

**Jednostkowy raport kwartalny
za III kwartał 2025 roku**

Wrocław, 27.11.2025

Spis treści

Wprowadzenie	3
Informacje o raporcie	3
Definicje i objaśnienia skrótów	3
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań	7
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka	7
Sprawozdanie z działalności Spółki LESS S.A. do raportu za III kwartał 2025 roku	8
Opis działalności Spółki LESS S.A.	9
Informacje ogólne	9
Struktura grupy kapitałowej	9
Struktura akcjonariatu	10
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	11
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	20
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	20
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym	20
Realizacja strategii rozwoju i wdrażane modyfikacje w związku z czynnikami zewnętrznymi	20
Istotne inwestycje	20
Czynniki mające wpływ na rozwój Spółki LESS	27
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	27
Czynniki ryzyka	27
Informacje uzupełniające	29
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	29
Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę LESS S.A.	29
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	29
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	30
Istotne pozycje pozabilansowe	30
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	30
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	30

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy jednostkowy raport za III kwartał 2025 roku Spółki Less S.A. został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757), a także w części jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF). Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta i dlatego należy je czytać łącznie ze jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Niektóre wybrane informacje zawarte w niniejszym dokumencie pochodzą z systemu rachunkowości zarządczej oraz systemów statystycznych Spółki Less S.A.

Niniejszy raport kwartalny prezentuje dane w PLN, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Niektóre liczby wykazane sumarycznie w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

Definicje i objaśnienia skrótów

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, w całym dokumencie obowiązują następujące definicje i skróty:

Skróty stosowane w odniesieniu do podmiotów gospodarczych, instytucji i organów oraz dokumentów Spółki

LESS S.A., Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	LESS Spółka Akcyjna (poprzednio Groclin Spółka Akcyjna) z siedzibą we Wrocławiu Polska
Grupa Kapitałowa LESS, Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa LESS	Grupa Kapitałowa tworzona przez LESS Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd LESS S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, RN	Rada Nadzorcza LESS S.A.

WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie LESS S.A.
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LESS S.A.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut LESS S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego

Definicje wybranych pojęć i wskaźników finansowych oraz skróty stosowane dla walut:

Marża zysku ze sprzedaży	Stosunek zysku (straty) ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
EBIT	Zysk (strata) z działalności operacyjnej
Rentowność EBIT, rentowność operacyjna, marża zysku operacyjnego	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży
EBITDA	Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
Rentowność EBITDA, marża EBITDA	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży
Marża zysku brutto	Stosunek zysku (straty) brutto do przychodów ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności sprzedaży, marża zysku netto	Stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego, stopa zwrotu z kapitału własnego, ROE	Stosunek zysku (straty) netto do kapitału własnego
Wskaźnik rentowności aktywów, stopa zwrotu z aktywów, ROA	Stosunek zysku (straty) netto do sumy aktywów
EPS	(ang. Earnings Per Share) Stosunek zysku netto do średniej ważonej liczby akcji
BVPS	(ang. Book Value Per Share) Stosunek wartości księgowej kapitału własnego do liczby akcji

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Stosunek zobowiązań razem do kapitału własnego
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	Stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	Stosunek zadłużenia oprocentowanego do kapitału własnego
Wskaźnik bieżącej płynności	(ang. current ratio) Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
Wskaźnik szybkiej płynności	(ang. quick ratio) Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań bieżących
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	Stosunek sumy aktywów pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych
FY	Rok obrotowy
1Q	I kwartał roku obrotowego
2Q	II kwartał roku obrotowego
3Q	III kwartał roku obrotowego
4Q	IV kwartał roku obrotowego
H1, 1H	I półrocze roku obrotowego
H2, 2H	II półrocze roku obrotowego
YTD	Narastająco w roku obrotowym
Like-for-like, LFL	Analogiczny, w odniesieniu do wyników działalności
p.p.	(ang. percentage point) Punkt procentowy - różnica między dwiema wartościami jednej wielkości podanymi w procentach
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
gr	grosz – 1/100 złotego – jednostki monetarnej Rzeczypospolitej Polskiej
Euro, EUR	Jednostka monetarna krajów strefy Euro
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
PKB	Produkt krajowy brutto
Pozostałe definicje i skróty:	
Akcje Serii A	382.500 Akcji LESS S.A. Serii A o wartości nominalnej 0,2 PLN
Akcje Serii B	2.442.500 Akcji LESS S.A. Serii B o wartości nominalnej 0,2 PLN każda
Akcje Serii C	675.000 Akcji LESS S.A. Serii C o wartości nominalnej 0,2 PLN każda

Akcje Serii D	850.000 Akcji LESS S.A. Serii D o wartości nominalnej 0,2 PLN każda
Akcje Serii E	1.150.000 Akcji LESS S.A. Serii E o wartości nominalnej 0,2 PLN każda
Akcje serii F	6.077.873 Akcji LESS S.A. Serii F o wartości nominalnej 0,2 PLN każda
Akcje serii H	1.000.000 akcji LESS S.A. Serii H o wartości nominalnej 0,2 PLN każda
Akcje serii J	107.097.917 akcji LESS S.A. Serii J o wartości nominalnej 0,2 PLN każda
Akcje serii K	2.500.000 akcji LESS S.A. Serii K o wartości nominalnej 0,2 PLN każda
Akcje serii L	850.000 akcji LESS S.A. Serii L o wartości nominalnej 0,2 PLN każda
Akcje serii M	1.561.500 akcji LESS S.A. Serii M o wartości nominalnej 0,2 PLN każda
Akcje serii N	4.666.560 akcji LESS S.A. Serii N o wartości nominalnej 0,2 PLN każda
Akcje serii O	18.445.000 akcji LESS S.A. Serii O o wartości nominalnej 0.2 PLN każda
Akcje serii P	12.500.000 akcji LESS S.A. Serii P o wartości nominalnej 0.2 PLN każda

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie, które nie stanowią faktów historycznych, są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości. Stwierdzenia te mogą w szczególności dotyczyć strategii Spółki, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych oraz przyszłych przychodów. Stwierdzenia takie mogą być identyfikowane poprzez użycie stwierdzeń dotyczących przyszłości takich jak np. „uważać”, „sądzić”, „spodziewać się”, „może”, „będzie”, „powinno”, „przewiduje się”, „zakłada się”, ich zaprzeczeń, odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w niniejszym dokumencie stwierdzenia dotyczące spraw niebędących faktami historycznymi, należy traktować wyłącznie jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są z konieczności oparte na pewnych szacunkach i założeniach, które choć nasze kierownictwo uznaje za racjonalne, są z natury obarczone znanym i nieznanym ryzykiem i niepewnością oraz innymi czynnikami mogącymi sprawić, że faktyczne wyniki będą się znacząco różnić od wyników historycznych lub przewidywanych. Z tego względu nie można zapewnić, że jakiegokolwiek ze zdarzeń przewidzianych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości wystąpi lub, jeśli nastąpi, jakie będą następstwa jego wystąpienia dla wyniku działalności operacyjnej Grupy lub jej sytuacji finansowej. Przy ocenie informacji zaprezentowanych w niniejszym dokumencie nie należy polegać na takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości, które są wyrażone jedynie w dacie ich sformułowania. O ile przepisy prawa nie zawierają szczegółowych wymogów w tym względzie, Spółka nie jest zobowiązana do aktualizacji lub weryfikacji tychże stwierdzeń dotyczących przyszłości, aby uwzględnić w nich nowe zdarzenia lub okoliczności. Ponadto, Spółka nie jest zobowiązana do weryfikacji, ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, z wyjątkiem tych wymaganych przepisami prawa.

Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka

W niniejszym dokumencie opisaliśmy czynniki ryzyka, jakie Zarząd naszej Spółki uważa za specyficzne dla branży, w której działamy, jednakże lista ta może nie być wyczerpująca. Może się bowiem zdarzyć, że istnieją inne czynniki, które nie zostały przez nas zidentyfikowane, a które mogłyby mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywy Spółki. W takiej sytuacji cena akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie może spaść, inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków, a możliwość wypłacania przez Spółkę dywidendy może zostać ograniczona.

Prosimy o analizę informacji zawartych w części Czynniki ryzyka niniejszego raportu, która zawiera omówienie czynników ryzyka i niepewności związanych z działalnością Spółki Less S.A.

Sprawozdanie z działalności
Spółki LESS S.A.
do raportu za III kwartał 2025 roku

Opis działalności Spółki LESS S.A.

Informacje ogólne

Siedziba i Zarząd LESS

ul. Bolesława Krzywoustego 326 lok. 6

51-312 Wrocław

Numer Statystyczny REGON: 970679408

Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 923-002-60-02

BDO: 000048855

Forma prawna LESS S.A.

LESS Spółka Akcyjna (poprzednio Groclin Spółka Akcyjna) została utworzona w dniu 3 listopada 1997 roku jako następcą prawny Spółki Inter Groclin Auto Sp. z o.o. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Sąd Rejestrowy Emitenta: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy - Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS 0000136069. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Opis działalności Spółki LESS

Spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej.

Spółka prowadzi obecnie proces dotyczący potencjalnej transakcji nabycia 100% udziałów w spółce Luna Corporate sp. z o.o. zgodnie z podpisaną Umową Inwestycyjną. Jest to w ocenie Zarządu transakcja, która przyniesie wartość dla wszystkich obecnych akcjonariuszy LESS S.A.

Struktura grupy kapitałowej

W wyniku połączenia LESS S.A. z jednostkami zależnymi COUNT ME sp. z o.o. oraz LESS BIKE sp. z o.o. w dniu 10 grudnia 2024 roku Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej.

Akcje LESS S.A. od 24 listopada 1998 roku notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 27 listopada 2025 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu LESS S.A są:

		według stanu na 27.11.2025				według stanu na 30.09.2025			
Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
1	p. Dawid Urban	43 550 997	27,18%	43 550 997	27,18%	43 550 997	27,18%	43 550 997	27,18%
2	p. Patryk Urban	11 419 705	7,13%	11 419 705	7,13%	11 419 705	7,13%	11 419 705	7,13%
3	Sebastian Jabłoński	9 000 000	5,62%	9 000 000	5,62%	9 000 000	5,62%	9 000 000	5,62%
4	5IN9 Global sp. z o.o.	8 234 289	5,14%	8 234 289	5,14%	8 234 289	5,14%	8 234 289	5,14%
5	Adam Kenkel	8 171 191	5,10%	8 171 191	5,10%	8 171 191	5,10%	8 171 191	5,10%
6	Pozostali	79 822 668	49,83%	79 822 668	49,83%	79 822 668	49,83%	79 822 668	49,83%
Razem		160 198 850	100,00%	160 198 850	100,00%	160 198 850	100,00%	160 198 850	100,00%

Dane w powyższej tabeli wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, a także na dzień 30 września 2025 roku.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	3Q 2025	3Q 2024	YTD 3Q 2025	YTD 3Q 2024	Zmiana % Q3'2025/ Q3'2024	Zmiana % YTD 3Q'2025/ YTD 3Q'2024
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-
<i>w tym:</i>						
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	-	-	-	-	-	-
Koszty własne sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	-	-	-	-	- p.p.	- p.p.
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(318)	(275)	(861)	(778)	(15,6)	(10,7)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	29	17	-	70,6
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(2)	(12)	-	83,3
EBIT	(318)	(275)	(834)	(773)	(15,6)	(7,9)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	-	-	-	-	- p.p.	- p.p.
EBITDA	(318)	(275)	(834)	(773)	(15,6)	(7,9)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	-	-	-	-	- p.p.	- p.p.
Przychody finansowe	136	(10)	155	(10)	-	-
Koszty finansowe	(18)	(34)	(108)	(137)	47,1	21,2
Zysk/(strata) brutto	(200)	(319)	(787)	(920)	37,3	14,5
Podatek dochodowy	(27)	15	(71)	35	(280,0)	(62,0)
Zysk (strata) netto z działalności	(227)	(304)	(858)	(885)	(25,3)	(3,1)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	-	-	-	-	- p.p.	- p.p.
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	(69)	-	(407)	(100,0)	(100,0)
Zysk (strata) netto	(227)	(373)	(858)	(1 292)	39,1	33,6
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	-	-	-	-	- p.p.	- p.p.

Komentarz Zarządu do wyników trzech kwartałów 2025 roku

(zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej LESS)

Szanowni Państwo,

Pisząc o trzech kwartałach 2025 roku, jako Prezes Zarządu, chciałbym kontynuować komunikację, która została przedstawiona przy okazji publikacji raportu rocznego. Wierzę, że działania podejmowane w LESS S.A. ("Spółka") są dobrym prognostykiem co do przyszłości funkcjonowania i rozwoju spółki LESS S.A.

Analizując trzy kwartały 2025 roku, a także okres po 30 września 2025 roku, kluczowym aspektem w kontekście rozwoju Spółki było realizowanie transakcji z firmą Luna Corporate sp. z o.o. ("Luna"), z którą w poprzednich okresach podpisany został list intencyjny, a także umowa inwestycyjna. W celu przybliżenia Państwu obecnej, jak i planowanej przyszłej sytuacji LESS S.A., poniżej pozwolę sobie powołać się na kilka najważniejszych kwestii.

Zarząd utrzymał stan funkcjonowania Spółki, który jest rezultatem przeprowadzanych zmian w poprzednich okresach w zakresie specyfiki prowadzonej działalności Spółki. Ograniczone działania Spółki były efektem podtrzymania przez Spółkę podjętej w 2023 decyzji dotyczącej racjonalizacji prowadzonej działalności. LESS S.A. na dzień podpisania niniejszego dokumentu Spółka nie posiada udziałów w podmiotach zależnych.

Z perspektywy Zarządu najistotniejsze zdarzenia w kontekście działalności Emitenta związane są z potencjalną transakcją ze spółką Luna Corporate sp. z o.o. W kwietniu 2024 roku Zarząd Jednostki Dominującej podpisał list intencyjny ze spółką Luna Corporate sp. z o.o., a w lipcu 2024 roku Zarząd Spółki podpisał umowę inwestycyjną ze spółką Luna Corporate Sp. z o.o., działającą w perspektywnym sektorze woreczków nikotynowych, energetycznych oraz vapour. Dokumenty te, oprócz harmonogramu, określają założenia, co do warunków brzegowych transakcji, jej struktury a także zapewnia finansowanie Emitentowi przez Lunę. Spółka zrealizowała działania, które umożliwią przeprowadzenie transakcji jak np. doprowadziła do rejestracji obniżenia kapitału LESS w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. W umowie inwestycyjnej zawarty został również m.in. opis transakcji - transakcja zostanie przeprowadzona poprzez podwyższenie kapitału zakładowego LESS w drodze emisji nowych akcji LESS, zaoferowaniu nowych akcji LESS wszystkim wspólnikom Luna, objęciu nowych akcji LESS przez wszystkich wspólników Luna oraz pokryciu nowych akcji LESS wkładem niepieniężnym w postaci wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Luna. Zgodnie z raportem bieżącym nr 27/2025 Spółka zwołała na dzień 3 grudnia 2025 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się we Wrocławiu, a przedmiotem obrad m.in. będzie głosowanie dotyczące uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R. Akcje serii R zostaną objęte wyłącznie za wkłady niepieniężne w postaci udziałów w kapitale zakładowym spółki Luna Corporate sp. z o.o.

W ramach procesu transakcyjnego przeprowadzone zostało badanie due diligence Luna Corporate sp. z o.o., a także dodatkowo, LESS otrzymał raport z wyceny spółki Luna Corporate. Zgodnie z wyceną sporządzoną przez Ground Frost sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wycena”), wartość godziwa 100% udziałów w kapitale zakładowym Luna Corporate na dzień 31 lipca 2025 r. wynosi 50.383.952,60 zł

Pochodną ustalenia wartości godziwej udziałów w kapitale zakładowym Luna Corporate jest ustalenie parytetu wymiany udziałów na akcje serii R Spółki. Parytet wymiany, tj. liczba akcji serii R obejmowanych w zamian za jeden udział w kapitale zakładowym Luna Corporate został ustalony na poziomie 1.054.057 akcji serii R za 1 udział w Luna Corporate.

Wycena udziałów w kapitale zakładowym Luna Corporate została sporządzona w oparciu o metodę dochodową – zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Spółka otrzymała opinię niezależnego biegłego rewidenta na temat wartości godziwej planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego, która potwierdziła, że zastosowana metoda wyceny dla określenia wartości godziwej planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego ma, przy przyjętych założeniach, uzasadnienie w przepisach prawa i praktyce oraz jest zasadną metodą wyceny w istniejącym stanie faktycznym, a także, że ustalona wartość godziwa planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci 100,00% udziałów spółki Luna Corporate Sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie na dzień 31 lipca 2025 roku w wysokości 50 383 952,60 zł została, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo określona na podstawie kryteriów, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

Poza wskazanymi powyżej, Zarząd uważa za kluczowe poniższe zdarzenia w kontekście prowadzonej działalności:

- W marcu 2025 r. Zarząd LESS S.A. podjął, w formie aktu notarialnego, uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii O z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie statutu spółki. Zgodnie z uchwałą Zarząd postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.689.000,00 zł, tj. z kwoty 25.850.770,00 zł do kwoty 29.539.770,00 zł w drodze emisji 18.445.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Cena emisyjna akcji serii O wynosi 0,20 zł za jedną akcję, a objęcie akcji następuje wyłącznie za wkłady pieniężne. Podwyższenie kapitału zakładowego ma na celu dokapitalizowania Spółki i zapewnienie Spółce środków na realizację projektów inwestycyjnych związanych ze strategią rozwoju Spółki

- W kwietniu 2025 roku oraz we wrześniu 2025 roku Spółka otrzymała od obecnego akcjonariusza listy wsparcia deklarujący wsparcie finansowe zapewniające kontynuację działalności LESS S.A.

- W kwietniu 2025 roku doszło do zawarcia porozumienia inwestycyjnego pomiędzy Spółką, a inwestorem. Zgodnie z treścią porozumienia, Spółka zobowiązała się do podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 2.000.000 zł, w drodze emisji 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda, które zostaną zaoferowane Inwestorowi po cenie emisyjnej 0,20 zł każda. Inwestor zobowiązał się objąć zaoferowane Akcje i pokryć je wkładem pieniężnym. Inwestor dokonał wpłaty kwoty 2.000.000,00 zł tytułem zaliczki na poczet wkładu na Akcje.

- W maju 2025 roku doszło do zawarcia porozumienia inwestycyjnego pomiędzy Spółką, a inwestorem.

Zgodnie z treścią porozumienia, Spółka zobowiązała się do podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 500.000,00 zł, w drodze emisji 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda, które zostaną zaoferowane Inwestorowi po cenie emisyjnej 0,20 zł każda. Inwestor zobowiązał się objąć zaoferowane Akcje i pokryć je wkładem pieniężnym. Inwestor dokonał wpłaty kwoty 500.000,00 zł tytułem zaliczki na poczet wkładu na Akcje.

- W czerwcu 2025 roku podjęte zostały uchwały powołujące Prezesa Zarządu na nową kadencję oraz powołujące Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję. W lipcu 2025 roku na skutek rezygnacji Pana Jakuba Krajewskiego Spółka podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, powołując Pana Bartłomieja Smolarkę do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

- W lipcu 2025 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 25.850.770,00 zł do kwoty 29.539.770,00 zł, tj. o kwotę 3.689.000,00 zł w drodze emisji 18.445.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

- w lipcu 2025 roku doszło do zawarcia przez Spółkę trzech umów inwestycyjnych dotyczących dokonania inwestycji w Spółkę i jej dofinansowania z łącznie trzema inwestorami. Zgodnie z treścią umów inwestycyjnych, strony postanowiły, że:

w stosunku do pierwszego inwestora Spółka dokona podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000,00 zł w drodze emisji 22.500.000 akcji na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz cenie emisyjnej równej 0,20 zł każda, które zostaną zaoferowane inwestorowi 1;

w stosunku do drugiego inwestora Spółka dokona podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000,00 zł w drodze emisji 22.500.000 akcji na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz cenie emisyjnej równej 0,20 zł każda które zostaną zaoferowane inwestorowi 2;

w stosunku do trzeciego inwestora Spółka dokona podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.000.000,00 zł w drodze emisji 5.000.000 akcji na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz cenie emisyjnej równej 0,20 zł każda, które zostaną zaoferowane inwestorowi 3.

Inwestorzy zobowiązali się objąć wskazaną powyżej liczbę akcji. Warunkiem dokonania przez każdego z inwestorów inwestycji w Spółkę zgodnie z umową to (1) zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego uchwałą zarządu Spółki z dnia 23 lipca 2025 r., o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2025 z dnia 23 lipca 2025 r., (2) wniesienie przez wspólników spółki Luna Corporate sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie 100% udziałów w kapitale zakładowym Luna aportem do Spółki na pokrycie akcji emitowanych w ramach transakcji, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2024 z dnia 29 lipca 2024 r. oraz (3) zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z Transakcji Luna. Zgodnie z Umowami Inwestycyjnymi ("Podwyższenie Transakcyjne") Inwestorzy zobowiązali się w terminie 7 dni od dnia zawarcia Umów Inwestycyjnych do wpłacenia, tytułem zadatku na poczet wkładu pieniężnego na akcje, następujących kwot: inwestor 1 – kwoty 4.500.000,00 zł, inwestor 2 – kwoty 4.500.000,00 zł, inwestor 3 – kwoty 1.000.000,00 zł. W przypadku nie zarejestrowania Podwyższenia Transakcyjnego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w terminie do dnia 30 kwietnia 2026 r., każdemu z Inwestorów będzie przysługiwało prawo odstąpienia od umowy inwestycyjnej, a Spółka zobowiązana będzie wówczas zwrócić kwotę zadatku powiększoną o odsetki w wysokości 13% w skali roku. Takie samo prawo będzie przysługiwało w sytuacji, gdy pomimo zarejestrowania Podwyższenia Transakcyjnego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do dnia 30 kwietnia 2026 r., Spółka nie złoży Inwestorom oferty objęcia akcji w terminie do dnia 31 maja 2026 r.

- w lipcu 2025 roku Zarząd LESS S.A. podjął, w formie aktu notarialnego, uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii P z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie statutu spółki. Zgodnie z uchwałą Zarząd postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.500.000 zł, tj. z kwoty 29.539.770,00 zł do kwoty 32.039.770,00 zł w drodze emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Cena emisyjna akcji serii P wynosi 0,20 zł za jedną akcję. Akcje serii P obejmowane są wyłącznie za wkład pieniężny.

Podwyższenie kapitału zakładowego ma na celu dokapitalizowania Spółki i zapewnienie Spółce środków na realizację projektów inwestycyjnych związanych ze strategią rozwoju Spółki.

- w lipcu 2025 roku zawarty został aneks do umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Luna Corporate sp. z o.o., a jego kluczowe parametry zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 17/2025 w dniu 1 lipca 2025 roku

- W sierpniu 2025 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 29.539.770,00 zł do kwoty 32.039.770,00 zł, tj. o kwotę 2.500.000,00 zł w drodze emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Chciałbym serdecznie podziękować wszystkim osobom wspierającym Emitenta, w tym wymagającym okresie. Wierzę, że planowane w przyszłości oraz przeprowadzone dotychczas zmiany a zwłaszcza przedstawiona wcześniej transakcja ze spółką Luna Corporate Sp. z o.o. pozwolą na długoterminowy rozwój i budowę wartości LESS S.A.

Pozdrawiam serdecznie,

Wojciech Paczka

Prezes Zarządu LESS S.A.

Przychody i koszty

Jednostkowe przychody ze sprzedaży wyniosły w III kwartale 2025 roku 0 tys. PLN i nie uległy zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Związane jest to z zaniechaniem działalności operacyjnej w Spółce oraz odpowiedniej prezentacji danych.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w III kwartałach 2025 roku (834) tys. PLN (III kwartałach 2024 roku: strata 773 tys. PLN).

Strata przed opodatkowaniem wyniosła (787) tys. PLN (III kwartały 2024 roku: strata 920 tys. PLN), strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła (858) tys. PLN (III kwartały 2024 roku: strata 885 tys. PLN). Strata netto z działalności zaniechanej w III kwartałach 2025 roku wyniosła 0 tys. PLN III kwartały 2024 roku: strata 407 tys. PLN).

Zaprzestanie działalności operacyjnej powoduje, że przychody nie umożliwiają pokrycia kosztów niezbędnych do utrzymania prowadzenia działalności, w konsekwencji Spółka generowała straty.

Analiza rentowności

W poniższej tabeli zaprezentowano rentowność na poszczególnych poziomach:

<i>tys. PLN</i>	3Q 2025	3Q 2024	YTD 3Q 2025	YTD 3Q 2024	Zmiana % Q3'2025/ Q3'2024	Zmiana % YTD 3Q'2025/ YTD 3Q'2024
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-
% przychodów ze sprzedaży	-	-	-	-	- p.p.	- p.p.
EBIT	(318)	(275)	(834)	(773)	(15,6)	(7,9)
Marża zysku operacyjnego - EBIT %	-	-	-	-	- p.p.	- p.p.
EBITDA	(318)	(275)	(834)	(773)	(15,6)	(7,9)
Marża EBITDA %	-	-	-	-	- p.p.	- p.p.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(227)	(304)	(858)	(885)	(25,3)	(3,1)
Rentowność zysku netto %	-	-	-	-	- p.p.	- p.p.
Zysk (strata) netto	(227)	(373)	(858)	(1 292)	39,1	33,6
Rentowność zysku (straty) netto %	-	-	-	-	- p.p.	- p.p.
Rentowność kapitału ROE (%)	(11,4)	12,5	(43,1)	43,3	(23,9) p.p.	(86,5) p.p.
Rentowność aktywów ROA (%)	(1,8)	(101,3)	(7,0)	(350,9)	99,4 p.p.	343,9 p.p.

EBITDA za III kwartały 2025 roku osiągnęła wartość (834) tys. PLN (III kwartały 2024 roku: (773) tys. PLN). W III kwartałach 2025 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła (43.1) %, a rentowność aktywów (7)% (III kwartały 2024 roku: odpowiednio 43.3% i (350,9)%).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2024	Zmiana 30/09/2025 -31/12/2024	Zmiana 30/09/2025 -30/09/2024
Aktywa trwałe, w tym:	11 118	68	20	11 050	11 098
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Wartość firmy	-	-	-	-	-
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	11 118	68	20	11 050	11 098
Aktywa obrotowe, w tym:	1 182	172	348	1 010	833
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności z tyt. dostaw i usług	-	-	2	-	(2)
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	624	115	281	509	343
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	558	57	66	501	492
Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz dot. działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
RAZEM AKTYWA	12 300	240	368	12 060	11 931
Kapitał własny	1 989	(3 342)	(2 982)	5 331	4 971
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	4	1 516	23	(1 512)	(19)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 515	-	(1 515)	-
Zobowiązania leasingowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	10 307	2 066	3 328	8 241	6 979
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 656	2 883	(1 656)	(2 883)
Zobowiązania leasingowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	80	136	152	(56)	(72)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 227	274	293	9 953	9 934
Zobowiązania związane z aktywami dot. działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
RAZEM PASYWA	12 300	240	368	12 060	11 931

Na dzień 30 września 2025 roku aktywa ogółem wyniosły 12.300 tys. PLN w porównaniu do 240 tys. PLN na koniec 2024 roku, co oznacza wzrost o 12.060 tys. PLN.

Na koniec września 2025 roku aktywa trwałe wyniosły 11.118 tys. PLN i stanowiły 90.4% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten wzrósł o 62.1 p.p. w porównaniu do końca 2024 roku.

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2025 roku wartość 1.182 tys. PLN w stosunku do 172 tys. PLN na koniec 2024 roku. W ramach aktywów obrotowych środki pieniężne wzrosły o 501 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec września 2025 roku 9,6% sumy aktywów (71,7% na koniec 2024 roku).

Kapitał własny na koniec września 2025 roku wyniósł 1.989 tys. PLN, w porównaniu do (3.342) tys. PLN na koniec 2024 roku. Kapitał podstawowy wzrósł o kwotę 5.331 tys. PLN w wyniku podwyższenia kapitału podstawowego.

Według stanu na koniec września 2025 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 4 tys. PLN (0.03% sumy bilansowej), w porównaniu do 1.516 tys. PLN na koniec 2024 roku (631.7% sumy bilansowej).

Według stanu na koniec września 2025 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 10.307 tys. PLN, w porównaniu do 2.066 tys. PLN na koniec 2024 roku. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika przede wszystkim z dokonanych wpłat na kapitał podstawowy.

Analiza zadłużenia

	3Q 2025	2024	3Q 2024	Zmiana % 3Q'2025/ 2024	Zmiana % Q3'2025/ Q3'2024
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	518,4	(107,2)	(112,4)	625,6 p.p.	630,8 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	17,9	(4 914,7)	(14 740,5)	4 932,6 p.p.	14 758,4 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	-	(94,9)	(96,7)	94,9 p.p.	96,7 p.p.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 518,4% na dzień 30 września 2025 roku i wzrósł o 625,6 p.p. od poziomu z końca grudnia 2024 roku. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec września 2025 roku 0% i zmienił się o 94,9 p.p. od poziomu na koniec grudnia 2024 roku.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 17,9 % na koniec września 2025 roku i był wyższy o 4.932,6 p.p. od poziomu z końca grudnia 2024 roku. Niższy wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym na koniec września bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2024 roku wynika głównie ze wzrostu aktywów trwałych oraz kapitału własnego.

Analiza płynności

	3Q 2025	2024	3Q 2024	Zmiana 3Q'2025/ '2024	Zmiana Q3'2025/ Q3'2024
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	0,1x	0,1x	0,1x	0,0	0,0
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,1x	0,1x	0,1x	0,0	0,0
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,1x	0,0x	0,0x	0,1	0,1

Na koniec września 2025 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 0,1 i jest na takim samym poziomie, jak na koniec grudnia 2024 roku. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,1 na koniec bieżącego okresu i jest na takim samym poziomie jak na koniec grudnia 2024 roku. Wskaźnik wypłacalności gotówkowej wyniósł na koniec września 2025 roku wzrósł o 0,1 w stosunku do końca grudnia 2024 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	3Q 2025	3Q 2024	YTD 3Q 2025	YTD 3Q 2024	Zmiana % Q3'2025/ Q3'2024	Zmiana % YTD 3Q'2025/ YTD 3Q'2024
Przepływy z działalności operacyjnej	(411)	(296)	(1 030)	(1 369)	(39)	25
w tym:						
Zysk/(strata) brutto	(200)	(387)	(787)	(1 327)	48	41
Amortyzacja	-	1	-	1	-	-
Zmiana kapitału obrotowego	(144)	210	(243)	(21)	(169)	(1 057)
Inne korekty	(67)	(120)		(22)	44	100
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(9 100)	-	(11 400)	-	-	-
Przepływy z działalności finansowej	10 000	207	12 931	1 367	4 731	846
Razem przepływy pieniężne	489	(89)	501	(1)	649	50 200

W trzech kwartałach 2025 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość (1.300) tys. PLN w trzech kwartałach 2024 roku: (1.368) tys. PLN).

Przepływy z działalności inwestycyjnej w trzech kwartałach 2025 roku wyniosły (11.400) tys. PLN (w trzech kwartałach 2024 roku: 0 tys. PLN).

Przepływy z działalności finansowej w trzech kwartałach 2025 roku osiągnęły poziom 12.931 tys. PLN (w trzech kwartałach 2024 roku: 1.367 tys. PLN) i były głównie rezultatem pozyskania zewnętrznego finansowania.

Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

Na działalność operacyjną Spółki Less S.A. wywierały wpływ następujące czynniki makroekonomiczne i inne czynniki gospodarcze.

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

W III kwartałach 2025 roku nie zostały zidentyfikowane inne niż opisane w pozostałych punktach niniejszego raportu czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki LESS S.A.

Realizacja strategii rozwoju i wdrażane modyfikacje w związku z czynnikami zewnętrznymi

Kluczowym aspektem w kontekście rozwoju Spółki jest kontynuacja procesu transakcyjnego ze spółką Luna Corporate sp. z o.o. wynikająca z podpisanego listu intencyjnego (kwiecień 2024 rok) oraz umowy inwestycyjnej (lipiec 2024 rok). Zgodnie z raportem bieżącym nr 27/2025 Spółka zwołała na dzień 3 grudnia 2025 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się we Wrocławiu, a przedmiotem obrad m.in. będzie głosowanie dotyczące uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R. Akcje serii R zostaną objęte wyłącznie za wkłady niepieniężne w postaci udziałów w kapitale zakładowym spółki Luna Corporate sp. z o.o. W ocenie Emitenta zwołanie wymienionego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest efektem obustronnego dążenia do realizacji Transakcji, a Zarząd Spółki nie widzi istotnego ryzyka wpływającego na jej przeprowadzenie.

Istotne inwestycje

W III kwartałach 2025 Spółka LESS nie ponosiła istotnych nakładów inwestycyjnych.

Inne istotne informacje

Częściowe rozwiązanie umowy dotyczącej badania sprawozdania finansowego i przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania

W dniu 28 stycznia 2025 w raporcie bieżącym nr 1/2025 poinformowano, że na mocy porozumienia stron rozwiązano umowę 51.2024 dotyczącą badania sprawozdania finansowego i przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania z B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu zawartą dnia 10 września 2024 roku w części dotyczącej przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego zgodnie z MSSF UE za okres: od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, a także od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, oraz przeprowadzenia przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres: 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

W związku z powyższym Firma Audytorska nie będzie dokonywała badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz od 1 stycznia 2025 roku

do 31 grudnia 2025 roku oraz przeprowadzenia przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres: 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

Zgodnie z treścią porozumienia przyczyną rozwiązania Umowy jest dokonanie połączenia Less S.A. ze spółką Less Bike sp. z o.o. oraz Less S.A. ze spółką CountMe sp. z o.o., w wyniku czego Grupa Kapitałowa przestała istnieć, a Spółka nie będzie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego za wskazane wyżej okresy.

Rozwiązanie umowy nastąpiło na podstawie art. 66 ust. 7 pkt. 3 Ustawy o rachunkowości, w związku z zaistnieniem uzasadnionej podstawy do rozwiązania umowy, tj. przekształceniem uzasadniającym nieprzeprowadzenie odpowiednio badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

O rozwiązaniu Umowy zdecydowały zgodnie obie strony Umowy tj. Emitent oraz Firma Audytorska.

Zawarcie aneksów do umowy inwestycyjnej

Strony umowy inwestycyjnej obecnie prowadzą intensywne działania zmierzające do przeprowadzenia Transakcji – Zgodnie z raportem bieżącym nr 27/2025 Spółka zwołała na dzień 3 grudnia 2025 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się we Wrocławiu, a przedmiotem obrad m.in. będzie głosowanie dotyczące uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R. Akcje serii R zostaną objęte wyłącznie za wkłady niepieniężne w postaci udziałów w kapitale zakładowym spółki Luna Corporate sp. z o.o.

W ramach procesu transakcyjnego przeprowadzone zostało badanie due diligence Luna Corporate sp. z o.o., a także Dodatkowo, LESS otrzymał raport z wyceny spółki Luna Corporate. Zgodnie z wyceną sporządzoną przez Ground Frost sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wycena”), wartość godziwa 100% udziałów w kapitale zakładowym Luna Corporate na dzień 31 lipca 2025 r. wynosi 50.383.952,60 zł. Wycena udziałów w kapitale zakładowym Luna Corporate została sporządzona w oparciu o metodę dochodową – zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Spółka otrzymała opinię niezależnego biegłego rewidenta na temat wartości godziwej planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego, która potwierdziła, że zastosowana metoda wyceny dla określenia wartości godziwej planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego ma, przy przyjętych założeniach, uzasadnienie w przepisach prawa i praktyce oraz jest zasadną metodą wyceny w istniejącym stanie faktycznym, a także, że ustalona wartość godziwa planowanego przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci 100,00% udziałów spółki Luna Corporate Sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie na dzień 31 lipca 2025 roku w wysokości 50 383 952,60 zł została, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo określona na podstawie kryteriów, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

Przedłużenie harmonogramu Transakcji poprzez aneksy umożliwiło uwzględnienie w ramach wyceny spółki Luna zaistniałego w ostatnim czasie dynamicznego wzrostu rynków zbytu spółki Luna w segmencie woreczków nikotynowych oraz woreczków energetycznych, a także uwzględniła zakładaną materializację nowych kontraktów i współprac spółki Luna, które są na zaawansowanym etapie negocjacji. W ocenie Emitenta to również dodatkowy czas niezbędny do zrealizowania dodatkowych działań, tj. zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2025 z dnia 28 marca 2025 r. oraz dokonania i ujawnienia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego planowanych zmian w zakresie struktury wspólników spółki Luna, a także był to czas niezbędny

do uzyskania opinii biegłego rewidenta dotyczącej wartości godziwej planowanych wkładów niepieniężnych na akcje Spółki, tj. udziałów w kapitale zakładowym Luna

W dniu 31 stycznia 2025 r. Spółka Less S.A. zawarła ze spółką Luna Corporate sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie kolejny aneks do umowy inwestycyjnej z dnia 29 lipca 2024 r. dotyczącej przeprowadzenia transakcji nabycia przez Emitenta 100% udziałów w kapitale zakładowym Luna. Emitent i Luna ustaliły także, że wprowadzenie i dopuszczenie akcji nowej emisji Spółki do obrotu na rynku regulowanym – rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z planami powinno nastąpić do 30 czerwca 2026 r.

W dniu 31 marca 2025 r. Emitent zawarł ze spółką Luna Corporate sp. z o.o. aneks do umowy inwestycyjnej z dnia 29 lipca 2024 r. dotyczącej przeprowadzenia transakcji nabycia przez Emitenta 100% udziałów w kapitale zakładowym Luna. Strony postanowiły przedłużyć harmonogram przeprowadzenia Transakcji. Emitent i Luna, w ramach zawartego aneksu postanowiły także rozliczyć w całości zobowiązania Emitenta z tytułu pożyczek udzielonych przez spółkę Luna.

W dniu 30 czerwca 2025 r. Emitent zawarł ze spółką Luna Corporate sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie następny aneks do umowy inwestycyjnej z dnia 29 lipca 2024 r. dotyczącej przeprowadzenia transakcji nabycia przez Emitenta 100% udziałów w kapitale zakładowym Luna, W którym Spółka i Luna zgodnie postanowiły, że realizacja Transakcji nastąpi po zarejestrowaniu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższeń kapitału zakładowego Emitenta, związanych z realizowanymi obecnie w Spółce nowymi inwestycjami, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2025 z dnia 28 marca 2025 r., raporcie bieżącym nr 8/2025 z dnia 30 kwietnia 2025 r. oraz raporcie bieżącym nr 11/2025 z dnia 30 maja 2025 r.

Z tego względu ostateczny harmonogram realizacji Transakcji zostanie przez Spółkę i Luna ustalony po zrealizowaniu wskazanych inwestycji. Emitent jednocześnie zobowiązał się, iż doloży wszelkich starań aby wskazane inwestycje zostały bezzwłocznie zrealizowane, a związane z nimi podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców. Jednocześnie Emitent wskazuje, że strony obecnie w pełnym zakresie kontynuują intensywne działania zmierzające do przeprowadzenia Transakcji. W ocenie Emitenta realizacja Transakcji zmierza w dobrym kierunku, a przesunięcia czasowe realizacji Transakcji nie mają wpływu na jej skuteczne przeprowadzenie.

Podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

Zarząd Spółki LESS S.A. poinformował w raporcie bieżącym 4/2025, że podjął decyzję o zamiarze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego, o kwotę 3.689.000,00 zł, tj. z kwoty 25.850.770,00 zł do kwoty 29.539.770,00 zł w drodze emisji 18.445.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

W interesie Spółki Zarząd ma zamiar pozbawić w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii O. Jest to uzasadnione tym, że Zarząd zamierza zaoferować objęcie akcji serii O, w drodze subskrypcji prywatnej, wybranym inwestorom, w celu dokapitalizowania Spółki i zapewnienia Spółce środków na realizację projektów inwestycyjnych związanych ze strategią rozwoju Spółki. Zarząd Spółki ma zamiar złożenia ofert objęcia akcji następującym podmiotom, którzy zadeklarowali chęć objęcia akcji Spółki nowej emisji:

- 1) Patrykowi Urbanowi – ofertę objęcia 10.000.000 akcji;
- 2) Dawidowi Urbanowi – ofertę objęcia 5.575.000 akcji;
- 3) spółce Gerstner Management Holding GmbH – ofertę objęcia 2.870.000 akcji.

W dniu 28 marca 2025 r. Zarząd podjął, w formie aktu notarialnego, uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii O z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie statutu spółki. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał w dniu 17.07.2025 roku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 25.850.770,00 zł do kwoty 29.539.770,00 zł, tj. o kwotę 3.689.000,00 zł w drodze emisji 18.445.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki

Wskazani inwestorzy wnieśli w dniu 28 marca 2025 r. w całości wkłady pieniężne na pokrycie objętych akcji. W wyniku emisji zostało łącznie objętych 18.445.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O po cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę emisyjną 3.689.000,00 zł.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał w dniu 17.07.2025 roku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 25.850.770,00 zł do kwoty 29.539.770,00 zł, tj. o kwotę 3.689.000,00 zł w drodze emisji 18.445.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki. Rejestracja nastąpiła na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 28 marca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii O z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmianie Statutu Spółki oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii O do obrotu na rynku regulowanym.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2025 z dnia 30 kwietnia 2025 r. oraz raportu bieżącego nr 11/2025 z dnia 30 maja 2025 r., Zarząd Spółki LESS S.A. („Spółka”), poinformował, że w dniu 23 lipca 2025 r. podjął, w formie aktu notarialnego, uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii P z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie statutu spółki. Zgodnie z uchwałą Zarząd postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.500.000 zł, tj. z kwoty 29.539.770,00 zł do kwoty 32.039.770,00 zł w drodze emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Cena emisyjna akcji serii P wynosi 0,20 zł za jedną akcję. Akcje serii P obejmowane są wyłącznie za wkład pieniężny. Podwyższenie kapitału zakładowego ma na celu dokapitalizowania Spółki i zapewnienie Spółce środków na realizację projektów inwestycyjnych związanych ze strategią rozwoju Spółki.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał w dniu 08.08.2025 roku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 29.539.770,00 zł do kwoty 32.039.770,00 zł, tj. o kwotę 2.500.000,00 zł w drodze emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki. Rejestracja nastąpiła na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 23 lipca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii P z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmianie Statutu Spółki oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii P do obrotu na rynku regulowanym.

Zawarcie porozumień z Inwestorami

Zarząd Spółki LESS S.A. poinformował, że w dniu 30 kwietnia 2025 r. doszło do zawarcia porozumienia inwestycyjnego pomiędzy Emitentem, a Inwestorem.

Zgodnie z treścią Porozumienia, Emitent zobowiązał się do podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 2.000.000 zł, w drodze emisji 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda, które zostaną zaoferowane Inwestorowi po cenie emisyjnej 0,20 zł każda. Inwestor zobowiązał się objąć zaoferowane Akcje i pokryć je wkładem pieniężnym. Inwestor dokonał wpłaty kwoty 2.000.000,00 zł tytułem zaliczki na poczet wkładu na Akcje.

Zarząd Spółki LESS S.A. poinformował, że w dniu 30 maja 2025 r. doszło do zawarcia kolejnego porozumienia inwestycyjnego pomiędzy Emitentem, a Inwestorem.

Zgodnie z treścią Porozumienia, Emitent zobowiązał się do podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 500.000,00 zł, w drodze emisji 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda, które zostaną zaoferowane Inwestorowi po cenie emisyjnej 0,20 zł każda. Inwestor zobowiązał się objąć zaoferowane Akcje i pokryć je wkładem pieniężnym. Inwestor dokonał wpłaty kwoty 500.000,00 zł tytułem zaliczki na poczet wkładu na Akcje.

Po podjętej uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w dniu 23 lipca 2025 r. i zawarciu umów objęcia akcji w dniu 31 lipca 2025 r., w ramach oferty złożonej inwestorom w wyniku zawartych porozumień, wpłaty kwot 2.000.000 zł oraz 500.000 zł zostały przeklasyfikowane z zobowiązań na kapitał Spółki.

Zarząd Spółki LESS S.A. poinformował, że w dniu 30 lipca 2025 r. doszło do zawarcia przez Emitenta trzech umów inwestycyjnych dotyczących dokonania inwestycji w Spółkę i jej dofinansowania („Umowy Inwestycyjne”) z łącznie trzema inwestorami.

Zgodnie z treścią Umów Inwestycyjnych, Emitent i Inwestorzy postanowili, że:

- 1) w stosunku do pierwszego Inwestora („Inwestor 1”) Spółka dokona podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000,00 zł w drodze emisji 22.500.000 akcji na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz cenie emisyjnej równej 0,20 zł każda, które zostaną zaoferowane Inwestorowi 1;
- 2) w stosunku do drugiego Inwestora („Inwestor 2”) Spółka dokona podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.500.000,00 zł w drodze emisji 22.500.000 akcji na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz cenie emisyjnej równej 0,20 zł każda, które zostaną zaoferowane Inwestorowi 2;
- 3) w stosunku do trzeciego Inwestora („Inwestor 3”) Spółka dokona podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.000.000,00 zł w drodze emisji 5.000.000 akcji na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz cenie emisyjnej równej 0,20 zł każda, które zostaną zaoferowane Inwestorowi 3.

Inwestorzy zobowiązali się objąć wskazaną powyżej liczbę akcji.

Warunkiem dokonania przez każdego z Inwestorów inwestycji w Spółkę jest wcześniejsze (1) zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego uchwałą Zarządu z dnia 23 lipca 2025 r., o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 19/2025 z dnia 23 lipca

2025 r., (2) wniesienie przez wspólników spółki Luna Corporate sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie („Luna”) 100% udziałów w kapitale zakładowym Luna aportem do Spółki na pokrycie akcji emitowanych w ramach transakcji, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2024 z dnia 29 lipca 2024 r. oraz (3) zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z Transakcji Luna.

Zgodnie z Umowami Inwestycyjnymi, Inwestorzy zobowiązali się w terminie 7 dni od dnia zawarcia Umów Inwestycyjnych do wpłacenia, tytułem zadatku na poczet wkładu pieniężnego na akcje, następujących kwot:

1) Inwestor 1 – kwoty 4.500.000,00 zł;

2) Inwestor 2 – kwoty 4.500.000,00 zł;

3) Inwestor 3 – kwoty 1.000.000,00 zł.

W przypadku niezarejestrowania Podwyższenia Transakcyjnego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w terminie do dnia 30 kwietnia 2026 r., każdemu z Inwestorów będzie przysługiwało prawo odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, a Spółka zobowiązana będzie wówczas zwrócić kwotę zadatku powiększoną o odsetki w wysokości 13% w skali roku. Takie samo prawo będzie przysługiwało w sytuacji, gdy pomimo zarejestrowania Podwyższenia Transakcyjnego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do dnia 30 kwietnia 2026 r., Spółka nie złoży Inwestorom oferty objęcia akcji w terminie do dnia 31 maja 2026 r.

Zawarcie umowy pożyczki

Zarząd Spółki LESS S.A. z siedzibą we Wrocławiu poinformował, że w dniu 7 maja 2025 r. doszło do zawarcia umowy pożyczki pomiędzy Emitentem, a spółką Luna Corporate sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie.

Na podstawie Umowy, Emitent udzielił Luna pożyczki pieniężnej w kwocie 1.900.000,00 PLN, przy oprocentowaniu w wysokości 7% w stosunku rocznym. Kwota pożyczki będzie wypłacana transzami. Zgodnie z Umową, Luna zobowiązała się do spłaty całości pożyczki do dnia 29 lipca 2026 r.

30 czerwca 2025 roku na podstawie zawartego aneksu do umowy pożyczki, kwota pożyczki uległa podwyższeniu o 400.000 PLN.

W dniu 31 lipca 2025 r. Luna Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 1 900 000 PLN.

Zarząd Spółki LESS S.A. z siedzibą we Wrocławiu przekazał, że w dniu 31 lipca 2025 r. doszło do zawarcia kolejnej umowy pożyczki pomiędzy Emitentem, a spółką Luna Corporate sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie.

Na podstawie Umowy, Emitent udzielił Luna pożyczki pieniężnej w kwocie 10 mln zł, przy zmiennym oprocentowaniu w stosunku rocznym równym stopie procentowej WIBOR 3M powiększonej o 2,00 punkty procentowe. Kwota pożyczki będzie wypłacana transzami. Zgodnie z Umową, Luna zobowiązała się do spłaty całości pożyczki do dnia 31 grudnia 2026 r.

Umowa stanowi kolejny element współpracy pomiędzy Emitentem i Luna związany z planowaną transakcją nabycia przez Emitenta 100% udziałów w kapitale zakładowym Luna, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2024 z dnia 29 lipca 2024 r. Pożyczka ma na celu wzmocnienie kapitałowe spółki Luna, a kwota pożyczki powinna zostać przeznaczona na rozwój działalności Luna. Emitent i Luna po przeprowadzeniu Transakcji mogą podjąć

wspólną decyzję o dokonaniu konwersji wierzytelności wynikającej z pożyczki na kapitał zakładowy Luna i objęciu udziałów Luna przez LESS.

W dniu 1 września zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Emitentem i Luna na kwotę 1 mln zł przy zmiennym oprocentowaniu w stosunku rocznym równym stopie procentowej WIBOR 3M powiększonej o 2,00 punkty procentowe. Zgodnie z Umową, Luna zobowiązała się do spłaty całości pożyczki do dnia 31 grudnia 2026 r.

Ponadto w okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zidentyfikowane inne istotne zdarzenia, aniżeli opisane w niniejszym raporcie, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego i ich zmian, a także byłyby istotne z punktu widzenia oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Czynniki mające wpływ na rozwój Spółki LESS

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

Do istotnych czynników mających wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych miesięcy można zaliczyć: realizacja planowanej transakcji ze spółką Luna Corporate sp. z o.o., zgodnie z podpisaną umową inwestycyjną z dnia 29 lipca 2024 roku.

Czynniki zewnętrzne

Do podstawowych czynników zewnętrznych, które mogą zdecydować o przyszłej sytuacji LESS S.A. należą:

- skutki geopolityczne związane z wojną w Ukrainie,
- sytuacja rynkowa związana z podażą siły roboczej,
- zmiana stóp procentowych oraz marż stosowanych przez instytucje finansowe,
- kształtowanie się cen czynników kosztowych regulowanych przez państwo – energia, paliwa, podatki itp.
- kształtowanie się kursów walut,
- polityka gospodarcza państwa wobec eksporterów i importerów,

Czynniki wewnętrzne

Do głównych wewnętrznych czynników istotnych dla wyników i działania LESS S.A. należy zaliczyć:

- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do aktualnych potrzeb
- przeprowadzenie transakcji ze spółką Luna Corporate sp. z o.o.

Czynniki ryzyka

Kolejność, w jakiej są przedstawione poniższe czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia lub zakresu.

Głównymi ryzykami, na które narażona jest Spółka w związku z jej działalnością są:

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Emitent zaniechał swojej dotychczasowej działalności (projekty LESS_APP, LESS_BOX, LESS_STORE) i dokonał połączenia z jednostkami zależnymi. Środki finansowe zapewnione przez inwestora w ramach podpisanego w dniu 26 września 2025 roku Listu Wsparcia zapewnić mają możliwość finansowania działalności co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego raportu w przypadku, gdy negocjacje z Luna Corporate sp. z o.o. zostaną zaniechane.

W przypadku braku finalizacji transakcji ze Spółką Luna Corporate sp. z o.o., w ocenie Zarządu konieczność pozyskiwania dodatkowego finansowania może utrzymać się jeszcze w kolejnych okresach. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że pozyskanie kolejnych środków finansowych, które będą niezbędne do pokrycia kosztów

działalności Spółki, będzie utrudnione lub nie uda się ich pozyskać. W konsekwencji mogłoby to w skrajnym wypadku spowodować problemy z płynnością i zagrozić dalszemu funkcjonowaniu Emitenta.

W przypadku powodzenia i finalizacji transakcji ze spółką Luna Corporate sp. o.o., Emitent posiadać będzie rozpoznawalne marki woreczków nikotynowych oraz energetycznych które sprzedawane są zarówno w Polsce (m.in. sieć Żabka) ale również zagranicą dzięki międzynarodowej sieci dystrybucji produktów. Woreczki wytwarzane są w fabryce Emitenta dzięki zakupieniu przez Luna Corporate, zgodnie z podpisanym listem intencyjnym, nowych linii produkcyjnych. Linie produkcyjne zostały zainstalowane, a produkcja odbywa się w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Suchym Lesie.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo zaistnienia Emitent ocenia jako średnie, ze względu na wysoki poziom prawdopodobieństwa finalizacji transakcji ze spółką Luna Corporate sp. z o.o.

Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na nowym rynku

Emitenta ma zamiar rozpocząć działalność na nowym rynku, związanym z podpisaniem umowy inwestycyjnej z Luna Corporate. Udziałowiec Luna Corporate jak i Zarząd Luna Corporate są osobami, które mają bardzo duże doświadczenie w branży. Spółka Luna Corporate uzyskała w krótkim czasie istotną rozpoznawalność swoich produktów w Polsce (sprzedaż w wiodących sieciach handlowych) i za granicą (dystrybutorzy). Emitent planuje kontynuację sprzedaży produktów Luna Corporate wykorzystując znane w branży woreczków nikotynowych i energetycznych marki (jak np. 77), więc brak rozpoznawalności LESS S.A. w branży z vapour i woreczków nikotynowych oraz energetycznych, z perspektywy Zarządu nie stanowi istotnego ryzyka. Rozwój nowego segmentu na który planuje wejść Spółka oparty jest na oczekiwaniach i przewidywaniach dotyczących, regulacji i preferencji klientów dlatego z perspektywy Zarządu istnieje ryzyko, że nie zostaną osiągnięte planowane efekty działalności takie jak przychody, czy efektywność operacyjna wpływająca na wyniki. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnie, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

Ryzyko związane z dużą liczbą wprowadzonych akcji i możliwością wystąpienia istotnej podaży

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależą od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych, na które wpływ mają rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki Kapitałowej Emitenta, takie jak m.in. koniunktura giełdowa (w tym koniunktura branżowa), prawo i polityka rządu, ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych. Cena rynkowa akcji Emitenta może zależeć także od innych wydarzeń, takich jak emisje przez Emitenta nowych akcji, zbycie akcji przez głównych akcjonariuszy Spółki, czy zmiany postrzegania Spółki przez inwestorów.

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd LESS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2025 oraz lata następne.

Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę LESS S.A.

Na dzień 30 września 2025 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:

1. Wojciech Paczka - Prezes Zarządu, powołany w dniu 27 czerwca 2025 roku.

Od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Na dzień 30 września 2025 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

1. Michał Głowacki - Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 czerwca 2025 roku, Wiceprzewodniczący RN powołany w dniu 7 września 2022 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Damian Łoziński - Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 czerwca 2025,
3. Wiktor Dymecki -, Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 czerwca 2025 roku, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
4. Rafał Wiatr - Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 czerwca 2025 roku.
5. Bartłomiej Smolarek - Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 31 lipca 2025 roku.

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki pełni kompetencje Komitetu Audytu.

Od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej posiadali następującą ilość udziałów w Spółce LESS:

- Wojciech Paczka posiadał 1.500.000 akcji LESS S.A.

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na 30 września 2025 roku nie występują poręczenia oraz wystawione gwarancje na rzecz innych jednostek.

Istotne pozycje pozabilansowe

Według stanu na dzień 30 września 2025 roku nie występują zobowiązania wekslowe stanowiące zabezpieczenie umów dofinansowania.

Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym raportem LESS S.A. nie był stroną jednego lub wielu postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym raportem LESS S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Wojciech Paczka	27 listopada 2025	Opatrzono podpisem kwalifikowanym

Śródroczne kwartalne jednostkowe
sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy
zakończony 30 września 2025 roku

Spis treści

Śródroczne kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony września 2025 roku	32
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	34
Wybrane jednostkowe dane finansowe	34
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	35
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	39
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	40
Dodatkowe noty objaśniające	42
1. Informacje ogólne	42
2. Skład organów zarządzających i nadzorujących	43
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	44
4. Inwestycje Spółki	44
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	44
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	45
7. Sezonowość działalności	47
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	48
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	48
10. Działalność zaniechana	48
11. Zysk przypadający na jedną akcję	48
12. Udziały w jednostkach zależnych	49
14. Kapitał podstawowy	49
13. Oprocentowane kredyty i pożyczki otrzymane	53
14. Oprocentowane kredyty i pożyczki udzielone	54
15. Zobowiązania warunkowe	54
16. Sprawy sądowe	54
17. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	55

Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 tys. PLN	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 tys. PLN	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 tys. EUR	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	(834)	(773)	(197)	(180)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(787)	(920)	(186)	(214)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(858)	(885)	(203)	(206)
Przychody ze sprzedaży z działalności zaniechanej	-	(407)	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(858)	(1 292)	(203)	(300)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 030)	(1 370)	(243)	(318)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 400)	-	(2 691)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 931	1 367	3 052	318
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	501	(1)	118	(0)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	145 626 897	129 253 790	145 626 897	129 253 790
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	145 626 897	129 253 790	145 626 897	129 253 790
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
Średni kurs PLN/EUR *			4,2365	4,3042
	Na dzień 30 września 2025 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2024 tys. PLN	Na dzień 30 września 2025 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2024 tys. EUR
Aktywa	12 300	240	2 881	56
Zobowiązania długoterminowe dot. działalności kontynuowanej	4	1 516	1	355
Zobowiązania krótkoterminowe dot. działalności kontynuowanej	10 307	2 066	2 414	484
Kapitał własny	1 989	(3 342)	466	(782)
Kapitał podstawowy	32 040	25 851	7 505	6 050
Liczba akcji zwykłych	160 198 850	129 253 850	160 198 850	129 253 850
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	160 198 850	129 253 850	160 198 850	129 253 850
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	(0,03)	0,00	(0,01)
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	(0,03)	0,00	(0,01)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **			4,2692	4,2730

* - Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego

** - Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 dane przekształcone (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 dane przekształcone (niebadane)
Działalność kontynuowana			-	-
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(318)	(861)	(275)	(778)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(318)	(861)	(275)	(778)
Pozostałe przychody operacyjne	-	29	-	17
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2)	-	(12)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(318)	(834)	(275)	(773)
Przychody finansowe	136	155	(10)	(10)
Koszty finansowe	(18)	(108)	(34)	(137)
Zysk (strata) brutto	(200)	(787)	(319)	(920)
Podatek dochodowy	(27)	(71)	15	35
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(227)	(858)	(304)	(885)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	(69)	(407)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(227)	(858)	(373)	(1 292)
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	(0,00)	-(0,01)	(0,00)	(0,01)
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	(0,00)	-(0,01)	(0,00)	(0,01)
– rozwodniony z zysku/(straty) za okres	(0,00)	-(0,01)	(0,00)	(0,01)
– rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	(0,00)	-(0,01)	(0,00)	(0,01)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2025	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2025	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024
	(niebadane)	(niebadane)	dane przekształcone (niebadane)	dane przekształcone (niebadane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(227)	(858)	(373)	(1 292)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody	(227)	(858)	(373)	(1 292)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 30 września 2024
	(niebadane)	dane przekształcone (badane)	dane przekształcone (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	11 118	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	68	-
Razem aktywa trwałe	11 118	68	20
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	2
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6	16	31
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	618	99	250
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	558	57	66
Razem aktywa obrotowe	1 182	172	348
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe ogółem	1 182	172	348
SUMA AKTYWÓW	12 300	240	368
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	32 040	25 851	25 851
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 350	4 350	4 350
Kapitał związany z realizacją programu motywacyjnego	1 405	1 405	1 405
Pozostałe kapitały	(81 109)	(81 109)	(81 109)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	40 128	40 986	41 346
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	5 175	5 175	5 175
Kapitał własny ogółem	1 989	(3 342)	(2 982)
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	1 515	-
Świadczenia pracownicze	1	1	2
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	-	21
Razem zobowiązania długoterminowe	4	1 516	23
Zobowiązania krótkoterminowe			

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		1 656	2 883
Zobowiązania leasingowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	80	136	152
Świadczenia pracownicze	35	30	42
Rezerwy	31	31	31
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 161	213	220
Razem zobowiązania krótkoterminowe	10 307	2 066	3 328
Zobowiązania dot. działalności zaniechanej	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	10 307	2 066	3 328
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	10 311	3 582	3 351
SUMA PASYWÓW	12 300	240	368

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 dane przekształcone (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	(787)	(1 327)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	-	1
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Utrata wartości aktywów trwałych	-	(18)
Odsetki i udziały w zyskach, netto	(69)	144
(Zyski)/straty na instrumentach pochodnych	-	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	-	-
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(81)	(49)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych	(108)	(105)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów (dotacji)	-	-
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	14	7
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	-	-
Podwyższenie kapitału własnego	-	-
Pozostałe	-	(22)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 030)	(1 370)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Udzielone pożyczki	(13 300)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Splacone pożyczki	1 900	-
Inne (wydatki) / wpływy inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 400)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy/(spłata) zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
Wpływy z innych zobowiązań finansowych	-	-
Splata innych zobowiązań finansowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	130	2 410
Splata pożyczek i kredytów	(3 105)	(1 015)
Wpływy z tyt. emisji akcji	6 189	-
Odsetki zapłacone	(283)	(28)
Dywidendy zapłacone	-	-
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	10 000	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 931	1 367
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	501	(1)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	57	66
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	558	66
- o ograniczonej dostępności	-	-

Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał związany z realizacją programu motywacyjnego	Kapitał pozostały	Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	25 851	4 350	1 405	(81 109)	5 175	40 986	(3 342)
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	(858)	(858)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(858)	(858)
Podwyższenie kapitał podstawowego	6 189					-	6 189
Na dzień 30 września 2025 roku (niebadane)	32 040	4 350	1 405	(81 109)	5 175	40 129	1 989

	Dane przekształcone	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał związany z realizacją programu motywacyjnego	Kapitał pozostały	Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		129 254	4 350	1 405	(81 109)	5 175	(60 764)	(1 689)
Zysk (strata) netto za okres obrotowy		-	-	-	-	-	(1 292)	(1 292)
Inne całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	(1 292)	(1 292)
Obniżenie kapitału podstawowego Uchwała WZA 28.06.2024		(103 403)	-	-	-	-	103 403	-
Na dzień 30 września 2024 roku (niebadane)		25 851	4 350	1 405	(81 109)	5 175	41 346	(2 982)

Dane przekształcone	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał związany z realizacją programu motywacyjnego	Kapitał pozostały	Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	129 254	4 350	1 405	(81 109)	5 175	(60 762)	(1 687)
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	(1 655)	(1 655)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(1 655)	(1 655)
Obniżenie wartości nominalnej kapitału	(103 403)	-	-	-	-	103 403	-
Na dzień 31 grudnia 2024 roku (badane)	25 851	4 350	1 405	(81 109)	5 175	40 986	(3 342)

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

LESS Spółka Akcyjna została utworzona w dniu 3 listopada 1997 roku jako następcą prawnym Spółki Inter Groclin Auto sp. z o.o. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Sąd Rejestrowy Emitenta: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS 0000136069. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu ul. Bolesława Krzywoustego 326 lok. 6.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 970679408.

BDO: 000048855.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LESS S.A. obejmuje śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych i śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym za okres pierwszych dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres pierwszych dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2024 roku. Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje ponadto dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, natomiast śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje ponadto dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku, które były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LESS S.A. obejmuje również śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku.

Przedmiot działalności

Spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej.

Spółka prowadzi obecnie proces dotyczący potencjalnej transakcji nabycia 100% udziałów w spółce Luna Corporate sp. z o.o. zgodnie z podpisaną Umową Inwestycyjną. Jest to w ocenie Zarządu transakcja, która przyniesie wartość dla wszystkich obecnych akcjonariuszy LESS S.A.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 27 września 2025 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu LESS S.A są:

- Dawid Urban posiada 43.550.997 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 27.18% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 27.18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- Patryk Urban posiada 11.419.705 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 7,13% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 7,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- Sebastian Jabłoński posiada 9.000.000 akcji Emitenta, stanowiących 5,62% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 6,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- 5IN9 Global Sp. z o.o. posiada 8.234.289 akcji Emitenta, stanowiących 5,14% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 6,37% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- Adam Kenkel posiada 8.171.191 akcji Emitenta, stanowiących 5,10% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 6,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2. Skład organów zarządzających i nadzorujących

2.1. Zarząd LESS S.A.

Na dzień 30 września 2025 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu LESS S.A. przedstawiał się następująco:

1. Wojciech Paczka – Prezes Zarządu, powołany w dniu 27 czerwca 2025 roku.

Od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2.2. Rada Nadzorcza LESS S.A.

Na dzień 30 września 2025 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodzi:

1. Michał Głowacki - Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 czerwca 2025 roku, Wiceprzewodniczący RN powołany w dniu 7 września 2022 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Damian Łoziński - Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 czerwca 2025 roku,
3. Wiktor Dymecki - Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 czerwca 2025 roku, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
4. Rafał Wiatr - Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 czerwca 2025 roku.
5. Bartłomiej Smolarek - Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 31 lipca 2025 roku.

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki pełni kompetencje Komitetu Audytu.

Od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 listopada 2025 roku.

4. Inwestycje Spółki

Na dzień 30.09.2025 roku Spółka nie posiada inwestycji w innych spółkach.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Niektóre liczby wykazane sumarycznie w niniejszym sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym LESS S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w perspektywie 12 miesięcy od daty jego sporządzenia, wynikające z poniesionej straty oraz braku działalności operacyjnej w III kwartale 2025 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Przyjęcie założenia kontynuacji działalności oparte jest w szczególności na finalizowanej transakcji dotyczącej spółki Luna Corporate sp. z o.o., działającej w perspektywnym sektorze woreczków nikotynowych oraz kofeinowych. W lipcu 2024 roku LESS S.A. podpisała umowę inwestycyjną z Luna Corporate sp. z o.o. Zarząd Spółki, działając zgodnie z najlepszą wiedzą i oceną sytuacji, podtrzymuje, iż istnieje istotne prawdopodobieństwo finalizacji tej transakcji w 2025 roku. Zgodnie z raportem bieżącym nr 27/2025 Spółka zwołała na dzień 3 grudnia 2025 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się we Wrocławiu, a przedmiotem obrad m.in. będzie głosowanie dotyczące uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R. Akcje serii R zostaną objęte wyłącznie za wkłady niepieniężne w postaci udziałów w kapitale zakładowym spółki Luna Corporate sp. z o.o.

Finalizacja transakcji pozwoli Spółce LESS S.A. rozwinąć działalność operacyjną w nowym segmencie woreczków nikotynowych, energetycznych oraz vapour, prowadząc międzynarodową komercjalizację produktów spółki Luna Corporate sp. z o.o., tj. woreczków nikotynowych pod marką 77 oraz kofeinowych pod marką X- Booster a także Cafero.

Dodatkowo, Zarząd Jednostki w dniu 26 września 2025 roku otrzymał list wsparcia kapitałowego, podpisany przez akcjonariusza, deklarujący w razie konieczności dalsze finansowanie Spółki LESS S.A. Aktualnie posiadane środki finansowe wraz z powyższą deklaracją akcjonariusza w liście wsparcia pozwalają Zarządowi podjąć decyzję o kontynuacji działalności Spółki LESS S.A. przez kolejne 12 miesięcy, ponieważ zapewnione środki pozwolą na utrzymanie Spółki LESS S.A. przez 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, niezależnie od realizacji transakcji z Luna Corporate sp. z o.o..

Dodatkowo, w sierpniu 2025 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, w związku z emisją akcji serii P, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału. Rejestracja nastąpiła na podstawie uchwały zarządu Spółki z dnia 23 lipca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii P z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W związku z powyższym, zobowiązania wynikające z otrzymanych wpłat w ramach zawartych w I półroczu 2025 r. porozumień z inwestorami (prezentowane jako zobowiązania finansowe na 30.06.2025 r.) zostały przeklasyfikowane zgodnie z założeniami wynikającymi z powyższych umów na kapitał dotyczący emisji akcji serii P.

Podsumowując, ocena Zarządu Jednostki dotycząca możliwości kontynuowania działalności opiera się na szeregu podstaw, co wydatnie zmniejsza ewentualne ryzyko zakłócenia działalności Spółki LESS na wypadek, gdyby z obiektywnych przyczyn zakładane cele nie zostały zrealizowane. Powyższe pozwala Zarządowi Jednostki podjąć decyzję o kontynuacji działalności Spółki LESS S.A. przez kolejne 12 miesięcy przy założeniu braku istotnych negatywnych zmian gospodarczo-politycznych.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2024 roku. Zasady te zostały przedstawione w nocy 9 w rocznym sprawozdaniu finansowym LESS S.A. za 2024 rok.

Sporządzając śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską (UE), które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie,

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „*Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „*Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych*”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „*Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „*Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 19 „*Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

6.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną dla LESS.A. oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

6.2. Korekta błędów i zmiana szacunków

W 2025 roku Spółka dokonała korekt danych porównawczych za lata poprzednie: 2024, 2023. Korekty danych wynikają z ujawnienia kosztów z faktur dotyczących 2024 roku, poprzez korektę zysku (straty) z lat ubiegłych oraz rozpoznanie zobowiązań z tytułu podatku u źródła wraz z naliczonymi odsetkami za zwłokę. Zmiany prezentacji oznaczone są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zmianach w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako „dane przekształcone”.

Poniżej przedstawiony został wpływ korekt na dane porównawcze:

	31/12/2024		30.09.2024	
	Dane pierwotne	Korekta	Dane pierwotne	Korekta
	Dane przekształcone		Dane przekształcone	
Aktywa trwałe, w tym:	68		68	20
Rzeczowe aktywa trwałe	-		-	-
Wartość firmy	-		-	-
Aktywa niematerialne	-		-	-
Pozostałe aktywa trwałe	68		68	20
Aktywa obrotowe, w tym:	140	32	172	323
Zapasy	-		-	-
Należności z tyt. dostaw i usług	-		-	2
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	83	32	115	255
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57		57	66
Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz dot. działalności zaniechanej	-		-	-
RAZEM AKTYWA	208	32	240	343
Kapitał własny	(3 272)	(70)	(3 342)	(2 976)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 516		1 516	23
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 515		1 515	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 066		2 066	3 328
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 656		1 656	2 883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71	65	136	149
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	237	37	274	192
Zobowiązania związane z aktywami dot. działalności zaniechanej	-		-	-
RAZEM PASYWA	208	32	240	343

30.09.2024	Dane pierwotne	Korekta	Dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży		-	-
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		(776)	2
Pozostałe przychody operacyjne		17	17
Pozostałe koszty operacyjne		(12)	(12)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(773)	(773)
Przychody finansowe		(10)	(10)
Koszty finansowe		(134)	3
Zysk/(strata) brutto		(915)	5
Podatek dochodowy		35	35
Zysk (strata) netto z działalności		(880)	5
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		(407)	(407)
Zysk (strata) netto		(1 287)	5

7. Sezonowość działalności

Charakterystyka działalności spółka LESS S.A. powoduje, że nie jest narażona na sezonowość działalności.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

W związku z podjętą przez Zarząd decyzją o zaniechaniu kluczowych działalności, a także połączeniem z jednostkami zależnymi, Spółka w 2025 roku nie wydzielala segmentów działalności.

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W trzech kwartałach 2025 roku oraz w 2024 roku Spółka nie wypłacała dywidendy oraz nie zaproponowała do wypłaty.

10. Działalność zaniechana

W trzech kwartałach 2025 roku nie wykazano działalności zaniechanej.

11. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Ponieważ Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych co do wypłaty dywidendy mianownik wskaźnika stanowi całość wyemitowanych akcji.

Ze względu na brak czynników rozwadniających w dniu sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym wskaźnik rozwodnionego zysku na jedną akcję jest równy wskaźnikowi podstawowego zysku na jedną akcję.

W okresie między końcem okresu sprawozdawczego a dniem sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych, które spowodowałyby zmianę kalkulacji zysku na jedną akcję zwykłą.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję:

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(227)	(858)	(304)	(885)
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	(69)	(407)
Zysk/(strata) netto okresu sprawozdawczego	(227)	(858)	(373)	(1 292)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(227)	(858)	(373)	(1 292)
Liczba akcji zwykłych – seria	382 500	382 500	382 500	382 500
Liczba akcji zwykłych – seria B	2 442 500	2 442 500	2 442 500	2 442 500
Liczba akcji zwykłych – seria C	675 000	675 000	675 000	675 000

Liczba akcji zwykłych – seria D	850 000	850 000	850 000	850 000
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 150 000	1 150 000	1 150 000	1 150 000
Liczba akcji zwykłych – seria F	6 077 873	6 077 873	6 077 873	6 077 873
Liczba akcji zwykłych – seria H	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Liczba akcji zwykłych – seria J	107 097 917	107 097 917	107 097 917	107 097 917
Liczba akcji zwykłych – seria K	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Liczba akcji zwykłych – seria L	850 000	850 000	850 000	850 000
Liczba akcji zwykłych – seria M	1 561 500	1 561 500	1 561 500	1 561 500
Liczba akcji zwykłych – seria N	4 666 560	4 666 560	4 666 560	4 666 560
Liczba akcji zwykłych – seria O	18 445 000	18 445 000		
Liczba akcji zwykłych – seria P	12 500 000	12 500 000		
Całkowita liczba akcji	160 198 850	160 198 850	129 253 850	129 253 850
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	145 626 897	145 626 897	129 253 850	129 253 850
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	145 626 897	145 626 897	129 253 850	129 253 850
Zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,01)
Rozwodniony zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,01)
Zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,01)
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,01)

12. Udziały w jednostkach zależnych

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach zależnych.

14. Kapitał podstawowy

Tabela poniżej prezentuje stan akcji LESS S.A. na dzień 27 listopada 2025 roku:

	Na dzień 27 listopada 2025
Kapitał podstawowy	(niebadane)
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	6 077 873
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1 000 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	107 097 917

Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2 500 000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	850 000
Akcje zwykłe serii M o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1 561 500
Akcje zwykłe serii N o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	4 666 560
Akcje zwykłe serii O o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	18 445 000
Akcje zwykłe serii P o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	12 500 000
	160 198 850

	Data rejestracji podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1997-11-03	382 500	76 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1997-12-11	2 442 500	488 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2000-05-31	675 000	135 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1998-07-31	850 000	170 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2003-05-05	1 150 000	230 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2013-08-19	6 077 873	1 215 575
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2021-11-16	1 000 000	200 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2021-12-30	107 097 917	21 419 583
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2022-08-11	2 500 000	500 000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2022-08-11	850 000	170 000
Akcje zwykłe serii M o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2022-08-11	1 561 500	312 300
Akcje zwykłe serii N o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2022-04-17	4 666 560	933 312
Akcje zwykłe serii O o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2025-07-17	18 445 000	3 689 000
Akcje zwykłe serii P o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2025-08-08	12 500 000	2 500 000
Na dzień 30 września 2025 roku (niebadane)		160 198 850	32 039 770

Tabela poniżej prezentuje stan akcji LESS S.A. na dzień 30 września 2025 roku:

Na dzień
30 września 2025

Kapitał podstawowy	(niebadane)
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	6 077 873
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1 000 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	107 097 917
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2 500 000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	850 000
Akcje zwykłe serii M o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1 561 500
Akcje zwykłe serii N o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	4 666 560

Akcje zwykłe serii O o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	18 445 000
Akcje zwykłe serii P o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	12 500 000
	160 198 850

	Data rejestracji podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1997-11-03	382 500	76 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1997-12-11	2 442 500	488 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2000-05-31	675 000	135 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	1998-07-31	850 000	170 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2003-05-05	1 150 000	230 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2013-08-19	6 077 873	1 215 575
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2021-11-16	1 000 000	200 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2021-12-30	107 097 917	21 419 583
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2022-08-11	2 500 000	500 000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2022-08-11	850 000	170 000
Akcje zwykłe serii M o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2022-08-11	1 561 500	312 300
Akcje zwykłe serii N o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2022-04-17	4 666 560	933 312
Akcje zwykłe serii O o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2025-07-17	18 445 000	3 689 000
Akcje zwykłe serii P o wartości nominalnej 0,2 PLN każda	2025-08-08	12 500 000	2 500 000
Na dzień 30 września 2025 roku (niebadane)		160 198 850	32 039 770

Tabela poniżej prezentuje stan akcji LESS S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku:

	Na dzień 31 grudnia 2024
Kapitał podstawowy	(badane)
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	6 077 873
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 000 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 1 PLN każda	107 097 917
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 500 000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 1 PLN każda	850 000
Akcje zwykłe serii M o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 561 500
Akcje zwykłe serii N o wartości nominalnej 1 PLN każda	4 666 560

		129 253 850	
	Data rejestracji podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	1997-11-03	382 500	76 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	1997-12-11	2 442 500	488 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	2000-05-31	675 000	135 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	1998-07-31	850 000	170 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	2003-05-05	1 150 000	230 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	2013-08-19	6 077 873	1 215 575
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1 PLN każda	2021-11-16	1 000 000	200 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 1 PLN każda	2021-12-30	107 097 917	21 419 583
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 1 PLN każda	2022-08-11	2 500 000	500 000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 1 PLN każda	2022-08-11	850 000	170 000
Akcje zwykłe serii M o wartości nominalnej 1 PLN każda	2022-08-11	1 561 500	312 300
Akcje zwykłe serii N o wartości nominalnej 1 PLN każda	2022-04-17	4 666 560	933 312
Na dzień 31 grudnia 2024 roku (badane)		129 253 850	25 850 770

Wszystkie wyemitowane akcje na dzień 30 września 2025 posiadały wartość nominalną wynoszącą 0,2 PLN (dwadzieścia groszy) i zostały w pełni opłacone.

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy i zwrotu z kapitału.

Według stanu na dzień 30 września 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku nie występowały akcje uprzywilejowane.

W dniu 28 marca 2025 r. Zarząd podjął, w formie aktu notarialnego, uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii O z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie statutu spółki. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał w dniu 17.07.2025 roku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 25.850.770,00 zł do kwoty 29.539.770,00 zł, tj. o kwotę 3.689.000,00 zł w drodze emisji 18.445.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki.

W dniu 23 lipca 2025 r. Zarząd podjął, w formie aktu notarialnego, uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii P z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie statutu spółki. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał w dniu 08.08.2025 roku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 29.539.770,00 zł do kwoty 32.039.770,00 zł, tj. o kwotę 2.500.000,00 zł w drodze emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki.

13. Oprocentowane kredyty i pożyczki otrzymane

Nazwa pożyczkodawcy	Rodzaj	Waluta pożyczki	30 września 2025			31 grudnia 2024		
			Kwota do spłaty w tys. PLN	długoter- minowe	krótkoter- minowe	Kwota do spłaty w tys. PLN	długoter- minowe	krótkoter- minowe
Inwestor	Porozumienie inwestycyjne	PLN	-	-	-	1 095	-	1 095
Inwestor	Porozumienie inwestycyjne	PLN	-	-	-	561	-	561
Luna Corporate	Umowa pożyczki	PLN	-	-	-	1 515	1 515	-
Razem			-	-	-	3 171	1 515	1 656

W 2023 roku Spółka zawarła porozumienie inwestycyjne, na podstawie którego Emitent pozyskał kapitał od akcjonariusza Spółki. Porozumienie inwestycyjne oraz podpisany aneks przewidują po stronie Emitenta uprawnienie do konwersji wierzytelności, która na dzień 31.12.2024 r. wynosiła 1.000 tys. zł w kwocie głównej oraz 95 tys. zł naliczonych odsetek, na kapitał zakładowy Emitenta w drugiej połowie 2025 roku. W dniu 28 marca 2025 roku Spółka zdecydowała się zrezygnować z możliwości rozliczenia otrzymanego kapitału z ofertą objęcia akcji Spółki i w dniu 31 marca 2025 roku dokonała całkowitej spłaty kapitału wraz z odsetkami.

W 2023 roku Spółka zawarła porozumienie inwestycyjne, na podstawie którego Emitent pozyskał kapitał od akcjonariusza Spółki. Porozumienie inwestycyjne oraz podpisany aneks przewidują po stronie Emitenta uprawnienie do konwersji wierzytelności, która na dzień 31.12.2024 r. wynosiła 500 tys. zł w kwocie głównej oraz 61tys. zł naliczonych odsetek, na kapitał zakładowy Emitenta w drugiej połowie 2025 roku. W dniu 28 marca 2025 roku Spółka zdecydowała się zrezygnować z możliwości rozliczenia otrzymanego kapitału z ofertą objęcia akcji Spółki i w dniu 28 marca 2025 roku dokonała całkowitej spłaty kapitału wraz z odsetkami.

W dniu 29 lipca 2024 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z Luna Corporate Sp. z o.o. w kwocie 1.250 tys. zł z okresem spłaty do dnia 29 lipca 2026 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 saldo wskazanej pożyczki wynosiło 1.250 tys. zł w kwocie głównej oraz 37 tys. zł naliczonych odsetek. W dniu 31 marca 2025 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kapitału wraz z odsetkami.

W dniu 01 października 2024 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z Luna Corporate Sp. z o.o. w kwocie 250 tys. zł z okresem spłaty do dnia 01 października 2026 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 saldo wskazanej pożyczki wynosiło 225 tys. zł w kwocie głównej oraz 3 tys. zł naliczonych odsetek. W dniu 28 marca 2025 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kapitału, a w dniu 31 marca 2025 odsetek od wskazanej pożyczki.

14. Oprocentowane kredyty i pożyczki udzielone

Nazwa pożyczkodawcy	Rodzaj	Waluta pożyczki	30 września 2025			31 grudnia 2024		
			Kwota do spłaty w tys. PLN	długoter- minowe	krótkoter- minowe	Kwota do spłaty w tys. PLN	długoter- minowe	krótkoter- minowe
Luna Corporate	Umowa pożyczki	PLN	11 556	11 118	438	-	-	-
Razem			11 556	11 118	438	-	-	-

W dniu 7 maja 2025 r. doszło do zawarcia umowy pożyczki pomiędzy Emitentem, a spółką Luna Corporate sp. z o.o. Na podstawie Umowy, Emitent udzielił Luna pożyczki pieniężnej w kwocie 1.900.000,00 PLN, przy oprocentowaniu w wysokości 7% w stosunku rocznym. Kwota pożyczki będzie wypłacana transzami. Zgodnie z Umową, Luna zobowiązała się do spłaty całości pożyczki do dnia 29 lipca 2026 r.

30 czerwca 2025 roku na podstawie zawartego aneksu do umowy pożyczki, kwota pożyczki uległa podwyższeniu o 400.000 PLN.

W dniu 31 lipca 2025 r. Luna Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki w kwocie 1.900.000 PLN.

W dniu 31 lipca 2025 r. doszło do zawarcia kolejnej umowy pożyczki pomiędzy Emitentem, a spółką Luna Corporate sp. z o.o. Na podstawie Umowy, Emitent udzielił Luna pożyczki pieniężnej w kwocie 10 mln zł, przy zmiennym oprocentowaniu w stosunku rocznym równym stopie procentowej WIBOR 3M powiększonej o 2,00 punkty procentowe. Kwota pożyczki będzie wypłacana transzami. Zgodnie z Umową, Luna zobowiązała się do spłaty całości pożyczki do dnia 31 grudnia 2026 r.

W dniu 1 września zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Emitentem i Luna na kwotę 1 mln zł przy zmiennym oprocentowaniu w stosunku rocznym równym stopie procentowej WIBOR 3M powiększonej o 2,00 punkty procentowe. Zgodnie z Umową, Luna zobowiązała się do spłaty całości pożyczki do dnia 31 grudnia 2026 r.

15. Zobowiązania warunkowe

Według stanu na dzień 30 września 2025 roku nie występują zobowiązania wekslowe.

16. Sprawy sądowe

W okresie objętym niniejszym raportem LESS S.A. nie był stroną jednego lub wielu postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W dniu 30 grudnia 2022 roku Toya Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w likwidacji skierowała przeciwko CountMe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością powództwo o zapłatę faktury

VAT nr 404230/2020 z dnia 15.07.2020 r. Faktura dotyczy organizacji imprezy oraz usługi gastronomicznej. W dniu 16 marca 2023 r. został wydany nakaz zapłaty. Pozwany wniósł sprzeciw, w którym zgodził się, że zrealizował usługę, jednakże nie zgodził się co do kwoty, a do dnia otrzymania pozwu nie dostał żadnych faktur. W dniu 4 września 2023 r. Powód podtrzymał swoje stanowisko procesowe, tak samo jak Pozwany w dniu 20 września 2023 r. Sąd wyznaczył termin rozprawy na 22.05.2024 r., na którą zostali wezwani świadkowie, wnioskowani przez Powoda. W dniu 22 maja 2024 roku przed sądem została zawarta ugoda pomiędzy stronami zobowiązująca do zapłaty przez Spółkę uzgodnionej kwoty 20 tys. zł. Z uwagi na brak kontaktu ze strony Powoda ugoda nie została zrealizowana do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

17. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zarząd LESS Spółka Akcyjna z działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402(1) i 402(2) Kodeksu spółek handlowych, poinformował w dniu 6 listopada 2025 roku o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 3 grudnia 2025 roku. Przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mają być min. następujące projekty uchwał:

- Uchwała z dnia 3 grudnia 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki.

Podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 50.383.924,60 zł tj. z kwoty 32.039.770,00 zł do kwoty 82.423.694,60 zł. nastąpi w drodze emisji 251.919.623 akcji imiennych serii R o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje zostaną zaoferowane i wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431§ 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych. Akcje serii R zostaną objęte wyłącznie za wkłady niepieniężne w postaci udziałów w kapitale zakładowym spółki Luna Corporate sp. z o.o, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000873454 („Luna Corporate”) i zostaną objęte wyłącznie przez współników Luna Corporate.

Zgodnie z wyceną sporządzoną przez Ground Frost sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wycena”), wartość godziwa 100% udziałów w kapitale zakładowym Luna Corporate na dzień 31 lipca 2025 r. wynosi 50.383.952,60 zł

Pochodną ustalenia wartości godziwej udziałów w kapitale zakładowym Luna Corporate jest ustalenie parytetu wymiany udziałów na akcje serii R Spółki. Parytet wymiany, tj. liczba akcji serii R obejmowanych w zamian za jeden udział w kapitale zakładowym Luna Corporate został ustalony na poziomie 1.054.057 akcji serii R za 1 udział w Luna Corporate.

Wycena udziałów w kapitale zakładowym Luna Corporate została sporządzona w oparciu o metodę dochodową – zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Następnie otrzymaną wartość skorygowano o dyskonto z tytułu niskiej płynności na poziomie 13,86%.

Celem przeprowadzenia emisji akcji serii R jest realizacja transakcji nabycia przez Spółkę 100% udziałów w kapitale zakładowym Luna Corporate, będącej producentem i dystrybutorem woreczków nikotynowych oraz woreczków energetycznych („Transakcja”). Przeprowadzenie Transakcji umożliwi Spółce rozwinięcie działalności operacyjnej w nowym, perspektywicznym segmencie, co w ocenie Zarządu wpłynie na długoterminowy rozwój Spółki. Przeprowadzenie emisji akcji serii R stanowi realizację zawartej przez Spółkę z Luna Corporate w dniu 29 lipca 2024 r. umowy inwestycyjnej, w której Spółka i Luna Corporate zobowiązały się do przeprowadzenia Transakcji.

- Uchwała nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii S z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki.

Podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.000.000,00 zł, tj. z kwoty 82.423.694,60 zł do kwoty 92.423.694,60 zł nastąpi w drodze emisji 50.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Akcje zostaną zaoferowane i wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych. Akcje serii S zostaną objęte wyłącznie za wkłady pieniężne

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Wojciech Paczka	27 listopada 2025	Opatrzono podpisem kwalifikowanym

LESS S.A.
ul. Bolesława Krzywoustego 326 lok. 6
51-312 Wrocław
Polska
telefon: +48 61 61 07 799
e-mail: office@less-group.com