3 tys. zł wobec 147,2 tys. zł). Marża brutto na sprzedaży wzrosła o 926,9 tys. zł, do 3 633,9 tys. zł. Wzrost marży został jednak w całości skompensowany wyższymi kosztami: marketingu (+507,6 tys. zł, głównie kampanie Google i social media serwisu Intymna.pl oraz marketing Bikinarium.pl), wynagrodzeń (+236,7 tys. zł) oraz kosztów ogólnych (+162,1 tys. zł, w tym koszty IT i koszty nowego magazynu). W efekcie EBITDA spółki zależnej pozostała na poziomie zbliżonym do ubiegłego roku (-70,0 tys. zł wobec -73,3 tys. zł). Na poziomie skonsolidowanym wynik obciąża dodatkowo opisana wyżej amortyzacja wartości firmy, która nie występowała w III kwartale 2025 r.

Przepływy pieniężne (Cash Flow)

W III kwartale 2026 r. stan środków pieniężnych Grupy zmniejszył się o 231,6 tys. zł, do 152,0 tys. zł na dzień 30 września 2026 r. Spadek wynika z ujemnych przepływów z działalności operacyjnej, które zostały częściowo sfinansowane wykorzystaniem kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym (909,9 tys. zł).

**Istotne zdarzenia w III kwartale 2026 r.**

W III kwartale 2026 r. Grupa koncentrowała się na kontynuacji wdrażania systemu ERP oraz optymalizacji i poszerzeniu portfolio marek. W związku z nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Matterhorn Moda sp. z o.o. oraz z nabyciem Bikinarium.pl trwają prace związane z integracją procesów i operacji. Jednocześnie, Grupa koncentrowała się na wdrażaniu rozwiązań wymaganych przepisami prawa (tzw. szybkie zwroty) oraz na dostosowaniu do wymagań Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2025/40 z dnia 19 grudnia 2024 r. w sprawie opakowań i odpadów opakowaniowych.

W dniu 19 sierpnia 2026 r. zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 758.259,00 zł, w drodze emisji 7.582.590 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**Zdarzenia po dacie bilansowej:**

W październiku 2026 r. miała miejsce finalizacja nabycia ZCP spółki Matterhorn Moda sp. z o.o., która rozpoczęła się w połowie 2025 r. Transakcja umożliwiła wejście do nowego kanału sprzedaży, pozyskanie klientów hurtowych w kraju i za granicą oraz wykorzystanie wspólnej oferty produktowej i zaplecza operacyjnego spółki. Do czasu finalizacji nabycia Matterhorn spółka zależna ponosiła przejściowe koszty jej dzierżawy, które po zakończeniu transakcji nie będą już występowały.

## 6. Jeżeli emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych.

## 7. W przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Nie dotyczy.

## 8. Jeżeli w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności

W okresie III kwartału 2026 r. Spółka nie prowadziła takich prac.

## 9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący

Grupa Kapitałowa Grupa Modne Zakupy S.A. na koniec III kwartału 2026 r. składała się z jednostki dominującej, tj. Grupa Modne Zakupy S.A., oraz jednostek zależnych, w tym Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. oraz Infoscan LLC.

***Podstawowe dane o spółce zależnej Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.***

| **GRUPA MODNE ZAKUPY SP. Z O.O.** | |
|---|---|
| **Forma prawna:** | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| **Kraj:** | Polska |
| **Siedziba:** | Koszalin |
| **Adres:** | ul. Słowiańska 14, 75-846 Koszalin |
| **KRS** | 0000284703 |
| **Udział Emitenta w kapitale zakładowym:** | 100,00% |
| **Udział Emitenta w głosach na WZ:** | 100,00% |
| **Przedmiot działalności** | Sprzedaż detaliczna odzieży |

*Źródło: Emitent*

W związku z rejestracją w KRS w dniu 7 maja 2026 r. połączenia Emitenta ze spółką GMZ.CO sp. z o.o., będącą spółką holdingową zarządzającą aktywami Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. i jej 100% udziałowcem, Emitent przejął bezpośrednią kontrolę operacyjną i strategiczną nad Grupą Modne Zakupy sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności spółki zależnej jest sprzedaż detaliczna odzieży. Opis działalności spółki zależnej znajduje się w punkcie 1.

Emitent obejmuje pełną konsolidacją spółkę zależną Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.

Emitent posiada również podmiot zależny Infoscan LLC zawiązany w trakcie prowadzenia poprzedniej działalności operacyjnej w branży telemedycznej.

***Podstawowe dane o spółce zależnej Infoscan, LLC.***

| **INFOSCAN LLC.** | |
|---|---|
| **Forma prawna:** | LLC – Limited Liability Company |
| **Kraj:** | Stany Zjednoczone Ameryki |
| **Siedziba:** | Wilmington |
| **Adres:** | 1209 Orange Street, 19801, Wilmington, DE |
| **Rejestr „Secretary of State of Delaware”:** | 6866069 |

| | |
|---|---|
| **Udział Emitenta w kapitale zakładowym:** | 100,00% |
| **Udział Emitenta w głosach na WZ:** | 100,00% |
| **Przedmiot działalności** | Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. |

*Źródło: Emitent*

Spółka Infoscan LLC została zarejestrowana w dniu 2 maja 2018 r. w rejestrze spółek stanu Delaware. Spółka zależna została założona przez Emitenta w celu prowadzenia działalności na rynku amerykańskim. Podstawową działalnością Infoscan LLC miała być sprzedaż usługi badań diagnostycznych ZOPS na terenie USA. Spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie sporządza sprawozdań finansowych. Zamiarem Emitenta była likwidacja spółki zależnej, jednakże ze względu na brak kontaktu z zarządem spółki zależnej a także z uwagi na brak środków na zatrudnienie doradcy prawnego, który zrealizowałby proces likwidacji spółki w USA, Zarząd Emitenta zamierzał sprzedać aktywo celem ograniczenia potencjalnych czynników ryzyka związanych z posiadaniem statusu udziałowca spółki zależnej. W praktyce podmiot Infoscan LLC funkcjonuje wyłącznie jako formalny wpis w rejestrze spółek stanu Delaware, nie posiadając jakichkolwiek składników majątku czy personelu. Z uwagi na definitywne wygaszenie historycznej działalności telemedycznej oraz brak aktywów operacyjnych, rynkowa możliwość sprzedaży tej spółki w praktyce nie istnieje. W konsekwencji posiadane udziały w Infoscan LLC nie przedstawiają wartości ekonomicznej, nie stanowią realnego aktywa majątkowego dla Emitenta i nie generują żadnych przepływów pieniężnych.

Emitent nie obejmuje konsolidacją spółki zależnej Infoscan LLC, ponieważ spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej oraz nie sporządza sprawozdań finansowych. Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją tej jednostki zależnej na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości.

## 10. W przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją; – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego.

Spółka w III kwartale 2026 r. nie obejmuje konsolidacją spółki zależnej Infoscan LLC, ponieważ spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej oraz nie sporządza sprawozdań finansowych (z tego powodu niniejszy raport nie zawiera wybranych danych finansowych tej jednostki). Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją tej jednostki zależnej na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości.

## 11. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień publikacji raportu:

| *Akcjonariusz* | *Liczba akcji i głosów na WZ* | *Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ* |
|---|---|---|
| Mizyak Fund sp. z o.o. | 28 204 280 | 21,73% |
| Michał Grom | 24 253 749 | 18,68% |
| Grażyna Piotrowska-Oliwa | 14 643 044 | 11,28% |

| | | |
|---|---|---|
| Wojciech Uchman | 14 213 629 | 10,95% |
| Maciej Bogaczyk | 6 722 664 | 5,18% |
| Michał Nowakowski | 6 642 909 | 5,12% |
| Pozostali akcjonariusze | 35 139 763 | 27,06% |
| **Razem** | **129 820 038** | **100,00%** |

*Źródło: Emitent*

## 12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 30 września 2026 r. Emitent (uwzględniając spółkę przejętą GMZ.CO sp. z o.o.) zatrudniał 8,25 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień 30 września 2026 r. spółka zależna Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. zatrudniała 24 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień 30 września 2026 r. spółka zależna Infoscan LLC nie zatrudniała pracowników.