



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026
Grupa Kapitałowa Less S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
(dane sporządzone w tys. PLN)

	za okres 01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	za okres 01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	14309,4	,0
Koszt własny sprzedaży	-9033,8	,0
Zysk brutto ze sprzedaży	5275,6	,0
Koszty sprzedaży	-3033,6	,0
Koszty ogólnego zarządu	-2808,8	-237,5
Pozostałe przychody operacyjne	44,1	2,1
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	,0	,0
Pozostałe koszty operacyjne	-1026,3	,0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-1549,0	-235,4
Amortyzacja	215,2	,0
Zysk operacyjny (EBITDA)	-1333,8	-235,4
Przychody finansowe	232,4	,0
Koszty finansowe	-430,5	-86,4
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	,0	,0
Zysk brutto	-1747,1	-321,8
Podatek dochodowy	-33,5	-36,6
Zysk netto	-1780,6	-358,4
Zysk netto przypadający	,0	,0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1780,6	-358,4
Akcjonariuszom niekontrolującym	,0	,0
Zysk	-1780,6	-358,4
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:	,0	,0
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	,0	,0
Zyski aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	,0	,0
Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	,0	,0
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	,0	,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	,0	,0
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	,0	,0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	,0	,0
Inne całkowite dochody netto razem	-1780,6	-358,4
Całkowite dochody ogółem	,0	,0
Całkowite dochody ogółem przypadające	-1780,6	-358,4
Akcjonariuszom dominującym	,0	,0
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	,0	,0
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:	-0,00385	-0,00240
- podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	-0,00385	-0,00240
- rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	-0,00385	-0,00240

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026 Grupa Kapitałowa Less S.A.

- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,00385	-0,00240
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,00385	-0,00240
		<hr/>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(dane sporządzone w tys. PLN)**

	31 marca 2026	31 grudnia 2025
	(niebadane)	(badane)
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	6488,3	,0
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	,0	,0
Wartość firmy	54982,0	,0
Wartości niematerialne	,0	,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności długoterminowe	1555,0	,0
Pozostałe aktywa finansowe	9,6	,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36,4	,0
Aktywa trwałe	63071,3	,0
Zapasy	8497,1	,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe	9040,3	,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	,0	,0
Pozostałe aktywa finansowe	4642,2	11702,9
Pozostałe aktywa niefinansowe	106,8	760,0
Aktywa kontraktowe	,0	,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1982,1	510,2
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	24268,6	12973,0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	,0	,0
Aktywa obrotowe	24268,6	12973,0
AKTYWA RAZEM	87339,9	12973,0

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(dane sporządzone w tys. PLN)**

	31 marca 2026	31 grudnia 2025
	(niebadane)	(badane)
PASYWA		
Kapitał podstawowy	92423,7	32039,8
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	4350,0	4350,0
Kapitał zapasowy inny	,0	,0
Akcje własne	,0	,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	-74528,6	-74528,6
Zyski zatrzymane	39462,3	40986,1
Całkowite dochody ogółem	-1780,6	-996,4
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	59926,8	1850,9
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	,0	,0
Kapitał własny	59926,8	1850,9
Kredyty i pożyczki	,0	,0
Zobowiązania leasingowe	,0	,0
Zobowiązania długoterminowe inne	,0	,0
Pochodne instrumenty finansowe	,0	,0
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	100,7	30,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1,0	,8
Zobowiązania długoterminowe	101,6	31,6
Kredyty i pożyczki	,0	,0

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026 Grupa Kapitałowa Less S.A.

Zobowiązania leasingowe	,0	,0
Pochodne instrumenty finansowe	,0	
Pozostałe zobowiązania finansowe	,0	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26709,1	11019,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	,0	,0
Pozostałe rezerwy	597,4	70,8
Zobowiązania kontraktowe	,0	,0
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	27306,5	11090,5
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	,0	
Zobowiązania krótkoterminowe	27306,5	11090,5
Zobowiązania razem	27408,1	11122,2
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	87339,9	12973,0

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026 Grupa Kapitałowa Less S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**
(dane sporządzone w tys. PLN)

	za okres 01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	za okres 01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	-1747,1	-321,8
Korekty razem:	413,4	38,4
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostki współkontrolowanej		
Amortyzacja	215,2	,0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Korekty z tytułu przychodów (kosztów) finansowych	198,1	86,4
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Inne korekty		
Zmiany w pozycjach bilansowych:	4824,9	-48,0
Zmiana stanu rezerw	560,2	
Zmiana stanu zapasów	-8497,1	
Zmiana stanu należności	-10595,3	-43,2
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	15689,4	-8,7
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań krótkoterminowych	7667,7	3,9
Zmiana stanu walutowych instrumentów pochodnych		
Inne korekty		
Przychody pieniężne z działalności operacyjnej	3491,1	-283,3
Podatek dochodowy zapłacony	-33,5	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3457,6	-283,3
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości	-60223,3	
Inne wydatki inwestycyjne		
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Inne korekty związane z zakupem aktywów inwestycyjnych	-1948,2	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62171,6	,0
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		130,0
Wpływy z emisji akcji	60383,9	3689,0
Splata kredytów i pożyczek		-3105,0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Odsetki	-198,1	-282,8
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	60185,8	431,2
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	1471,9	147,9
Skutki zmiany kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1471,9	147,9
Środki pieniężne na początek okresu	510,2	57,5
Środki pieniężne na koniec okresu	1982,1	205,4

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026
Grupa Kapitałowa Less S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane sporządzone w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r.	32039,8	4350,0	,0	-74528,6	39989,7	1850,9		1850,9
Zysk/strata za okres					-1780,6	-1780,6		-1780,6
Inne całkowite dochody						,0		,0
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	,0	,0	,0	,0	-1780,6	-1780,6		-1780,6
Podwyższenie kapitału zakładowego	60383,9					60383,9		60383,9
Koszty emisji akcji serii R					-527,4	-527,4		-527,4
Wycena programu opcji menadżerskich						,0		,0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2026 r. (niebadane)	92423,7	4350,0	,0	-74528,6	37681,7	59926,8		59926,8

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026
Grupa Kapitałowa Less S.A.

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE ZE
ZMIAN W KAPITALE
WŁASNYM**
(dane sporządzone w
tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	25850,8	4350,0	,0	-74528,6	40986,1	-3341,8		-3341,8
Zysk/strata za okres					-358,4	-358,4		-358,4
Inne całkowite dochody						,0		,0
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	,0	,0	,0	,0	-358,4	-358,4		-358,4
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego				3689,0		3689,0		3689,0
Wycena programu opcji menadżerskich						,0		,0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r. (niebadane)	25850,8	4350,0	,0	-70839,6	40627,6	-11,2		-11,2

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026
Grupa Kapitałowa Less S.A.

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE ZE
ZMIAN W KAPITALE
WŁASNYM**
(dane sporządzone w
tys. PLN)

**Kapitał własny na dzień
1 stycznia 2025 r.**

Zysk za okres

Inne całkowite dochody

**Razem całkowite
dochody za rok
obrotowy**

Wyplata dywidendy

Podwyższenie kapitału
zakładowego

Wycena programu opcji
menadżerskich

**Zmiany w kapitale
własnym**

**Kapitał własny na dzień
31 grudnia 2025 r.
(badane)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	25850,8	4350,0		-74528,6	40986,1	-3341,8		-3341,8
Zysk za okres					-996,4	-996,4		-996,4
Inne całkowite dochody						,0		,0
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	,0	,0	,0	,0	-996,4	-996,4		-996,4
Wyplata dywidendy						,0		,0
Podwyższenie kapitału zakładowego	6189,0					6189,0		6189,0
Wycena programu opcji menadżerskich						,0		,0
Zmiany w kapitale własnym	6189,0	,0	,0	,0	,0	6189,0		6189,0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025 r. (badane)	32039,8	4350,0	,0	-74528,6	39989,7	1850,9		1850,9

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
(dane sporządzone w tys. PLN)

	za okres 01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	za okres 01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	,0	,0
Koszt własny sprzedaży	,0	,0
Zysk brutto ze sprzedaży	,0	,0
Koszty sprzedaży	,0	,0
Koszty ogólnego zarządu	-446,7	-237,5
Pozostałe przychody operacyjne	,0	2,1
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	,0	,0
Pozostałe koszty operacyjne	-3,6	,0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-450,2	-235,4
Amortyzacja	,0	,0
Zysk operacyjny (EBITDA)	-450,2	-235,4
Przychody finansowe	197,0	,0
Koszty finansowe	,0	-86,4
Zysk brutto	-253,3	-321,8
Podatek dochodowy	-33,5	-36,6
Zysk netto	-286,7	-358,4
Zysk	-286,7	-358,4
INNE CAŁKOWITE DOCHODY:		
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	,0	,0
Zyski aktuarialne programu emerytalnego określonych świadczeń	,0	,0
Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	,0	,0
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	,0	,0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	,0	,0
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	,0	,0
Inne całkowite dochody netto razem	,0	,0
Całkowite dochody ogółem	-286,7	-358,4
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ:		
- podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	-,0000006	-,0000024
- rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	-,0000006	-,0000024
- rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	-,0000006	-,0000024

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(dane sporządzone w tys. PLN)**

	31 marca 2026	31 grudnia 2025
	(niebadane)	(badane)
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	,0	,0
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	,0	,0
Inwestycje w jednostkach powiązanych	50383,9	,0
Wartości niematerialne	,0	,0
Należności długoterminowe	,0	,0
Pochodne instrumenty finansowe	,0	,0
Pozostałe aktywa finansowe	36,4	,0
Aktywa trwałe	50420,3	,0
Zapasy	,0	,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe	270,5	,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	,0	,0
Pozostałe aktywa finansowe	16349,8	11702,9
Pozostałe aktywa niefinansowe	48,5	760,0
Koszty kontraktowe	,0	,0
Aktywa kontraktowe	,0	,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	519,8	510,2
Aktywa obrotowe	17188,7	12973,0
SUMA AKTYWÓW	67609,0	12973,0
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (dane sporządzone w tys. PLN)	31 marca 2026	31 grudnia 2025
	(niebadane)	(badane)
PASYWA		
Kapitał podstawowy	92423,7	32039,8
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	4350,0	4350,0
Akcje własne		
Pozostałe kapitały rezerwowe	-74528,6	-74528,6
Zyski zatrzymane	39175,6	39989,7
Kapitał własny	61420,7	1850,9
Kredyty i pożyczki		
Zobowiązania leasingowe		
Pochodne instrumenty finansowe		
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	100,7	30,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1,0	,8
Zobowiązania długoterminowe	101,6	31,6
Kredyty i pożyczki		
Zobowiązania leasingowe		
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5896,1	11019,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		
Pozostałe rezerwy	190,5	70,8
Zobowiązania kontraktowe		

**Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi
klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży**

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania razem

PASYWA RAZEM

6086,7	11090,5
6188,3	11122,2
67609,0	12973,0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
(dane sporządzone w tys. PLN)

	za okres 01.01.2026- 31.03.2026	za okres 01.01.2025- 31.03.2025
	(niebadane)	(niebadane)
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	-253,3	-321,8
Korekty razem:	-287,1	38,4
Amortyzacja		
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		
Korekty z tytułu przychodów (kosztów) finansowych	-197,0	86,4
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiany w pozycjach bilansowych:	-90,1	-48,0
Zmiana stanu rezerw	20,8	,0
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-69,9	-43,2
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych krótkoterminowych z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-24,5	3,9
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań kontraktowych		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-16,5	-8,7
Zmiana stanu walutowych instrumentów pochodnych		
Korekty z tytułu płatności w formie akcji		
Przepiywy pieniężne z działalności operacyjnej	-540,3	-283,3
Podatek dochodowy otrzymany/zapłacony		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-540,3	-283,3
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-4450,0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4450,0	,0
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		130,0
Dotacje otrzymane		
Splata pożyczek		-3105,0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		
Wpływy netto z tyt. emisji akcji	5000,0	3689,0
Odsetki		-282,8
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5000,0	431,2
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	9,7	147,9
Skutki zmiany kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9,7	147,9
Środki pieniężne na początek okresu	510,2	57,5
Środki pieniężne na koniec okresu	519,8	205,4

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W
KAPITALE WŁASNYM**
(dane sporządzone w tys. PLN)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r.	32039,8	4350,0	,0	-74528,6	39989,7	1850,9
Zysk/strata za okres					-286,7	-286,7
Inne całkowite dochody						,0
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	,0	,0	,0	,0	-286,7	-286,7
Podwyższenie kapitału zakładowego	60383,9					60383,9
Koszty emisji akcji serii R					-527,4	-527,4
Wycena programu opcji menadżerskich						,0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2026 r. (niebadane)	92423,7	4350,0	,0	-74528,6	39175,6	61420,7

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W
KAPITALE WŁASNYM**
(dane sporządzone w tys. PLN)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	25850,8	4350,0	,0	-74528,6	40986,1	-3341,8
Zysk/strata za okres					-358,4	-358,4
Inne całkowite dochody						,0
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	,0	,0	,0	,0	-358,4	-358,4
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego				3689,0		3689,0
Wycena programu opcji menadżerskich						,0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r. (niebadane)	25850,8	4350,0	,0	-70839,6	40627,6	-11,2

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W
KAPITALE WŁASNYM**
(dane sporządzone w tys. PLN)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	25850,8	4350,0		-74528,6	40986,1	-3341,8
Zysk za okres					-996,4	-996,4
Inne całkowite dochody						,0
Razem całkowite dochody za rok obrotowy	,0	,0	,0	,0	-996,4	-996,4
Wyplata dywidendy						,0
Podwyższenie kapitału zakładowego	6189,0					6189,0
Wycena programu opcji menadżerskich						,0
Zmiany w kapitale własnym	6189,0	,0	,0	,0	,0	6189,0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025 r. (badane)	32039,8	4350,0	,0	-74528,6	39989,7	1850,9

INFORMACJE OGÓLNE

Dane jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LESS (dalej: Grupa Kapitałowa LESS, Grupa LESS, Grupa) jest LESS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Emitent, Spółka).

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 29.10.2002

Adres siedziby głównej: BOLESŁAWA KRZYWOUSTEGO 32, LOK. 6, 51-312 WROCŁAW, POLSKA

KRS: 0000136069

REGON: 970679408

NIP: 9230026002

LEI: 259400ZRVNOHUDDPM098

Ticker GPW: LES

ISIN: PLINTGR00013

www: <http://www.groclin.com/>

Relacje inwestorskie: OFFICE@LESS-GROUP.PL

Działalność Grupy LESS obejmuje następujące grupy produktów:

1. woreczki nikotynowe
2. woreczki kofeinowe
3. liquidy

Spółka jest jednostką dominującą wobec spółek:

1. Luna Corporate Sp. z o.o., Polska
2. Luna Corporate Sweden AB, Szwecja
3. TCF Group Sp. z o.o., Polska (spółka nie prowadzi działalności operacyjnej)
4. X-Booster Sp. z o.o., Polska (spółka nie prowadzi działalności operacyjnej).

Grupa jest właścicielem marek: 77 Nicotine Pouches, Bjorn, Maverick, X-Booster oraz Cafero.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026
Grupa Kapitałowa Less S.A.

Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Grupy LESS wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu

Podmiot dominujący

LESS Spółka Akcyjna

Spółki zależne bezpośrednio i pośrednio

Luna Corporate Sp. z o.o., Polska

Luna Corporate Sweden AB, Szwecja

TCF Group Sp. z o.o., Polska (spółka nie prowadzi działalności operacyjnej)

X-Booster Sp. z o.o., Polska (spółka nie prowadzi działalności operacyjnej)

Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym
Wrocław (Polska)	Spółka holdingowa w Grupie. Nadzór właścicielski, usługi zarządzania strategicznego, aranżowanie finansowania, usługi korporacyjne.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Suchy Las (Polska)	Produkcja i sprzedaż woreczków nikotynowych, energetycznych i kawowych, produkcja na zlecenie (white labels)	100%	100%
Taby (Szwecja)	Handel hurtowy woreczkami nikotynowymi, energetycznymi i kawowymi	100%	100%
Kraków (Polska)	Sprzedaż detaliczna przez internet	100%	100%
Suchy Las (Polska)	Sprzedaż detaliczna przez internet	100%	100%

Skład Grupy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

W dniu 01.01.2026 roku Less SA nabyła kontrolę nad Luna Sp. z o.o. W tym dniu własność 100% udziałów w Luna Sp. z o.o. została przeniesiona na Less SA. Podwyższenie kapitału akcyjnego w Less SA (emisja R) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów Luna Sp. z o.o. została zarejestrowana przez sąd w dniu 27.01.2026 roku.

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe począwszy od 01.01.2026 roku. W ocenie zarządu Less SA w tym dniu spełnione są warunki rozpoczęcia konsolidacji:

1. spełnione są łącznie punkty b i c - zawarte w definicji zamknięcia transakcji (closing) zgodnie z IFRS 3 oraz
2. spełnione są punkty zawarte w definicji kontroli (power) dla celów konsolidacji w IAS 10.

W dniu 18.05.2026 roku zarządy spółek Luna Corporate Sp. z o.o. (spółka przejmująca), TCF Group Sp. z o.o. (spółka przejmowana 1), X-Booster Sp. z o.o. (spółka przejmowana 2) uzgodniły i podpisały wspólny plan połączenia spółek. Połączenie spółki przejmującej ze spółką przejmowaną 1 i spółką przejmowaną 2 zostanie dokonane zgodnie z procedurą przewidzianą w art. 492 § 1 pkt 1 KSH w związku z art. 516 § 6 KSH, przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie w trybie uproszczonym), bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wymiany udziałów spółek przejmowanych na udziały spółki przejmującej. W wyniku połączenia spółki przejmowane ulegną rozwiązaniu. Dane spółek przejmowanych są nieistotne dla sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według takich samych zasad wyceny jak zastosowane w rocznym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2025 – 31.12.2025. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie stanowi kompletnego rocznego sprawozdania finansowego i musi być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Less S.A.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Różnice pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników, wynikają z zaokrągleń. Różnice kursowe z przeliczenia pozycji bilansowych kalkulowane są w sposób uproszczony jako różnice pomiędzy kursem z bilansu otwarcia i zamknięcia.

Zasady (polityka) rachunkowości Less SA zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Less S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności są takie same jak opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym Less SA za rok 2025, które zostało opublikowane w dniu 30.04.2026 roku i jest dostępne na stronie internetowej Less SA <https://groclin.com/raports-cats/okresowe-2026/>.

Transakcja przejęcia 100% udziałów w Luna Sp. z o.o. jest rozliczona w tym sprawozdaniu prowizorycznie. Zgodnie z IFRS 3 ostateczne rozliczenie transakcji zostanie dokonane w okresie 12 miesięcy po dniu nabycia kontroli, tj. do dnia 31.12.2026 roku.

Jako dane porównawcze zostały zaprezentowane dane jednostkowe Less SA odpowiednio na dzień 31.03.2025 oraz 31.12.2025.

Dlatego dane te nie są porównywalne z danymi Grupy na dzień 31.12.2026.

Obecnie Grupa prowadzi analizę różnic pomiędzy lokalnymi standardami rachunkowości stosowanymi dotychczas przez spółki zależne a polityką rachunkowości Grupy zgodną z IFRS. To skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera zatem wszystkich różnic, których ujawnienie może okazać się niezbędne, aby można uznać, że sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie ze wszystkimi IFRS mającymi zastosowanie.

Do dnia 31.12.2025 roku Luna Corporate Sp. z o.o. sporządzała sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości (PL GAAP), stosując uproszczenia dopuszczone tą ustawą.

Do dnia 31.12.2025 Luna Corporate Sweden AB sporządzała sprawozdanie finansowe zgodnie z mającymi zastosowanie szwedzkimi zasadami rachunkowości (SE GAAP), stosując uproszczenia dopuszczone tymi regulacjami.

Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za I kwartał 2025 roku

Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości (z uwzględnieniem ograniczeń opisanych wyżej), jakie zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym Less SA sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

To sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. 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 2025, poz. 755, „Rozporządzenie”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026
Grupa Kapitałowa Less S.A.

Wybrane dane finansowe

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do walut obcych stosowanych przez Grupę w rozliczeniach w okresach objętych sprawozdaniem finansowym stosowane do przeliczenia waluty krajowej na walutę raportową wynoszą:

Rok obrotowy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
średni kurs w okresie (średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)			
EUR	4,2419	4,2372	4,1848
USD	3,6197	3,7504	3,9737
SEK	0,3958	0,3840	0,3753
kurs na ostatni dzień okresu			
EUR	4,2894	4,2267	4,1839
USD	3,7408	3,6016	3,8643
SEK	0,3920	0,3908	0,3866

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów EUR/PLN ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje śródrocznych skróconych skonsolidowanych: sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów EUR/PLN stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych z prezentowanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR przedstawia poniższa tabela.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026
Grupa Kapitałowa Less S.A.

kwartał
od 01.01. do 31.03.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Koszt własny sprzedaży
Zysk (strata) na działalności operacyjnej
Zysk (strata) brutto
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Aktywa razem
Zobowiązania razem
W tym zobowiązania krótkoterminowe
Kapitał własny
Kapitał podstawowy

	1Q26	1Q26	1Q25	1Q25
	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
	14309,4	3373,3	,0	,0
	-9033,8	-2129,6	,0	,0
	-1549,0	-365,2	-235,4	-56,2
	-1747,1	-411,9	-321,8	-76,9
	-1780,6	-419,8	-358,4	-85,6
	3491,1	823,0	-283,3	-67,7
	-62171,6	-14656,5	,0	,0
	60185,8	14188,4	431,2	103,0
	31.03.2026	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2025
	87339,9	20361,8	12973,0	3069,3
	27408,1	6389,7	11122,2	2631,4
	27306,5	6366,0	11090,5	2623,9
	59926,8	13970,9	1850,9	437,9
	92423,7	21547,0	32039,8	7580,3

DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Do dnia zatwierdzenia tego sprawozdania przez zarząd Less SA żadne dywidendy nie zostały zaproponowane lub uchwalone.

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 31.03.2026 roku Grupa nie posiada aktywów ani pasywów warunkowych wynikających z zawartych umów rodzących zobowiązania (onerous contract), udzielonych gwarancji i poręczeń.

ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Na dzień zatwierdzenia tego sprawozdania do publikacji Spółka nie posiada informacji o jakichkolwiek toczących się sprawach sądowych, w których stroną byłaby którakolwiek spółka Grupy Kapitałowej.

Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

Z wyjątkiem skutków rozliczenia nabycia 100% udziałów spółki Luna Corporate Sp. z o.o. i jednocześnie 100% udziałów Luna Corporate Sweden AB przez Less SA nie występują inne istotne pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W tym sprawozdaniu rozliczenie transakcji nabycia aktywów i pasywów Luna Corporate Sp. z o.o. (oraz aktywów i pasywów Luna Corporate Sweden AB nabytych w tej samej transakcji) zostało rozliczone w sposób prowizoryczny. Less SA dokona rozliczenia ostatecznego transakcji nabycia 100% udziałów w Luna Corporate Sp. z o.o. i 100% udziałów w Luna Corporate Sweden AB (poprzez nabycie 100% kontroli nad Luna Corporate Sp. z o.o.) do dnia 31.12.2026, zgodnie z wymogami IFRS 3 Business Combinations.

W dniu 01.01.2026 Grupa przejęła 100% udziałów z prawem głosu w spółce Luna Corporate Sp. z o.o. (wraz ze 100% udziałów w spółce zależnej Luna Corporate Sweden AB), uzyskując nad nią pełną kontrolę. Przejęta jednostka ma siedzibę w Polsce i specjalizuje się w produkcji i sprzedaży woreczków nikotynowych, energetycznych i kawowych. W wyniku przejęcia Grupa dokonała zmiany strategii i przedmiotu działalności. Celem Grupy jest istotne zwiększenie udziału w rynku wyrobów nikotynowych w kategorii woreczków (pouches).

31.03.2026 (w PLN)

1. Przekazana zapłata

50.383.924,60

2. Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

Wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań są nadal identyfikowane. Rozliczenie przejęcia w sprawozdaniu jest zaprezentowane prowizorycznie. Jako wartość aktywów netto przejętych jednostek została przyjęta wartość księgowa na dzień 01.01.2026 wynikająca ze sprawozdań finansowych przejętych jednostek sporządzonych zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości

- 4.598.044,38

Aktywa netto Luna Corporate Sp. z o.o.

- 1.002.716,46

Aktywa netto Luna Sweden AB

- 3.595.327,92

Suma możliwych do zidentyfikowania aktywów netto

- 4.598.044,38

3. Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia

Suma przekazanej zapłaty

50.383.924,60

Pomniejszona o: Wartość godziwą aktywów netto

- 4.598.044,38

Wartość firmy (Goodwill)

54.981.968,98

Uzasadnienie: Na wartość firmy składają się: wycena znaków towarowych (marek), przejęci klienci (kontrakty na dostawy produktów), własne receptury, pozycja na światowych rynkach, przejęty zespół doświadczonych pracowników. Wartość firmy nie podlega odliczeniu dla celów podatku dochodowego.

4. Przepływy pieniężne netto z tytułu przejęcia

Zapłata za przejęcie

50.383.924,60

Pomniejszona o: Środki pieniężne przejętej spółki

- 1.462.230,37

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej

48.921.694,23

5. Koszty związane z przejęciem

Grupa poniosła koszty związane z przejęciem w wysokości 527 tys. PLN z tytułu obsługi prawnej, badania due diligence oraz usług doradczych. Koszty te obciążą kapitały rezerwowe jednostki dominującej jako koszty związane z przejęciem.

- 527.393,00

6. Udział w przychodach i wynikach finansowych

Od dnia przejęcia przejęte spółki zasiliły przychody Grupy kwotą:

14.919.576,48

Od dnia przejęcia przejęte spółki zmniejszyły zysk brutto Grupy o kwotę:

- 1.325.699,80

Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2025 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na I kwartał 2026 roku

Z wyjątkiem skutków rozliczenia nabycia 100% udziałów spółki Luna Corporate Sp. z o.o. i jednocześnie 100% udziałów Luna Corporate Sweden AB przez Less SA nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które były podawane poprzednich latach obrotowych, i które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki I kwartału 2026 roku.

Sezonowość i cykliczność działalności LESS SA oraz jej Grupy

W ramach działalności prowadzonej przez Grupę Less SA nie występują istotne zjawiska o charakterze sezonowym bądź mające charakter cykliczny.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Less SA nie dokonywała w okresie sprawozdawczym emisji ani spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Emisje, wykup i spłaty kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym 1Q26 Less SA dokonała następujących emisji (skupu) kapitałowych papierów wartościowych - akcje:

Emisja R

Emisja S

	Liczba akcji	Data emisji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów
	251.919.623	03.12.2025 (data uchwały), 27.01.2026 (data rejestracji w KRS)	54,51%	251.919.623
	50.000.000	03.12.2025 (data uchwały), 25.03.2026 (data rejestracji w KRS)	10,82%	50.000.000
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2025	
	-0,00385	-0,00240	-0,00240	
	-0,00385	-0,00240	-0,00240	
	-0,00385	-0,00240	-0,00240	
	-0,00385	-0,00240	-0,00240	

Zysk przypadający na jedną akcję:

Wyszczególnienie

- podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję
- rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej

Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu I kwartału 2026 roku, nieujęte w sprawozdaniu za I kwartał 2026 roku, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LESS SA oraz jej Grupy w okresie I kwartału 2026 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. Analiza wyników finansowych Grupy LESS SA za I kwartał 2026 roku.

Kluczowe osiągnięcia

Grupa realizuje plan przychodowy, osiągając 14,4 mln PLN w I kwartale 2026 roku. Grupa jest na etapie budowy wielu rynków sprzedaży, rozwoju współpracy z nowymi oraz bieżącymi dystrybutorami, adaptuje się dynamicznie do warunków biznesowych oraz regulacyjnych. W ocenie zarządu jest zbyt wcześnie, aby wskazać które rynki będą generować największe korzyści. W ocenie zarządu konieczna jest dywersyfikacja marek, segmentów i produktów i weryfikacja bieżąca rynków i rozwój tych najbardziej obiecujących.

Wyzwania operacyjne

Najważniejszymi kategoriami produktowymi w modelu biznesowym Grupy są obecnie woreczki nikotynowe, energetyczne oraz kawowe. Na rynku Polskim także liquidy. Poza rynkiem polskim sprzedaż Grupy opiera się na woreczkach nikotynowych, energetycznych oraz kawowych, co dodatkowo zwiększa uzależnienie działalności zagranicznej od dominującej kategorii produktowej.

W praktyce oznacza to, że sytuacja finansowa Grupy jest w istotny sposób powiązana z popytem, warunkami regulacyjnymi, poziomem opodatkowania i dostępnością kanałów sprzedaży dla tej właśnie kategorii produktów.

Kontynuacja realizacji rozwoju przychodów związana jest z konsekwentną budową międzynarodowej sieci dystrybucji oraz pozyskiwaniem nowych dystrybutorów i rynków. Selekcja odpowiednich partnerów, efektywne działania sprzedażowo - marketingowe w długim terminie mają na celu wzrost rozpoznawalności marek i sprzedaży w segmencie woreczków nikotynowych, energetycznych oraz kawowych.

Koncentracja działalności na tych segmentach jest świadomym elementem strategii rozwoju Grupy. Powoduje jednocześnie podwyższoną wrażliwość na zdarzenia regulacyjne: ograniczenia smakowe, wzrost obciążeń podatkowych, w tym akcyzy, zmiany dotyczące reklamy, a także pogorszenie warunków konkurencyjnych lub zmian preferencji konsumentów. Z uwagi na fakt, że od stycznia 2026 po transakcji Emitent nie posiada istotnych alternatywnych źródeł przychodów niezależnych od działalności Luna, materializacja negatywnych zjawisk w dominującym segmencie produktowym może mieć bezpośredni i istotny wpływ na przychody, marżę, płynność oraz perspektywy dalszego rozwoju Grupy.

Ograniczona dywersyfikacja działalności może również zmniejszać zdolność Grupy do kompensowania negatywnych zmian w jednym obszarze wzrostem w innych segmentach.

Zarządzanie kapitałem obrotowym

W związku z rozwojem geograficznym działalności, jednym z kluczowych aspektów jest odpowiednie zarządzanie kapitałem obrotowym - zwiększone zaangażowanie środków w kapitał obrotowy wynika z realizacji planów rozwojowych Grupy.

Rozwój geograficzny

Konsekwentnie realizujemy strategię dywersyfikacji geograficznej, rozwijając sprzedaż zarówno na nowych rynkach jak i w krajach, w których produkty Grupy są obecnie sprzedawane. Zarząd podkreśla, że w kontekście rozwoju w zależności od rynku wymagane są nakłady marketingowe budujące świadomość marek wśród klientów końcowych

Perspektywy na kolejne kwartały

Biorąc pod uwagę wartość portfela zamówień oraz tempo pozyskiwania nowych kontraktów, zarząd pozytywnie ocenia perspektywy biznesowe. Konsekwentnie budowana jest świadomość marek, relacje z dystrybutorami oraz międzynarodowa sprzedaż. Koncentrujemy się na następujących priorytetach:

1. Optymalizacja zarządzania kapitałem obrotowym w celu poprawy przepływów pieniężnych
2. Kontrola kosztów operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu tempa wzrostu rozwoju produktów i biznesu.
3. Wzmocnienie pozycji rynkowej w kluczowych segmentach produktowych - woreczków nikotynowych, woreczków energetycznych oraz woreczków kawowych.
4. Dalsza dywersyfikacja geograficzna w celu minimalizacji ryzyka rynkowych.

Podsumowanie

Wyniki I kwartału 2026 potwierdzają pozycję rynkową Grupy oraz zdolność do wzrostu przychodów i marży brutto w wymagającym otoczeniu.

Zidentyfikowane wyzwania w obszarze kosztów operacyjnych i przepływów pieniężnych są aktywnie adresowane przez zarząd.

Rosnący portfel zamówień oraz pozytywna dynamika pozyskiwania nowych kontraktów stanowią solidną podstawę do realizacji celów biznesowych Grupy.

Zarządowi Emitenta nie są znane istotne niepowodzenia, które mogłyby wystąpić do dnia publikacji raportu w podmiocie dominującym Grupy oraz w spółkach zależnych.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w I kwartale 2026 roku wyniki finansowe.

Skutki geopolityczne związane z wojną w Ukrainie oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie

Na dzień publikacji niniejszego raportu sytuacja geopolityczna związana z trwającą agresją Rosji na Ukrainę oraz trwającymi napięciami na Bliskim Wschodzie nie wpływają istotnie na działalność operacyjną Grupy, a ryzyko zakłócenia ciągłości działalności z tego tytułu oceniane jest jako niskie.

Grupa nie realizuje istotnych bezpośrednich transakcji z podmiotami z Rosji, Białorusi i Ukrainy ani z państw objętych napięciami na Bliskim Wschodzie. Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej oraz analizuje jej potencjalny wpływ na działalność. Nie stwierdzono przesłanek wskazujących na istotny negatywny wpływ tych czynników na sytuację majątkową, finansową lub wynik finansowy Grupy.

3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji:

Z wyjątkiem skutków rozliczenia nabycia 100% udziałów spółki Luna Corporate Sp. z o.o. i jednocześnie 100% udziałów Luna Corporate Sweden AB przez Less SA nie wystąpiły inne zmiany organizacji Grupy w kwartale zakończonym 31 marca 2026.

4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2026 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za I kwartał 2026:

Zarząd spółki LESS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LESS na 2026 rok.

5. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W I kwartale 2026 roku Spółka LESS S.A. i jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

6. Informacje dotyczące udzielenia przez LESS S.A. lub jednostkę od niej zależną znaczących poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji.

W I kwartale 2026 roku Spółka LESS S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek ani gwarancji.

7. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

W dniu 01.01.2026 Less SA nabyła kontrolę nad Luna Sp. z o.o. W tym dniu własność 100% udziałów w Luna Sp. z o.o. została przeniesiona na Less SA. Podwyższenie kapitału akcyjnego w Less SA (emisja R) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów Luna Sp. z o.o. została zarejestrowana przez sąd w dniu 27.01.2026.

Z wyjątkiem skutków rozliczenia nabycia 100% udziałów spółki Luna Corporate Sp. z o.o. i jednocześnie 100% udziałów Luna Corporate Sweden AB przez Less SA nie zaistniały żadne inne zdarzenia, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

Spółka i jej Grupa Kapitałowa na dzień zatwierdzenia tego raportu działa stabilnie, a wszystkie zobowiązania dotyczące prowadzonej działalności regulowane są terminowo.

8. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zmiany regulacyjne i zwiększanie obciążeń podatkowych:

Obserwowany na wielu rynkach kierunek zmian regulacyjnych zmierza do stopniowego zwiększania obciążeń fiskalnych nakładanych na wyroby nikotynowe. W konsekwencji Grupa może być zmuszona do podnoszenia cen sprzedaży, co może negatywnie wpływać na wolumen sprzedaży albo do częściowego przejmowania wzrostu obciążeń podatkowych na własną marżę, co z kolei może pogarszać rentowność działalności.

Finansowanie

Model operacyjny Grupy po nabyciu Luna Corporate wiąże się z istotnym zapotrzebowaniem na finansowanie kapitału obrotowego oraz rozwoju działalności. Zapotrzebowanie to wynika w szczególności z konieczności uprzedniego zakupu surowców do produkcji, finansowania procesu wytworzenia produktów, utrzymywania odpowiedniego poziomu zapasów, a także ponoszenia obciążeń związanych z akcyzą, w tym z koniecznością zapewnienia odpowiednich zabezpieczeń. Jednocześnie sprzedaż części produktów realizowana jest do dużych sieci handlowych na warunkach odroczonej terminowości płatności, co powoduje dodatkowe obciążenie płynnościowe i wydłużenie cyklu konwersji gotówki. Ryzyko to ma dla Grupy szczególne znaczenie również z uwagi na międzynarodowy model wzrostu. Rozwój sprzedaży na nowych rynkach wiąże się bowiem z koniecznością ponoszenia kosztów wejścia, w tym kosztów listingów, działań merchandisingowych, rabatów dla pierwszych zamówień, działań związanych ze wsparciem z budową świadomości marki na nowych rynkach w tym działań samplingowych oraz innych nakładów niezbędnych do uzyskania odpowiedniej pozycji dystrybucyjnej i handlowej. Oznacza to, że rozwój działalności zagranicznej może wymagać ponoszenia istotnych wydatków jeszcze przed osiągnięciem docelowej skali sprzedaży na danym rynku. W ocenie Grupy sytuacja płynnościowa ma charakter napięty, a dalszy rozwój działalności może wymagać utrzymania dostępu do finansowania zewnętrznego lub pozyskania dodatkowych źródeł kapitału. Pogorszenie warunków finansowania, opóźnienia w spływie należności od odbiorców, konieczność zwiększenia poziomu zapasów, wzrost kosztów wejścia na nowe rynki lub inne niekorzystne zmiany w kapitale obrotowym mogą prowadzić do zwiększonej presji na płynność bieżącą Grupy. Materializacja tego ryzyka może skutkować trudnościami w terminowym regulowaniu zobowiązań, ograniczeniem zdolności do finansowania bieżącej działalności, spowolnieniem rozwoju na nowych rynkach, a także koniecznością pozyskania finansowania zewnętrznego na mniej korzystnych warunkach. W określonych przypadkach może to również prowadzić do potrzeby emisji instrumentów kapitałowych i rozwodnienia akcjonariatu. W konsekwencji ryzyko płynności i finansowania może mieć istotny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy.

Rozwój działalności operacyjnej Grupy:

Najważniejszymi kategoriami produktowymi w modelu biznesowym Grupy są obecnie woreczki nikotynowe, energetyczne oraz kawowe a także liquidy. Jednocześnie poza rynkiem polskim sprzedaż Grupy opiera się zasadniczo na woreczkach nikotynowych, energetycznych oraz kawowych, co dodatkowo zwiększa uzależnienie działalności zagranicznej od dominującej kategorii produktowej. W praktyce oznacza to, że kondycja Grupy jest w istotny sposób powiązana z popytem, warunkami regulacyjnymi, poziomem opodatkowania i dostępnością kanałów sprzedaży dla tej właśnie kategorii produktów. Koncentracja działalności na tym segmencie jest świadomym elementem strategii rozwoju Grupy, jednak powoduje jednocześnie podwyższoną wrażliwość na zdarzenia negatywnie wpływające na rynek woreczków nikotynowych, kawowych oraz energetycznych. W szczególności istotne znaczenie mogą mieć ograniczenia smakowe, wzrost obciążeń podatkowych, w tym akcyzy, zmiany regulacyjne dotyczące sprzedaży i reklamy, a także pogorszenie warunków konkurencyjnych lub zmian preferencji konsumentów. Z uwagi na fakt, że od stycznia 2026 po transakcji Emitent nie posiada istotnych alternatywnych źródeł przychodów niezależnych od działalności Luna, materializacja negatywnych zjawisk w dominującym segmencie produktowym może mieć bezpośredni i istotny wpływ na przychody, marżę, płynność oraz perspektywy dalszego rozwoju Grupy. Ograniczona dywersyfikacja działalności może również zmniejszać zdolność Grupy do kompensowania negatywnych zmian w jednym obszarze wzrostem w innych segmentach.

Zmiana strategii działalności - transakcja z Luna Corporate sp. z o.o.:

W 1Q2026 doszło do przejęcia Luna Corporate sp. z o.o. - w konsekwencji LESS S.A. ponownie tworzy grupę kapitałową. Skutki przejęcia Luna Corporate sp. z o.o., w tym wpływ tej transakcji na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy będą miały wpływ na wyniki Grupy w przyszłych okresach. Zgodnie z danymi raportowanymi w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok, w dniu 3 grudnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LESS S.A. z siedzibą we Wrocławiu podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 50.383.924,60 zł. W dniu 19 grudnia 2025 roku LESS S.A. zawarł ze wszystkimi współnikami spółki Luna Corporate sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie umowy objęcia akcji imiennych serii R Spółki na podstawie których objętych zostało łącznie 251.919.623 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, po cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję. W dniu 19 grudnia 2025 roku Emitent zawarł ze wszystkimi współnikami Luna umowy wniesienia do Spółki wkładów niepieniężnych w postaci łącznie 239 udziałów w kapitale zakładowym Luna o łącznej wartości nominalnej 11.950,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego Luna Corporate sp. z o.o. Zgodnie z treścią zawartych umów aportowych, skutek przejścia własności wszystkich udziałów Luna na Spółkę nastąpił w dniu 1 stycznia 2026 r., zatem w tym dniu Spółka stała się właścicielem wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Luna. Ponadto Emitent informuje, że przed zawarciem umów objęcia wszyscy współnicy Luna Corporate sp. z o.o. zawarli ze Spółką umowy lock-u, na podstawie których zobowiązali się, że przez okres od dnia zawarcia umowy objęcia do dnia przypadającego na 6 miesięcy po dniu wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie później jednak niż do dnia 30 czerwca 2027 r., nie dokonają, bez zgody Spółki, zbycia objętych przez siebie akcji. Podsumowując, od 1 stycznia 2026 LESS S.A. stał się jedynym udziałowcem Luna Corporate sp. z o.o., a 27 stycznia 2026 roku KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego LESS S.A.

9. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport roczny za 2025 rok).

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu.

Dawid Urban wraz z Patryk Urban (domniemane porozumienie akcjonariuszy), w tym:

Dawid Urban

Patryk Urban, w tym:

- bezpośrednio

- pośrednio przez podmiot zależny - Fundigic sp. z o.o.

porozumienie akcjonariuszy (Fundacja Rodzinna Sawa, Nextgen Fundacja Rodzinna, Fundacja Rodzinna Family Future), w tym:

Fundacja Rodzinna Sawa

Fundacja Rodzinna Family Future

Nextgen Fundacja Rodzinna

Sebastian Jabłoński

Ewa Jabłońska

Fundigic Sp. z o.o.

Ogółem

Dane zawarte w tabeli zostały podane na podstawie otrzymanych zawiadomień od akcjonariuszy. Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy dot. Zmiany stanu posiadania akcji

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów
	205.700.853	44,51%	205.700.853
	170.037.837	36,80%	170.037.837
	35.663.016	7,72%	35.663.016
	11.419.705	2,47%	11.419.705
	24.243.311	5,25%	24.243.311
	50.000.000	10,82%	50.000.000
	22.500.000	4,87%	22.500.000
	22.500.000	4,87%	22.500.000
	5.000.000	1,08%	5.000.000
	45.891.995	9,93%	45.891.995
	36.891.995	7,98%	36.891.995
	Wymieniony wyżej w ramach porozumienia		
	462.118.471	100,00%	462.118.471

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2026 – 31.03.2026 i na dzień zakończony 31.03.2026
Grupa Kapitałowa Less S.A.

Na dzień 31.03.2026 roku jak również na dzień zatwierdzenia tego sprawozdania do publikacji tj. 26 maja 2025 roku LESS S.A. nie posiadała żadnych akcji własnych.

Od dnia przekazania raportu rocznego za 2025 rok, tj. 30 kwietnia 2026 roku do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie odnotowała żadnych zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

**10. Akcje LESS S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport roczny za 2025 rok).
Stan posiadanych akcji LESS S.A.**

26.05.2026

30.04.2026

Zarząd

Wojciech Paczka

	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)
	2.554.057	0,55%	0,55%	510.811	2.554.057	0,55%	0,55%	510.811
Rada Nadzorcza				-				-
Wiktor Marcin Dymecki	1.054.057	0,23%	0,23%	210.811	1.054.057	0,23%	0,23%	210.811
Razem osoby zarządzające i nadzorujące	3.608.114	0,78%	0,78%	721.623	3.608.114	0,78%	0,78%	721.623
Ogółem	462.118.471	100,00%	100,00%	92.423.694	462.118.471	100,00%	100,00%	92.423.694

Od dnia przekazania raportu rocznego za 2025 rok, tj. 30 kwietnia 2026 roku do dnia przekazania niniejszego raportu osoby zarządzające i nadzorujące LESS S.A. nie dokonywały żadnych transakcji na akcjach LESS S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółką LESS S.A. nie posiadają akcji ani udziałów w spółkach powiązanych.

11. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.

W I kwartale 2026 roku Emitent ani spółki Grupy LESS nie były stroną istotnych postępowań (pojedynczo lub łącznie).

12. Podpisanie raportu: ten raport finansowy został przyjęty przez Zarząd do publikacji i podpisany dnia 01.06.2026 roku.

Wojciech Paczka, Prezes Zarządu _____