



GRUPA KAPITAŁOWA

COSMA S.A.

**Skonsolidowany
raport okresowy
za I kwartał 2026 r.**

(za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.)



Agenda

1.	List Zarządu.....	3
2.	Podstawowe dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej.....	4
3.	Podstawowy przedmiot działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	4
4.	Kapitał zakładowy Emitenta.....	6
5.	Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta.....	7
a)	Zarząd.....	7
b)	Rada Nadzorcza i jej komitety.....	8
6.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.....	8
7.	Wybrane dane finansowe jednostek zależnych Spółki, nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	11
	COSMA PHARMA LIMITED.....	11
8.	Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.....	11
	<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej (wariant porównawczy) (w zł).....</i>	<i>14</i>
	<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (metoda pośrednia) (w zł).</i>	<i>16</i>
	<i>Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej (w zł).</i>	<i>18</i>
9.	Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.....	20
	<i>Tabela: Jednostkowy bilans Emitenta (w zł).</i>	<i>20</i>
10.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	27
11.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	35
12.	Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....	38
13.	W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	38
14.	Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności.....	38
15.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	38
	<i>Tabela: Struktura akcjonariatu.</i>	<i>38</i>
16.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Spółce i Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełne etaty.....	39
17.	Podsumowanie i oświadczenie Zarządu Emitenta.....	39

1. List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Pierwszy kwartał 2026 był dla Grupy Kapitałowej COSMA S.A. okresem, w którym działania porządkowe i organizacyjne realizowane w poprzednich kwartałach zaczęły przekładać się na wyraźnie lepszą pozycję wyjściową do dalszego rozwoju. Zarząd postrzega ten okres jako moment budowania fundamentów pod kolejną fazę wzrostu Grupy.

Jednym z kluczowych obszarów rozwoju w I kwartale był segment OTC, w którym Spółka istotnie poszerzyła ofertę produktową. Rozwój portfolio OTC pozwala Grupie działać w segmencie charakteryzującym się większą elastycznością rynkową, krótszym time-to-market oraz możliwością szybszego reagowania na potrzeby konsumentów. Zarząd traktuje ten obszar jako jeden z ważnych filarów dalszej dywersyfikacji przychodów i budowy skali działalności.

Równolegle w analizowanym okresie ustabilizowała się sytuacja w zakresie dostępności produktów RX. Osiągnięcie większej przewidywalności w tym segmencie umożliwia bardziej uporządkowane planowanie operacyjne, lepsze zarządzanie łańcuchem dostaw oraz stopniowe odbudowywanie potencjału sprzedażowego tej części biznesu. Zarząd ocenia, że stabilizacja RX, w połączeniu z rozwojem OTC, tworzy komplementarną strukturę produktową Grupy.

Ostatnie miesiące przyniosły również dwie nowe rejestracje surowców farmaceutycznych, co poszerza możliwości dalszego rozwoju oferty produktowej, zarówno w segmencie OTC, jak i RX. W grudniu 2025 r. zarejestrowana została spółka Cosma Pharma Ltd. w Wielkiej Brytanii, co stanowi pierwszy krok w kierunku budowy zagranicznej obecności Grupy. Z perspektywy Zarządu te zdarzenia są elementami długofalowego budowania przewagi kompetencyjnej.

Dodatkowo w I kwartale Spółka podpisała kilka umów, które wzmacniają pozycję operacyjną Grupy oraz poszerzają bazę współpracy z partnerami biznesowymi. Umowy te wpisują się w strategię budowy stabilnych relacji handlowych i zwiększania skali działalności.

Z perspektywy całego roku Zarząd ocenia, że COSMA S.A. wchodzi w kolejny etap rozwoju z bardziej uporządkowaną strukturą operacyjną, szerszym portfolio produktowym oraz stabilniejszym zapleczem organizacyjnym. Połączenie rozwijającego się segmentu OTC, ustabilizowanego RX oraz pierwszych kroków w kierunku ekspansji międzynarodowej stanowi solidną bazę do dalszego budowania wartości dla Akcjonariuszy.

Dziękujemy za zaufanie i wsparcie, zachęcamy do lektury pełnego raportu kwartalnego oraz do śledzenia naszych bieżących publikacji i profilu **Cosma S.A. | LinkedIn**.

Z poważaniem

Przemysław Lahuta
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu

2. Podstawowe dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej

Firma:	COSMA S.A. (dawniej Cosma Group S.A.)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Europejski 1 p.40, 00-844 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 350 70 98
Adres e-mail:	ir@cosma.pl
Strona internetowa:	www.cosma.pl
NIP:	9522137211
REGON:	361597490
KRS:	0000559284

3. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej Cosma skupia się na produkcji oraz sprzedaży suplementów diety i kosmetyków opartych na naturalnych składnikach, przy czym ich bazą wyjściową są konopie.

Celem przy tworzeniu formułacji, a następnie wykonywaniu produkcji jest to, aby każdy produkt końcowy był odpowiedzią na określony problem, z którym mierzą się jego odbiorcy. Stąd oprócz podziału na linie produktowe, można wyszczególnić również grupy produktów z podziałem na funkcjonalność: m.in. na problemy ze snem, na stres i napięcie, na wzmocnienie układu immunologicznego, z przeznaczeniem dla diabetyków i wiele innych.

Spółka posiada 3 marki własne (Cosma i Full Spectrum, oferujące szeroką gamę produktów dla ludzi oraz Green Paw, zorientowaną na rynek zoologiczny), jednak współpracuje również z podmiotami zewnętrznymi w zakresie produkcji na zasadach white label oraz private label. Posiadając własny zakład produkcyjny, wieloletnie doświadczenie oraz wykwalifikowany zespół specjalistów, spółka może pozwolić sobie na realizację unikatowych receptur tworzonych na zlecenie innych przedsiębiorstw, co z powodzeniem czyni.

W portfolio Spółki dotychczas dominowały samodzielnie suplementy diety i kosmetyki. Wraz z pozyskaniem decyzji Prezesa URPL w zakresie dopuszczenia do obrotu surowców farmaceutycznych z grupy I-N portfolio zostało uzupełnione o surowce farmaceutyczne do wytwarzania leków recepturowych.

Cosma S.A. stawia na dywersyfikację kanałów sprzedaży, idąc dwutorowo: prowadząc zarówno sprzedaż stacjonarną realizowaną za pośrednictwem handlowców na terenie całej Polski, jak i realizując sprzedaż w sieci (własne sklepy internetowe oraz zewnętrzne marketplace'y).

Poniżej zestawienie marek własnych należących do Grupy Cosma S.A. wraz z przykładami oferowanych produktów:



FULL SPECTRUM





4. Kapitał zakładowy Emitenta

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki w okresie sprawozdawczym:

- 1) W dniu 16 grudnia 2025 r. Spółka zakończyła subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii L, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 8 września 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 3.457.144 akcji serii L o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 14.828.834,40 zł do kwoty 15.174.548,80 zł, w wyniku emisji akcji serii L, zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 6 lutego 2026 r.
- 2) W dniu 27 lutego 2026 r. Spółka zakończyła subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii L2, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 27 stycznia 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 3.530.287 akcji serii L2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15.174.548,80 zł do kwoty 15.527.577,50 zł, w wyniku emisji akcji serii L2, zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 19 marca 2026 r.

W wyniku powyższych zmian, na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.527.577,50 zł i dzieli się na 155.275.775 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1.600.000	1,03%	1.600.000	1,03%
Seria B	1.410.000	0,91%	1.410.000	0,91%
Seria C	120.000	0,08%	120.000	0,08%
Seria D	120.000	0,08%	120.000	0,08%
Seria E	1.250.000	0,81%	1.250.000	0,81%
Seria F	150.000	0,10%	150.000	0,10%
Seria G	250.000	0,16%	250.000	0,16%
Seria H	44.799.620	28,85%	44.799.620	28,85%
Seria I	59.639.544	38,41%	59.639.544	38,41%
Seria J	36.238.292	23,34%	36.238.292	23,34%
Seria K	2.710.888	1,75%	2.710.888	1,75%
Seria L	3.457.144	2,23%	3.457.144	2,23%
Seria L2	3 530 287	2,27%	3 530 287	2,27%
Suma	155.275.775	100,00 %	155.275.775	100,00 %

5. Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

a) Zarząd

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	
Przemysław Lahuta	Prezes Zarządu
Piotr Stępniewski	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Górski	Wiceprezes Zarządu

b) Rada Nadzorcza i jej komitety

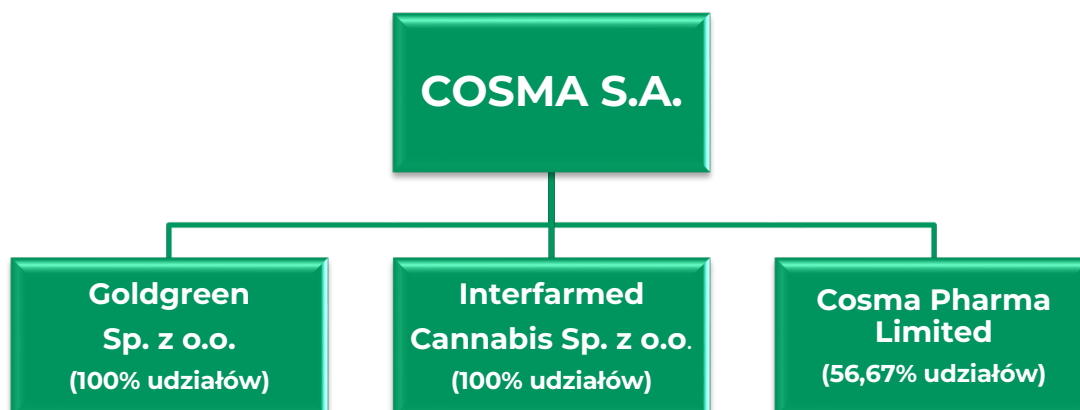
Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	
Łukasz Kręski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Pisarski	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Ilirjan Osmanaj	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Krupa	Członek Rady Nadzorczej
Jędrzej Szcześniak	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Zamojski	Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje stały Komitet Rady Nadzorczej ds. nadzoru nad sprzedażą i marketingiem oraz identyfikacją wizualną marek należących do Spółki („Komitet”), ustanowiony Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/11/2024 z dnia 14 listopada 2024 r., który będzie działał do końca trwającej od 24.01.2023 r. trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu wchodzi dwóch członków Rady Nadzorczej tj.: Pan Łukasz Kręski – pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu oraz Pan Mateusz Kowalski – Członek Komitetu.

6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta



Na dzień 31 marca 2026 r. Spółka posiada trzy jednostki zależne, z czego dwie objęte zostały konsolidacją:

1) Interfarmed Cannabis Sp. z o.o.

W dniu 13 maja 2024 r. Spółka zawarła z podmiotem prawa handlowego z siedzibą w Mszczonowie ("Sprzedający") umowę sprzedaży udziałów w spółce pod firmą INTERFARMED CANNABIS Sp. z o.o. z siedzibą w Mszczonowie, o kapitale zakładowym wynoszącym 500.000,00 zł (dalej: IFM). Spółka nabyła 10.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, to jest o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego IFM, za cenę 50.000,00 zł. Ponadto, Spółka z momentem zarejestrowania przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego IFM w dniu 3 lipca 2024 r. nabyła dodatkowe 200 udziałów IFM, objętych uprzednio przez Sprzedającego. Łączna cena nabycia udziałów IFM wynosiła 50.001,00 zł.

Dodatkowo, w ramach umowy sprzedaży udziałów Spółka zobowiązała się do udzielenia IFM pożyczki do kwoty 200.000,00 zł, co nastąpiło w dniu 13 maja 2024 r., z przeznaczeniem na uporządkowanie finansów IFM. Na Prezesa Zarządu IFM powołano Pana Piotra Stępniewskiego - Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rolą IFM w Grupie jest dystrybucja produktów, surowców farmaceutycznych i preparatów z konopi indyjskich do aptek, zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	INTERFARMED CANNABIS SP. Z O.O.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Mszczonów
Adres:	ul. Fabryczna 6/10, 96-320 Mszczonów
NIP:	8381845619
REGON:	146413230
KRS:	0000441551
Kapitał zakładowy:	510 000,00 zł
Posiadane udziały:	100 %

2) Goldgreen Sp. z o.o.

W dniu 17 lipca 2024 r. Spółka zawarła z pięcioma osobami fizycznymi oraz dwoma osobami prawnymi (dalej: "Sprzedający") umowę nabycia 8.787 udziałów Goldgreen Sp. z o.o. z siedzibą w Magnuszewie (dalej: "Goldgreen"), stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Goldgreen, za łączną kwotę 542.157,90 zł.

Nabycie udziałów Goldgreen stanowiło istotny element rozwoju Spółki, z uwagi na fakt, że Goldgreen jest właścicielem sprzętu ruchomego użytkowanego przez Spółkę, tj. systemu ekstrakcji, systemu oczyszczania ekstraktów, chromatografu HPLC oraz osprzętu wspierającego procesy produkcyjne i magazynowe Spółki.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	GOLDGREEN SP. Z O.O.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Magnuszew
Adres:	ul. Bohaterów Września 6, 26-910 Magnuszew
NIP:	7972059177
REGON:	365931856
KRS:	0000649038
Kapitał zakładowy:	439 350,00 zł
Posiadane udziały:	100 %

3) Cosma Pharma Limited

W dniu 23 grudnia 2025 r. zarejestrowano w brytyjskim rejestrze spółkę zależną od Spółki pod firmą Cosma Pharma Limited z siedzibą w Warwick, Wielka Brytania (dalej: "CPL"). Spółka objęła 56,67% akcji w kapitale zakładowym CPL o łącznej wartości nominalnej 34 GBP, tym samym Grupa Kapitałowa Spółki rozszerzyła się o kolejny podmiot. Powodem rejestracji CPL jest planowane rozszerzenie kanałów dystrybucji Spółki na rynek brytyjski. Przedmiotem działalności CPL będzie działalność hurtowa w obszarze produktów farmaceutycznych. Jednym z dyrektorów CPL został Prezes Zarządu Spółki, Pan Przemysław Lahuta.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	COSMA PHARMA LIMITED
Forma prawna:	brytyjska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (LTD)
Siedziba:	Warwick, Wielka Brytania
Adres:	Innovation Centre, Gallows Hill, Warwick, United Kingdom, CV34 6UW
Nr rejestru:	16930121
Kapitał zakładowy:	60 GBP
Posiadane udziały:	56,67 %

Emitent nie obejmuje konsolidacją tej jednostki zależnej na podstawie art. 58 pkt 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, tj. z uwagi na nieistotność danych finansowych tego podmiotu, wynikającą z początkowej fazy działalności.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka nie posiadała jednostek współzależnych ani stowarzyszonych.

7. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych Spółki, nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego

COSMA PHARMA LIMITED

Wyszczególnienie	01.01.2026 -31.03.2026 (PLN)	01.01.2025 -31.03.2025 (PLN)¹
1. Przychody podstawowej działalności operacyjnej	0,00	-
2. Koszty działalności operacyjnej	135 313,43	-
3. Wynik z działalności operacyjnej	-135 313,43	-
4. Aktywa trwałe	0,00	-
5. Aktywa obrotowe + rozliczenia międzyokresowe	125 454,62	-
6. Aktywa razem	125 454,62	-
7. Kapitał własny	125 454,62	-
8. Zobowiązania + rozliczenia międzyokresowe	0,00	-
9. Pasywa razem	125 454,62	-

8. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające (w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi oraz cyframi arabskimi):

- bilans,
- rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wszystkie dane finansowe zawierają wartości porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku obrotowego.

¹ Brak okresu porównawczego

Tabela: Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w zł).

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	10 146 677,58	16 870 663,00
I. Wartości niematerialne i prawne	8 440 046,79	14 905 544,81
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	6 906 987,16	14 148 321,35
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 533 059,63	757 223,46
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 250 306,24	1 654 481,38
1. Środki trwałe	1 250 306,24	1 616 635,96
2. Środki trwałe w budowie	0,00	37 845,42
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	24 000,00	24 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	24 000,00	24 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	432 324,55	286 636,81
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192 324,55	46 636,81
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	240 000,00	240 000,00
B. Aktywa obrotowe	5 948 153,25	8 866 263,29
I. Zapasy	1 868 921,54	4 837 391,17
1. Materiały	216 043,23	267 544,83

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025
2. Półprodukty i produkty w toku	589 177,33	769 881,99
3. Produkty gotowe	553 004,64	516 130,80
4. Towary	210 420,35	1 570 832,37
5. Zaliczki na dostawy i usługi	300 275,99	1 713 001,18
II. Należności krótkoterminowe	3 619 883,41	3 803 429,90
1. Należności od jednostek powiązanych	75 075,61	70 929,51
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	3 544 807,80	3 732 500,39
III. Inwestycje krótkoterminowe	414 541,64	101 869,16
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	414 541,64	101 869,16
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 806,66	123 573,06
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	16 094 830,83	25 736 926,29

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	5 256 707,92	13 621 278,14
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 527 577,50	14 828 834,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 906 108,71	25 906 153,08
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 235 600,45	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 627 377,29	-24 925 036,35
VII. Zysk (strata) netto	-1 785 201,45	-2 188 672,99
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 838 122,91	12 115 648,15
I. Rezerwy na zobowiązania	191 092,42	157 625,98
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	177 972,96	0,00

3. Pozostałe rezerwy	13 119,46	157 625,98
II. Zobowiązania długoterminowe	3 419 137,18	2 919 835,17
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	2 486 577,09
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	3 419 137,18	433 258,08
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 126 422,53	8 948 505,70
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	40 337,91	142 654,25
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jed. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 086 084,62	8 805 851,45
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	101 470,78	89 681,30
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	101 470,78	89 681,30
PASYWA RAZEM	16 094 830,83	25 736 926,29

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej (wariant porównawczy) (w zł).

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 311 797,49	2 931 471,95
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody ze sprzedaży produktów	815 689,27	740 665,87
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 496 108,22	2 190 806,08
B. Koszty działalności operacyjnej	5 129 779,65	4 292 310,20
I. Amortyzacja	28 163,37	276 328,54
II. Zużycie materiałów i energii	213 157,40	185 680,26
III. Usługi obce	1 101 632,77	954 800,78
IV. Podatki i opłaty	12 102,13	7 201,55
V. Wynagrodzenia	1 423 190,06	1 481 161,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	209 572,04	220 522,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36 336,46	92 029,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 105 625,42	1 074 585,46

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 817 982,16	-1 360 838,25
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,39
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	0,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 451,12	872 815,29
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	6 451,12	872 815,29
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 824 433,28	-2 233 653,15
G. Przychody finansowe	46 879,11	38 258,24
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
a) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	52,06	1 148,46
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	46 827,05	37 109,78
H. Koszty finansowe	7 647,28	0,00
I. Odsetki, w tym:	7 382,74	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	264,54	0,00
I. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-1 785 201,45	-2 195 394,91
K. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostk. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	-1 785 201,45	-2 195 394,91
O. Podatek dochodowy	0,00	-6 721,92
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	-1 785 201,45	-2 188 672,99

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (metoda pośrednia) (w zł).

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-1 785 201,45	-2 188 672,99
II. Korekty razem	709 625,85	1 209 220,25
1. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	28 163,37	276 328,54
4. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
5. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-37 109,78
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	738,16
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
9. Zmiana stanu rezerw	0,00	157 625,98

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
10. Zmiana stanu zapasów	1 580 499,11	-1 812 324,16
11. Zmiana stanu należności	-134 495,50	-1 316 822,24
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-778 062,21	2 992 806,23
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 521,08	-7 213,03
14. Inne korekty	0,00	955 190,55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 075 575,60	-979 452,74
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wart. niem. i praw. i rzecz. akt. trwałe.	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	137 649,05	100 879,56
1. Nabycie wart. niem. i praw. i rzecz. akt. trwałe.	137 649,05	100 879,56
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-137 649,05	-100 879,56
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 235 600,45	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	1 235 600,45	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	322 225,23	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	322 225,23	0,00

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	913 375,22	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-299 849,43	-1 080 332,30
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-299 849,43	-1 080 332,30
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	714 391,07	1 182 201,46
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	414 541,64	101 869,16
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej (w zł).

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 907 512,69	31 828 385,45
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 907 512,69	31 828 385,45
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 828 834,40	14 828 834,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	698 743,10	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 527 577,50	14 828 834,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 394 851,41	25 906 153,08
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	511 257,30	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 906 108,71	25 906 153,08
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 210 000,40	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	25 600,05	0,00

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 235 600,45	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 696 695,53	-1 116 766,04
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 696 695,53	-1 116 766,04
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 696 695,53	-1 116 766,04
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-18 627 377,29	-24 925 036,35
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-18 627 377,29	-24 925 036,35
6. Wynik netto	-1 785 201,45	-2 188 672,99
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 256 707,92	13 621 278,14
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. prop. podziału zysku (pokrycia straty)	5 256 707,92	13 621 278,14

Źródło: Emitent

9. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabela: Jednostkowy bilans Emitenta (w zł).

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	10 140 442,07	16 189 994,80
I. Wartości niematerialne i prawne	8 780 718,03	14 905 544,81
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	7 247 658,40	14 148 321,35
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 533 059,63	757 223,46
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	568 720,73	639 134,42
1. Środki trwałe	568 720,73	601 289,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	37 845,42
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	598 678,76	598 678,76
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	598 678,76	598 678,76
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192 324,55	46 636,81
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192 324,55	46 636,81
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	4 797 709,82	8 097 838,99
I. Zapasy	1 707 700,91	3 812 782,59
1. Materiały	216 043,23	267 544,83
2. Półprodukty i produkty w toku	589 177,33	769 881,99
3. Produkty gotowe	553 004,64	516 130,80
4. Towary	49 199,72	546 223,79

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025
5. Zaliczki na dostawy i usługi	300 275,99	1 713 001,18
II. Należności krótkoterminowe	2 928 982,99	4 086 686,17
1. Należności od jednostek powiązanych	461 175,11	997 777,87
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	2 467 807,88	3 088 908,30
III. Inwestycje krótkoterminowe	126 953,66	85 531,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	126 953,66	85 531,57
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 072,26	112 838,66
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	14 938 151,89	24 287 833,79

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.03.2025
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	4 571 721,53	13 737 528,42
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 527 577,50	14 828 834,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 427 752,24	25 906 153,08
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 235 600,45	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 693 394,78	-24 472 126,04
VI. Zysk (strata) netto	-1 925 813,88	-2 525 333,02
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot.	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 366 430,36	10 550 305,37
I. Rezerwy na zobowiązania	191 092,42	157 625,98
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	177 972,96	0,00
3. Pozostałe rezerwy	13 119,46	157 625,98
II. Zobowiązania długoterminowe	3 416 137,18	2 916 835,17
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	2 486 577,09

2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	3 416 137,18	430 258,08
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 717 729,98	7 446 162,92
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	416 132,87	142 654,25
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 301 597,11	7 303 508,67
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	41 470,78	29 681,30
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	41 470,78	29 681,30
PASYWA RAZEM	14 938 151,89	24 287 833,79

Źródło: Emitent

Tabela: Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy) (w zł).

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 131 071,66	2 019 955,87
I. Przychody ze sprzedaży produktów	896 412,88	740 665,80
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	234 658,78	1 279 290,00
B. Koszty działalności operacyjnej	3 089 151,36	3 717 043,85
I. Amortyzacja	28 163,37	276 328,54
II. Zużycie materiałów i energii	212 330,46	176 987,81
III. Usługi obce	914 793,86	795 879,34
IV. Podatki i opłaty	10 084,13	3 218,09
V. Wynagrodzenia	1 333 477,43	1 405 670,34
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	192 696,37	209 452,19
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36 092,66	92 029,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	361 513,08	757 477,66
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 958 079,70	-1 697 087,98
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,39

I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	0,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 451,12	872 815,29
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	6 451,12	872 815,29
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 964 530,82	-2 569 902,88
G. Przychody finansowe	46 356,37	37 847,94
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	52,06	738,16
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	46 304,31	37 109,78
H. Koszty finansowe	7 639,43	0,00
I. Odsetki	7 382,74	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	256,69	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 925 813,88	-2 532 054,94
J. Podatek dochodowy	0,00	-6 721,92
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 925 813,88	-2 525 333,02

Źródło: Emitent

Tabela: Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia) (w zł).

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-1 925 813,88	-2 525 333,02
II. Korekty razem	976 803,71	1 753 454,77
1. Amortyzacja	28 163,37	276 328,54
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-37 109,78
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	738,16
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	157 625,98
6. Zmiana stanu zapasów	-234 036,10	-787 715,58
7. Zmiana stanu należności	2 215 174,99	-989 859,45
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 046 019,63	2 372 877,23
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 521,08	-7 213,03
10. Inne korekty	0,00	767 782,70
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-949 010,17	-771 878,25
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	110 006,77	37 845,42
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	110 006,77	37 845,42
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-110 006,77	-37 845,42

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 235 600,45	532 276,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 235 600,45	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	532 276,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	322 225,23	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	322 225,23	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	913 375,22	532 276,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-145 641,72	-277 447,67
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-145 641,72	-277 447,67
F. Środki pieniężne na początek okresu	272 595,38	362 979,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	126 953,66	85 531,57

Źródło: Emitent

Tabela: Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w zł).

Wyszczególnienie	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 261 934,96	31 223 147,01
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 261 934,96	31 223 147,01
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 828 834,40	14 828 834,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	698 743,10	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 527 577,50	14 828 834,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 916 494,94	25 906 153,08
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	511 257,30	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 427 752,24	25 906 153,08
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 210 000,40	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	25 600,05	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 235 600,45	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 116 766,04	-1 116 766,04
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 116 766,04	-1 116 766,04
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 116 766,04	-1 116 766,04
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 693 394,78	-24 472 126,04
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 693 394,78	-24 472 126,04
6. Wynik netto	-1 925 813,88	-2 525 333,02
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 571 721,53	13 737 528,42
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego	4 571 721,53	13 737 528 ,42

podziału zysku (pokrycia straty)		
---	--	--

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

I. Postanowienia Wstępne

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wynik finansowy jednostki obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Podstawy prawne:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz. U. z 2024 r. poz. 1863.).
2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości Grupa stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w Grupie powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

II. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego

Ustala się, że rokiem obrotowym w Grupie będzie okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia każdego roku, a okresami sprawozdawczymi będą poszczególne kwartały roku obrotowego.

III. Informacje podstawowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
2. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, ew. informację dodatkową.
4. Jednostka sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
5. Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
6. W sprawozdaniu finansowym przedsiębiorstwo wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
7. Wynik finansowy Grupy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

8. Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Grupy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn.
2. Przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.
3. Koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

- IV. Inwentaryzację** rzeczowych składników majątku Grupa przeprowadza: środki trwałe – raz na 4 lata. Pozostałe składniki majątku Grupa inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

1. Do działalności operacyjnej Grupy zalicza się transakcje i zdarzenia zaistniałe w działalności operacyjnej i zgrupowane do odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie zsumowane do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.
2. Do działalności inwestycyjnej Grupy zalicza się zbycie i nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników majątku trwałego.
3. Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku netto.

- V. Wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

- VI. Zasady amortyzacji** wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco: dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

VII. Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

VIII. Inwestycje długoterminowe Grupa wycenia wg przepisów ustawy o rachunkowości. Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji Grupa wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

IX. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według:

1. Ceny (wartości) rynkowej albo
2. Ceny nabycia albo
3. Skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności,
4. Krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny powszechnie uznany sposób określania wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

X. Zapasy ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

1. materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
2. towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
3. materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
4. półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,

5. wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia,
6. rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO,
7. odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

XI. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się do 100% wartości należności). Grupa nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty. Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

XII. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

1. kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
2. średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury,
3. wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

1. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
2. składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

XIII. Rozliczenia międzyokresowe kosztów podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych i rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

- XIV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów** dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- XV. Kapitały (fundusze) własne** ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
- XVI. Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy wycenia się wg kwoty będącej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.
- XVII. Wartość podatkowa aktywów** jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.
- XVIII. Wartością podatkową pasywów** jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.
- XIX. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
- XX. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.
- XXI. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

XXII. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje: część bieżącą i część odroczoną. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

XXIII. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Na podstawie postanowień art. 10 ust. 1 pkt 3b oraz art. 13 i 17 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ustala się wykaz ksiąg rachunkowych, które powinny być prowadzone zgodnie z postanowieniami ustawy, a w szczególności art. 11, 12, 14, 15, 16, 18 i 19 UoR.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe we własnym zakresie, księgi przechowywane są w biurze w Warszawie plac Europejski 1 p. 40. Księgi handlowe prowadzone są w programie WAPRO FAKIR natomiast magazyn prowadzony jest w programie WAPRO MAG.

Dziennik i konta księgi głównej są prowadzone według poszczególnych rejestrów stanowiących ewidencję syntetyczną z wyodrębnieniem zbiorów podlegających ewidencji księgowej przy użyciu komputerów, ujmowanych równocześnie w zbiorach stanowiących pomocnicze księgi rachunkowe. Program zabezpiecza powiązania poszczególnych rejestrów w jedną całość odzwierciedlającą dziennik i księgę główną. Ewidencja księgowa na kontach księgi głównej we wszystkich przypadkach spełnia wymogi zasady podwójnego księgowania.

Dziennik i księga główna zestawione zbiorczo spełniają wymogi ustawy o rachunkowości w sprawie obowiązku chronologicznego i systematycznego prowadzenia ewidencji księgowej oraz sumowania operacji gospodarczych w ciągu miesiąca i na koniec miesiąca – przez zestawienie dzienników i ksiąg głównych - częściowych w jedną całość, odzwierciedlającą obroty i salda za ostatni okres sprawozdawczy oraz od początku roku obrotowego, z uwzględnieniem sald początkowych (z bilansu otwarcia).

Program finansowo-księgowy WAPRO FAKIR jest podstawowym programem służącym do prowadzenia ksiąg rachunkowych Grupy. Główną składową całego systemu jest księga główna, obejmująca zapisami wartościowymi wszystkie operacje gospodarcze i wszystkie składniki majątku przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym. W module tym prowadzone są dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych, jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym. Stopień rozbudowy kont syntetycznych tej księgi na konta analityczne zależy tylko od potrzeb jednostki. Każdy zapis do systemu wprowadza się tylko raz, w postaci najbardziej szczegółowej i na najniższy poziom rozwinięcia danego konta syntetycznego.

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku księgowania ze wskazaniem dekretacji kont WN i MA. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont, a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność wybieranego konta kontrahenta, wprowadzając automatycznie na ekran opisy konta z katalogu. System umożliwia automatyczne zestawianie Rejestrów VAT na podstawie faktur zakupu i sprzedaży, uzgodnionych z zapisami ewidencji księgowej i specyfikacją uzasadnionych różnic. System nie pozwala dopisać do katalogu

konta lub kontrahenta z numerem już istniejącym. System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

Program finansowo-księgowy WAPRO FAKIR stanowi główną część systemu przetwarzania danych. W systemie tym prowadzone są:

- 1) dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym,
- 2) księgi pomocnicze:
 - a) środki trwałe,
 - b) rozrachunki z odbiorcami i dostawcami według kontrahentów,
 - c) ewidencja szczegółowa dla potrzeb podatku Vat
 - d) ewidencja szczegółowa kosztów operacyjnych

Komputerowe wydruki danych spełniają wymagania określone w art. 13 ust. 2-6 ustawy, a w szczególności:

1. są trwale oznaczone skróconą nazwą jednostki oraz numerem raportu
2. są oznaczone w sposób umożliwiający weryfikację jakiego okresu sprawozdawczego dotyczą oraz daty sporządzenia,
3. posiadają automatycznie numerowane strony oraz są sumowane na kolejnych stronach w sposób ciągły w miesiącach i w roku obrotowym,
4. są oznaczone nazwą programu przetwarzania danych

Przetwarzane dane w systemie WAPRO FAKIR podlegają szczególnej ochronie ze względu na możliwość:

1. całkowitej utraty danych,
2. częściowej utraty danych,
3. uszkodzonych danych podczas przetwarzania,
4. celowego wprowadzenia błędnych danych przez osoby nieuprawnione,
5. wejście w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione.

Grupa wprowadza bezwzględny obowiązek sporządzania zapasowych kopii danych na serwerze. Kopia zapasowa wykonywana jest:

1. codziennie – przechowywana przez 4 tygodnie,
2. co miesiąc – archiwizowana na stałe.

Osobą odpowiedzialną za sporządzanie kopii zapasowych jest administrator systemu. Dostęp do plików programowych umieszczonych na serwerze posiada jedynie administrator systemu. Obowiązuje bezwzględny zakaz wykorzystywania komputerów do odtwarzania danych i uruchamiania programów z jakichkolwiek nośników nie poddanych uprzednio sprawdzeniu programem antywirusowym. Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło. Ochrona przed wejściem w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione polega na:

1. przestrzeganiu postanowień dotyczących fizycznego ograniczenia dostępności sprzętu,
2. przestrzeganiu postanowień dotyczących zabezpieczeń programowych (definicji użytkowników haseł, przestrzegania zachowania poufności haseł),
3. bezwzględnym przestrzeganiu zasad przechowywania kopii archiwalnych.

XXIV. System służący ochronie danych i ich zbiorów

Dokumentacja dotycząca organizacji, wprowadzenie do stosowania oraz samego prowadzenia rachunkowości, to jest:

1. dokumentacja przyjętej polityki rachunkowości,
2. dowody księgowe,
3. księgi rachunkowe w postaci zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych,
4. dokumenty inwentaryzacyjne,
5. sprawozdania finansowe i sprawozdania z działalności,

- przechowywane są w biurze pl. Europejski 1 p. 40 w Warszawie i prowadzone są zgodnie z opracowanym sposobem archiwizacji danych. Spółka prowadzi księgi rachunkowe przy użyciu komputerów. System ochrony danych polega w szczególności na:

- a) stosowaniu odpornych na zagrożenia nośników danych oraz środków ich zewnętrznej ochrony,
- b) systematycznym tworzeniu kopii zbiorów danych zarejestrowanych na nośnikach komputerowych z uwzględnieniem zapewnienia trwałości zapisów przez okres nie krótszy jak wymagany do przechowywania ksiąg rachunkowych tj. przez okres 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą,
- c) zapewnieniu ochrony programów komputerowych i danych informatycznego systemu rachunkowości poprzez stosowanie rozwiązań organizacyjnych i programowych stanowiących ochronę przed nieupoważnionym dostępem lub zniszczeniem.

Księgi rachunkowe są trwale oznaczone nazwą Spółki, nazwą danego rodzaju zbioru, nazwą raportu, nazwą systemu przetwarzania oraz oznaczone, jakiego roku obrotowego i okresów sprawozdawczych dotyczą oraz data ich sporządzenia. Dowody księgowe w postaci dowodów źródłowych zewnętrznych, zewnętrznych własnych (z wyłączeniem dowodów dokumentujących sprzedaż), wewnętrznych, dowody zbiorcze korygujące, wydruki pomocnicze są przechowywane na bieżąco w biurze w Warszawie przy pl. Europejski 1 p. 40.

Sprawozdania finansowe, deklaracje podatkowe, statystyczne są przechowywane w specjalnym wyznaczonym archiwum w siedzibie spółki. Sprawozdania finansowe w tym sprawozdania z działalności podlegają przechowywaniu chronologicznie od początku działalności Spółki.

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

1. dokumentacje przyjętej polityki rachunkowości przez 5 lat od daty upływu jej stosowania,
2. księgi rachunkowe przez 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą,
3. imienne karty wynagrodzeń i pozostałe dokumenty dotyczące wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych przez okres 50 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.
4. dowody księgowe dotyczące wieloletnich realizacji środków trwałych w budowie, pożyczek, kredytów, umów handlowych, roszczeń dochodzonych w postępowaniu cywilnym, karnym lub podatkowym – przez 5 lat po roku obrotowym, w którym operacje gospodarcze, transakcje zostały ostatecznie rozliczone.
5. dokumenty dotyczące rękojmi i reklamacji – przez rok po upływie terminu rękojmi lub rozliczeniu reklamacji,
6. dokumenty inwentaryzacyjne – po upływie 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
7. dowody księgowe ze sprzedaży detalicznej towarów i usług – przez okres 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
8. pozostałe dowody księgowe i dokumenty – przez 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.

Udostępnienie danych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i innych dokumentów z zakresu rachunkowości albo ich części może mieć miejsce:

1. w siedzibie Spółki do wglądu; wymaga zgody członka Zarządu lub upoważnionej przez niego osoby,

2. poza siedzibą Spółki wymaga pisemnej zgody członka Zarządu oraz pozostawienia pisemnego pokwitowania zawierającego spis wydanych dokumentów, z wyjątkiem sytuacji wynikających z odrębnych przepisów.

W przypadku, gdy Spółka zakończy swoją działalność w wyniku np. połączenia z inną jednostką gospodarczą, przekształci się w inną formę prawną, zbiory dokumentów należy przekazać we właściwej pisemnej formie jednostce kontynuującej działalność – z zachowaniem obowiązujących zasad i okresów przechowywania i zabezpieczania.

W przypadku, gdyby doszło do likwidacji Spółki, dokumentację przejmie do przechowywania wyznaczona jednostka. O miejscu przechowywania dokumentów zostanie poinformowany Sąd Rejestrowy KRS i Urząd Skarbowy.

II. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

Wyniki jednostkowe

W I kwartale 2026 roku Spółka osiągnęła jednostkowo przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1 131 071,66 zł, co oznacza spadek o 44,01% wobec I kwartału 2025 (2 019 955,87zł). Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 896 412,88 zł natomiast przychody ze sprzedaży towarów, osiągnęły 234 658,78 zł.

Koszty działalności operacyjnej spadły do kwoty 3 089 151,36 zł (wobec 3 717 043,85 zł w I kwartale 2025), pomimo wyższego kosztu usług obcych (914 793,86 zł).

Wynik na sprzedaży wyniósł -1 958 079,70 zł wobec -1 697 087,98 zł rok wcześniej. Pozostałe przychody operacyjne ukształtowały się na poziomie 0 zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne wyniosły 6 451,12 zł. W rezultacie wynik operacyjny (EBIT) ukształtował się na poziomie -1 964 530,82 zł (wobec -2 569 902,88 rok wcześniej). W zakresie działalności finansowej Spółka wykazała przychody finansowe 46 356,37 zł przy kosztach finansowych 7 639,43 zł, co przełożyło się na wynik brutto/netto -1 925 813,88 zł (r/r: -2 525 333,02 zł).

Na koniec marca 2026 r. aktywa jednostkowe wyniosły 14 938 151,89 zł (spadek wobec 24 287 833,79zł na 31 marca 2025 r.), z czego aktywa trwałe stanowiły 10 140 442,07 zł, a aktywa obrotowe 4 797 709,82 zł. Kapitał własny ukształtował się na poziomie 4 571 721,53 zł (wobec 13 737 528,42zł rok wcześniej). Spadek kapitałów odzwierciedla przede wszystkim bieżący wynik po I kwartale 2026, a także ustanowione wcześniej odpisy na wartość firmy.

Wyniki skonsolidowane

W ujęciu skonsolidowanym za I kwartał 2026 roku przychody netto wyniosły 3 311 797,49 zł. Na strukturę sprzedaży złożyły się przychody ze sprzedaży produktów 815 689,27 zł oraz sprzedaż towarów i materiałów 2 496 108,22 zł.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 5 129 779,65 zł. Najistotniejsze pozycje kosztowe to wartość sprzedanych towarów i materiałów (2 105 625,42 zł) oraz wynagrodzenia (1 423 190,06 zł). W I kwartale Grupa odnotowała stratę na sprzedaży, która wyniosła -1 817 982,16 zł.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0 zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne 6 451,12 zł. W efekcie zysk/strata operacyjna (EBIT) ukształtował się na poziomie -1 824 433,28 zł.

W działalności finansowej odnotowano przychody finansowe 46 879,11 zł przy kosztach finansowych 7 647,28zł, co przełożyło się na wynik brutto/netto -1 785 201,45 zł.

W bilansie skonsolidowanym na 31 marca 2026 r. aktywa wyniosły 16 094 830,83 zł, z czego aktywa trwałe 10 146 677,58 zł, a obrotowe 5 948 153,25 zł. Kapitał własny osiągnął poziom 5 256 707,92 zł, natomiast zobowiązania i rezerwy 10 838 122,91 zł (w tym zobowiązania krótkoterminowe 7 126 422,53 zł oraz długoterminowe 3 419 137,18 zł), co wynika m.in. z większego udziału finansowania obcego w strukturze pasywów.

Toczący się konflikt zbrojny na Ukrainie oraz trwająca sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu mogą pośrednio oddziaływać na gospodarkę polską i globalną. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie posiada inwestycji w Rosji, na Ukrainie ani w regionie Bliskiego Wschodu, w związku z czym nie jest narażona na bezpośrednie skutki żadnego z tych konfliktów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, że żadna z ww. sytuacji geopolitycznych nie wywołuje istotnego, bezpośredniego wpływu na działalność, sytuację finansową ani przepływy pieniężne Spółki. Do potencjalnych pośrednich skutków, które Spółka bierze pod uwagę w procesie zarządzania ryzykiem, należą w szczególności: wzrost cen surowców i nośników energii, zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw, wzrost presji inflacyjnej oraz wzrost awersji do ryzyka na rynkach finansowych przekładający się na warunki finansowania.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ obu sytuacji geopolitycznych na działalność i wyniki finansowe Spółki. W przypadku zidentyfikowania informacji poufnej w rozumieniu art. 7 Rozporządzenia MAR lub istotnej zmiany oceny skutków dla sprawozdań finansowych, Spółka niezwłocznie przekaze stosowny raport za pośrednictwem systemu ESPI.

ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W RAPORTOWANYM OKRESIE:

- ✓ W dniu 27 stycznia 2026 r. Spółka uzyskała pozytywną decyzję Prezesa Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w sprawie dopuszczenia do obrotu surowca farmaceutycznego Cannabis flos COSMA (THC 22%, CBD 1%), przeznaczonego do sporządzania leków recepturowych. Pozwolenie, ważne przez 5 lat, umożliwi import surowca od hiszpańskiego producenta Linneo Health, S.L. oraz jego dalszą dystrybucję w Polsce i Anglii, gdzie działa spółka zależna Cosma Pharma Ltd. Uzyskanie pozwolenia stanowi istotny krok w rozwoju działalności Spółki oraz konsekwencję współpracy z CanPoland S.A., w ramach której Spółka przejęła proces rejestracji produktu. Równocześnie prowadzone są rejestracje kolejnych trzech produktów, które mają zwiększyć przychody w 2026 r. i latach kolejnych.
- ✓ Kolejnym zdarzeniem było zawarcie 30 stycznia 2026 r. umowy z BioPetFood GmbH, na mocy której Spółka przyznała wyłączność dystrybucyjną na produkty marki Green Paw na terytorium Szwajcarii, pod warunkiem realizacji wymaganych wolumenów zakupowych. Umowa obowiązuje przez 18 miesięcy od 1 lutego 2026 r.

- ✓ Do zdarzeń o charakterze korporacyjnym, należy zaliczyć rejestrację przez Sąd dwóch podwyższeń kapitału zakładowego Spółki wynikających z emisji prywatnych akcji.

W dniu 6 lutego 2026 r. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji 3.457.144 akcji serii L, objętych po cenie emisyjnej 0,35 zł każda, w ramach subskrypcji prywatnej zakończonej 16 grudnia 2025 r.

Następnie w dniu 19 marca 2026 r. Sąd zarejestrował kolejne podwyższenie kapitału zakładowego, wynikające z emisji 3.530.287 akcji serii L2, objętych po cenie emisyjnej 0,35 zł każda, w ramach subskrypcji prywatnej zakończonej 27 lutego 2026 r.

W związku z powyższym, Spółka zawarła aneks do umowy z AUTORYZOWANI.PL P.S.A., rozszerzający zakres umowy na wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect akcji serii L i L2. Tym samym umowa obejmuje teraz akcje na okaziciela serii A, J, K, L i L2 Spółki.

ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM:

- ✓ w dniu 20 kwietnia 2026 r. Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych wydał pozytywną decyzję w zakresie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu surowca farmaceutycznego do sporządzania leków recepturowych do podawania drogą wziewną, tj. Cannabis flos, COSMA THC 20%, CBD 1%, zgłoszonego przez Spółkę. Pozwolenie zostało wydane na okres 5 lat od daty wydania decyzji. Pierwszy import surowca przewidywany jest na trzeci kwartał 2026 r. Przedmiotowy produkt będzie dystrybuowany na terenie Polski, a także na terenie Anglii, gdzie działa spółka zależna - Cosma Pharma Ltd.

Wytwórcą surowca jest Linneo Health, S.L. z siedzibą w Hiszpanii (dalej: "Linneo"). Uzyskanie pozwolenia przez Spółkę jest następstwem zawartej w dniu 26 czerwca 2025 r. z CanPoland S.A. z siedzibą w Łodzi warunkowej umowy o współpracy strategicznej i przejęcia przez Spółkę trwającego procesu rejestracji tego surowca. Zarząd przypomina, iż Spółka jest stroną umowy dostaw konopi medycznych z Linneo, która przewiduje dostawy do Polski odmian konopi medycznych wyprodukowanych przez Linneo, z zachowaniem wyłączności na określonych warunkach wolumenowych i rejestracyjnych.

Uzyskanie pozwolenia stanowi istotny krok w kierunku zwiększenia skali działalności Spółki i będzie miało wpływ na przyszłą sytuację majątkową i gospodarczą Spółki.

- ✓ w dniu 5 maja 2026 r. Zarząd Spółki podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Działając na podstawie §7a ust. 1 oraz ust. 2 Statutu Spółki Zarząd Spółki dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z kwoty 15.527.577,50 zł do kwoty 15.627.577,50 zł, tj. o kwotę 100.000 zł w drodze emisji 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Cena emisyjna akcji serii L1 została określona na 0,50 zł za każdą akcję. Akcje serii L1 zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej inwestorom według wyboru Zarządu, tj. spółce CANPOLAND S.A. z siedzibą w Łodzi (dalej: „CP”), w terminie najpóźniej do dnia 30 czerwca 2026 roku. Zawarcie umów o objęciu akcji nastąpi w terminie najpóźniej do 10 dni roboczych od złożenia oferty. Akcje serii L1 opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłaty na pokrycie akcji serii L1 zostaną

dokonane w terminie najpóźniej do 3 dni roboczych od dnia zawarcia umowy o objęciu akcji. Emisja serii L1 jest konsekwencją warunkowej umowy o współpracy strategicznej z dnia 26 czerwca 2025 r., zawartej z CP i realizacją warunków w niej opisanych.

- ✓ w dniu 14 maja 2026 r., w toku badania sprawozdania finansowego za rok 2025, Zarząd Spółki podjął uchwałę o ustanowieniu odpisu aktualizacyjnego na wartość firmy w kwocie 4 312 914,37 zł, który obniży wynik Spółki za rok 2025. Odpis został ustanowiony z uwagi na niezrealizowanie, na dzień podjęcia uchwały, planu sprzedaży na lata 2022-2025 założonego przy wycenie wartości dla celów połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu. Jednocześnie Zarząd wyjaśnia, iż realizacja założeń opóźnia się ze względu na przesunięcia w czasie uzyskania stosownych pozwoleń.

12. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Emitent nie przekazywał do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

13. W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zarząd Emitenta informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

14. Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności

Emitent nie prowadził aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w Grupie Kapitałowej.

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

Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

Tabela: Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Canna Hemp Lab Sp. z o.o.	62 669 549	62 669 549	40,36 %	40,36 %

FXCUBE Technologies Limited	25 229 919	25 229 919	16,25 %	16,25 %
Piotr Stępniewski wraz z PAAT Fundacja Rodzinna	18 480 438	18 480 438	11,90 %	11,90 %
Imperio ASI S.A.	8 240 192	8 240 192	5,31 %	5,31 %
Pozostali	40 655 677	40 655 677	26,18 %	26,18 %
Suma	155 275 775	155 275 775	100,00 %	100,00 %

Źródło: Emitent

Udział procentowy Akcjonariuszy w powyższym akcjonariacie, został przedstawiony w oparciu o przekazane w trybie art. 69 ustawy o ofercie zawiadomienia o liczbie akcji i głosów oraz ich przeliczenia przez Spółkę w stosunku do aktualnej liczby akcji i głosów.

16. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Spółce i Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełne etaty

Stan zatrudnienia w Spółce w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 31 osób w przeliczeniu na pełne etaty, 17 osób współpracuje na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B, 5 osób z tytułu powołania.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 35 osób w przeliczeniu na pełne etaty, 22 osób współpracuje na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B, 6 osób z tytułu powołania.

17. Podsumowanie i oświadczenie Zarządu Emitenta

Zarząd Cosma S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Raport Emitenta za I kwartał 2026 r. został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Warszawa, dn. 14 maja 2026 r.

Przemysław Lahuta

Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski

Wiceprezes Zarządu