



RAPORT KWARTALNY

Hemp & Health S.A.

za okres

01.01.2025 – 31.03.2025

Warszawa, dnia 15 maja 2025 roku

Spis treści

SZANOWNI AKCJONARIUSZE I INWESTORZY,	3
INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
INFORMACJE PODSTAWOWE.....	4
ZARZĄD.....	4
RADA NADZORCZA.....	4
KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE	4
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI.....	5
UDZIAŁY POSIADANE W INNYCH PODMIOTACH	5
ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	6
PODPISANIE UMOWY DOTYCZĄCEJ ROZPOCZĘCIA UPRAW MARIHUANY MEDYCZNEJ W POLSCE.....	6
UZYSKANIE WPISU POZWALAJĄCEGO NA ROZPOCZĘCIE UPRAW KONOPI WŁÓKNISTYCH.....	7
ROZPOCZĘCIE UPRAW CBD	7
ZAWIĄZANIE THC FACTORY - SPÓŁKI STOWARZYSZONEJ MAJĄCEJ DZIAŁAĆ JAKO ZAKŁAD FARMACEUTYCZNY	7
PODPISANIE PRZEZ SPÓŁKĘ STOWARZYSZONĄ THC PHARMA UMOWY DOTYCZĄCEJ STAŁYCH DOSTAW ZAREJESTROWANEJ W POLSCE MARIHUANY MEDYCZNEJ	8
INNE WYDARZENIA	8
KOMENTARZ ZARZĄDU.....	9
INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	17
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI SPÓŁKI ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT.13 A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	17
INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	17
STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	17
STRUKTURA AKCJONARIATU	17
SPRAWOZDANIE FINANSOWE	18

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przekazuję na Wasze ręce raport Hemp&Health (dalej: „Emitent” lub „Spółka”), prezentujący wyniki finansowe i najważniejsze fakty dotyczące naszej działalności w minionym kwartale oraz wydarzenia mające istotny wpływ na dalszy rozwój naszej Spółki.

Strategicznym celem naszej Spółki jest uruchomienie własnych upraw oraz rozpoczęcie sprzedaży surowca farmaceutycznego, pochodzenia konopnego, zawierającego ponad 0,3% THC, czyli tzw. marihuany medycznej.

Kluczowym zdarzeniem minionego kwartału było podpisanie umowy z Instytutem badawczym, który ma prawo do prowadzenia w Polsce upraw marihuany medycznej i jest uprawniony do uzyskania zezwolenia na prowadzenie upraw medycznej marihuany w Polsce.

Zgodnie z umową, Instytut planuje rozpocząć uprawy marihuany medycznej na terenie udostępnionej przez naszą Spółkę nieruchomości posiadającej pełną infrastrukturę wymaganą prawem oraz dobrymi praktykami. Uprawa prowadzona będzie w warunkach w pełni kontrolowanych, tzw. „indoor”.

W pierwszym etapie udostępnimy Instytutowi Infrastrukturę umożliwiającą uprawy około 136 kg rocznie ziela konopi niewłóknistych, to jest Cannabis sativa L. W dalszym okresie Emitent planuje rozbudowę Infrastruktury, tak aby możliwe było wyhodowanie dodatkowo nawet około 800 kg ziela konopi rocznie.

Na początku stycznia Hemp&Health S.A. została wpisana przez Dyrektora Oddziału Terenowego Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa w Warszawie do rejestru producentów konopi włóknistych, co pozwala na rozpoczęcie upraw konopi z zawartością poniżej 0,3% THC.

Od początku roku w naszej farmie kontenerowej prowadzone są testowe uprawy konopi: pierwszy zasiew objął genetyki roślin z segmentu CBD (zgodnie z uzyskanym wpisem) zawierających poniżej 0,3% THC.

W styczniu bieżącego roku zostaliśmy współzałożycielem THC FACTORY sp. z o.o., której celem jest zaprojektowanie, wybudowanie, certyfikowanie i prowadzenie wytwórni farmaceutycznej, zajmującej się m.in. wytwarzaniem medycznej marihuany z suszu wyhodowanego w naszej infrastrukturze.

Zarząd THC Pharma poinformował nas, że nawiązał bliską współpracę z podmiotami odpowiedzialnymi oraz importerami surowców farmaceutycznych dostępnych na polskim rynku. Działania te mają na celu dywersyfikację kanałów dostaw w przyszłości oraz znaczące zmniejszenie ryzyka braku dostaw produktów w okresie ważności otrzymanych pozwoleń na import.

Jak można zauważyć, konsekwentnie realizujemy nasze strategiczne cele, zwiększając wartość naszej Spółki. Nasze osiągnięcia pozwalają nam z optymizmem patrzeć w przyszłość.

Po szczegóły zapraszam na kolejne strony niniejszego raportu.

Radomir Woźniak
Prezes Zarządu

INFORMACJE O SPÓLCE

Informacje podstawowe

Firma:	Hemp & Health S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
Tel.:	(22) 487 83 68
Internet:	www.HHSA.pl
E-mail:	biuro@HHSA.pl
KRS:	0000396780
REGON:	140778886
NIP:	5252382713
Kapitał zakładowy:	7.932.511,90 PLN
Nominał:	0,10 PLN
Ilość akcji:	79.325.119

Zarząd

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi Radomir Woźniak jako Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- 1/ Jarosław Grzechulski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2/ Jarosław Siudy - Członek Rady Nadzorczej
- 3/ Damian Goryszewski - Członek Rady Nadzorczej
- 4/ Włodzimierz Stępkowski – Członek Rady Nadzorczej
- 5/ Mariusz Matusiak – Członek Rady Nadzorczej

Komentarz Zarządu na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

Strategicznym celem Emitenta jest uruchomienie własnych upraw oraz rozpoczęcie sprzedaży surowca farmaceutycznego, pochodzenia konopnego, zawierającego ponad 0,3% THC, czyli tzw. marihuany medycznej.

Emitent planuje skoncentrować się na zbudowaniu i zarządzaniu pełnym łańcuchem dostaw marihuany medycznej, począwszy od genetyki, poprzez uprawy, import, przetwarzanie, aż po dystrybucję marihuany medycznej.

Powyższe jest realizowane poprzez powołane w tym celu spółki lub poprzez inwestycje w podmioty zewnętrzne. Spółki takie mogą być zlokalizowane zarówno w Polsce, jak i za granicą.

W tym miejscu należy podkreślić, iż prowadzenie upraw w naszym kraju możliwe jest jedynie przez 12 instytutów naukowych, które podlegają Ministerstwu Rolnictwa. Emitent - w ramach realizacji swojej strategii - planuje współpracę z jednym z powyższych instytutom.

W marcu nasz Zarząd podpisał umowę z Instytutem badawczym, który ma prawo do prowadzenia w Polsce upraw marihuany medycznej i jest uprawniony do uzyskania zezwolenia na prowadzenie upraw medycznej marihuany w Polsce.

Wybrane dane finansowe Spółki

Hemp & Health S.A. KRS: 0000396780	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Suma bilansowa	4 132 462,52	5 041 047,20
Kapitał własny	3 933 430,25	5 006 509,60
Aktywa trwałe, w tym:	1 530 320,84	150 352,37
Długoterminowe aktywa finansowe	683 852,00	0,00
Należności długoterminowe	31 875,00	0,00
Aktywa obrotowe, w tym:	2 602 141,68	4 890 694,83
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 499 969,82	4 748 543,28
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	486 866,33	1 786 104,48
Należności krótkoterminowe	94 732,13	66 821,74
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	199 032,27	34 537,60
Przychody netto ze sprzedaży	47 358,99	36 753,45
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-398 114,49	-272 648,67
Zysk/strata brutto	-365 708,24	122 826,44
Zysk/strata netto	-365 708,24	122 826,44

Na zaprezentowany wynik Spółki za 1 kwartał 2025 roku, to jest stratę w wysokości 365.708,24 zł, wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- 1) strata na działalności operacyjnej w wysokości 398.114,49 zł, spowodowana nadwyżką kosztów działalności operacyjnej, w łącznej kwocie 445.473,48 zł, nad przychodami ze sprzedaży i pozostałymi operacyjnymi w kwocie 47.358,99 zł.
- 2) zysk na działalności finansowej w wysokości 32.406,25 zł, wynikający z nadwyżki przychodów finansowych nad kosztami finansowymi. Przychody finansowe wynikają głównie ze sprzedaży akcji Cannabis Poland S.A. w kwocie 30 039,25 zł oraz otrzymanych odsetek od posiadanych weksli w kwocie 31.792,00 zł.

Udziały posiadane w innych podmiotach

Nasza Spółka posiada 50% akcji w **thc Pharma S.A.**, która jest dla nas podmiotem stowarzyszonym

Posiadamy także 5% udziałów w spółce portugalskiej Hibisco Discreto (Transakcja), będącej właścicielem marki Voyager Genetics.

Posiadamy poniżej 5% udziałów w spółkach Cannabis Poland S.A. oraz Garin S.A.

W styczniu tego roku zawiązaliśmy spółkę THC FACTORY sp. z o.o., w której posiadamy 49,8% udziałów.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta

W minionym kwartale Spółka poczyniła następujące kroki w celu realizacji swojej strategii:

Podpisanie umowy dotyczącej rozpoczęcia upraw marihuany medycznej w Polsce

W dniu 7 marca podpisaliśmy umowę z nadzorowanym przez Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi Instytutem badawczym, który zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o zapobieganiu narkomanii, ma prawo do prowadzenia w Polsce upraw marihuany medycznej i jest uprawniony do uzyskania zezwolenia na prowadzenie upraw medycznej marihuany w Polsce.

Zgodnie z umową, Instytut planuje rozpocząć uprawy marihuany medycznej na terenie udostępnionej przez Emitenta nieruchomości, posiadającej pełną infrastrukturę wymaganą prawem oraz dobrymi praktykami GACP (Good Agricultural and Collection Practice) (dalej Infrastruktura). Uprawa prowadzona będzie w warunkach w pełni kontrolowanych (tzw. „indoor”).

W pierwszym etapie udostępniemy Instytutowi Infrastrukturę umożliwiającą uprawy rocznie około 136 kg ziela konopi niewłóknistych, to jest Cannabis sativa L. W dalszym okresie planujemy rozbudowę Infrastruktury, tak aby możliwe było wyhodowanie dodatkowo nawet około 800 kg ziela konopi rocznie.

Elementem Infrastruktury udostępnianej Instytutowi przez Emitenta jest zakupiona we wrześniu farma kontenerowa posadowiona obecnie na nieruchomości o powierzchni 0,5 ha, wraz z budynkiem przemysłowym o powierzchni 1400 m² (raport bieżący ESPI nr 32/2024 z dnia 12/11/2024).

W ramach umowy będziemy przetwarzać całość wyhodowanego ziela konopi z zawartością THC powyżej 0,3% na surowiec farmaceutyczny, czyli marihuanę medyczną, tak aby następnie wprowadzać gotowy lek na polski rynek.

Strony ustaliły, że wynagrodzenie należne Instytutowi stanowić będzie zaliczka oraz prowizja od przychodów netto ze sprzedaży surowca farmaceutycznego.

Etapami współpracy planowanymi na kolejne miesiące 2025 roku są:

1. Inwestycja Emitenta w Infrastrukturę w celu uzyskania standardu GACP.
2. Złożenie przez Instytut wniosku o uzyskanie zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego na prowadzenie upraw ziela konopi niewłóknistych w celu wytworzenia surowca farmaceutycznego.

Marihuana medyczna wyhodowana lokalnie w Polsce nie podlega pod limit importu wynoszący w tym roku w naszym kraju 20 ton.

Podpisanie opisanej wyżej umowy przybliży znacząco Emitenta do realizacji kluczowych elementów jego strategii, czyli do:

- (1) prowadzenia upraw ziela konopi niewłóknistych,
- (2) wytwarzania marihuany medycznej we własnym zakładzie farmaceutycznym, prowadzonym przez THC Factory sp. z o.o., oraz
- (3) dystrybucji marihuany medycznej do aptek, za pośrednictwem własnej hurtowni farmaceutycznej, to jest THC Pharma S.A.

Powyższe pozwoli Emitentowi na uzyskanie marży na każdym z wymienionych poziomów łańcucha dystrybucyjnego marihuany medycznej.

Rozpoczęcie upraw w Polsce i uniezależnienie się od dostaw z zagranicy w oparciu o pozwolenia na import uzyskiwanie w sposób bardzo nieregularny oraz nieprzewidywalny jest bardzo ważnym elementem strategii, tym bardziej, że na początku maja **the Pharma** posiadająca pozwolenia na import do Polski 600 kg surowca farmaceutycznego musiała je zwrócić do GIF, ze względu na fakt, iż żaden z trzech dostawców na których były wystawione pozwolenia nie zdołał – z różnych powodów – doprowadzić do eksportu konopi medycznych do Polski.

Dzięki działaniom zespołu **thc Pharma** Zarząd tej spółki poinformował nas, że dzięki nawiązaniu bliskich relacji z wieloma podmiotami odpowiedzialnymi oraz importerami innych surowców farmaceutycznych dostępnych na polskim rynku, może skutecznie zdywersyfikować kanały dostaw i znacząco obniżyć ryzyko ich opóźnień. Oczywiście pod warunkiem dostępności surowca u tych podmiotów.

Uzyskanie wpisu pozwalającego na rozpoczęcie upraw konopi włóknistych

W styczniu nasza Spółka została wpisana przez Dyrektora Oddziału Terenowego Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa w Warszawie, do rejestru konopi włóknistych. Przedmiotowy wpis, wydany w oparciu o przepisy ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii, pozwala Emitentowi na rozpoczęcie upraw konopi, z zawartością poniżej 0,3% THC, na nieruchomości, o której mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 32/2024.

Rozpoczęcie upraw CBD

Zatrudniony przez nas zespół - po adaptacji farmy kontenerowej w nowej lokalizacji - rozpoczął uprawę konopi włóknistych. Pierwszy zasiew objął genetyki roślin z segmentu CBD (zgodnie z uzyskanym wpisem), docelowo zawierających poniżej 0,3% THC.

Na obecnym etapie, uprawy służyć będą prowadzeniu badań i prac rozwojowych nad krzyżówkami i genetyką konopi włóknistych z wyłączeniem marihuany medycznej, obejmujących między innymi rozwój techniki upraw, optymalizację procesów i wydajności, testowanie i kalibrację infrastruktury oraz wdrażanie wiedzy i koordynację prac.

Dzięki temu będziemy gotowi w późniejszym okresie - po uzyskaniu zgody na uprawy konopi medycznych przez Instytut - do przeprofilowania upraw na ziele konopi niewłóknistych.

Obecnie zbliża się etap pierwszego zbioru konopi CBD.

Zawiązanie THC FACTORY - spółki stowarzyszonej mającej działać jako zakład farmaceutyczny

W styczniu zawiązaliśmy spółkę THC FACTORY sp. z o.o., której celem będzie zaprojektowanie, wybudowanie, certyfikowanie i prowadzenie wytwórni farmaceutycznej (Wytwórnia), zajmującej się wytwarzaniem medycznego surowca farmaceutycznego z Cannabis flos (marihuana medyczna).

Kapitał zakładowy THC FACTORY wynosi 50.000 zł i dzieli się na 500 udziałów. Spółka nasza objęła 249 udziałów w zamian za wkład pieniężny w łącznej wysokości 24.900 zł, podczas gdy 251 udziałów objęła Cannabis Poland S.A.

Zawiązanie spółki będącej Wytwórnią podyktowane jest dążeniem do uzupełnienia łańcucha dostaw Emitenta, gdyż Wytwórnia będzie mogła nadawać EU GM (europejski standard Good manufacturing practice) produktom nie posiadającym takiego statusu. Tego typu usługa będzie mogła być oferowana także podmiotom trzecim - polskim oraz zagranicznym - w ramach podwykonawstwa. Wytwórnia będzie miała możliwość importu, przetwarzania, prowadzenia usług konfekcjonowania, jak również przeprowadzania badań stabilności. Dzięki dostępowi do tych usług Emitent planuje prowadzenie sprzedaży produktów pod własną marką, jak i w formule private label lub white label.

Proces uzyskania dla Wytwórni zezwolenia podlega licznym regulacjom prawnym, określającym wymagania jakościowe i formalne, zawartym w Prawie farmaceutycznym.

Wstępnie jako lokalizacja dla Wytwórni została wybrana nieruchomość opisana w raporcie ESPI 32/2024. Taka lokalizacja powinna umożliwić sprawne i efektywne kosztowo wytwarzanie na potrzeby polskich pacjentów oraz dla odbiorców z krajów Europy i innych kontynentów, tym bardziej, że w tej samej lokalizacji Emitent zlokalizował swoją farmę kontenerową w której docelowo ma być uprawiana marihuana medyczna.

Szacowany czas uruchomienia Wytwórni to druga połowa przyszłego roku. Związane jest to z czasem niezbędnym na adaptację nieruchomości, przygotowanie i wdrożenie wymaganych prawem procedur, zatrudnienie zespołu, uzyskanie zezwolenia na prowadzenie zakładu farmaceutycznego oraz walidację procedur.

Podpisanie przez spółkę stowarzyszoną **thc Pharma** umowy dotyczącej stałych dostaw zarejestrowanej w Polsce marihuany medycznej

Zarząd naszej hurtowni farmaceutycznej **thc Pharma** poinformował, że nawiązał bliską współpracę z podmiotami odpowiedzialnymi oraz importerami innych surowców farmaceutycznych dostępnych na polskim rynku. Działania te mają na celu dywersyfikację kanałów dostaw w przyszłości oraz znaczące zmniejszenie ryzyka braku dostaw produktów w okresie ważności otrzymanych pozwoleń na import.

W wyniku tych prac **thc Pharma** zawarła z międzynarodowym dostawcą umowę dostaw do Polski marihuany medycznej posiadającej w Polsce rejestrację jako surowiec farmaceutyczny.

Zgodnie z prognozą zawartą w umowie, wartość kontraktu w cenie zakupu wynieść powinna w bieżącym roku nie mniej niż 4,2 miliona PLN. Zarząd zwraca uwagę, że realizacja Umowy oraz dalsza sprzedaż marihuany medycznej w Polsce z narzuconą marżą zysku, wpłynęłyby istotnie na wyniki **thc Pharma**, a tym samym na wyniki Emitenta.

Dzięki nawiązaniu bliskich relacji z Dostawcą, w najbliższych tygodniach powinien pojawić się na polskim rynku nowy surowiec farmaceutyczny z THC powyżej 0,3%, wyróżniający się bardzo wysoką jakością oraz długą datą ważności, co pomoże skutecznie zoptymalizować kanały dostaw do aptek i znacząco obniżyć ryzyko przeterminowania surowca.

Inne wydarzenia

Jeszcze w marcu **thc Pharma** posiadała pozwolenia na import do Polski łącznie 600 kg marihuany medycznej.

W związku z brakiem tego surowca u głównego dotychczasowego partnera, **thc Pharma** wystąpiła do GIF o zmianę dostawcy i zaktualizowane wnioski dla kolejnych dwóch podmiotów odpowiedzialne zostały wydane na przełomie kwietnia i maja. Na dzień publikacji niniejszego raportu daty ważności pozwoleń na import wygasły, a dostawcy nie zdołali przeprowadzić niezbędnych procedur, które polegają na uzyskaniu zgody na eksport oraz przygotowaniu procesu logistycznego związanego z wysyłką surowca do Polski.

W celu uniknięcia tego typu sytuacji, w ostatnich tygodniach **thc Pharma** zintensyfikowała swoje działania na rynku lokalnym i nawiązała współpracę z hurtowniami posiadającymi w danym czasie surowiec farmaceutyczny. Poszerzono także sieć aptek gotowych do odbioru marihuany medycznej od **thc Pharma**.

Na dzień publikacji niniejszego raportu **thc Pharma** nie posiada ważnych pozwoleń na import do Polski marihuany medycznej, jednakże kolejne pozwolenia spodziewane są w niedalekiej przyszłości.

Komentarz zarządu

Rynek medycznej marihuany w Polsce w 2025 roku charakteryzuje się zarówno znaczącym wzrostem dostępności produktów – wciąż jednak często niedostępnych na poziomie oczekiwanym przez pacjentów - jak i wyzwaniem wynikającymi z nowych regulacji prawnych.

W trzecim kwartale 2024 roku rynek medycznej marihuany w Polsce doświadczył istotnych zmian, bowiem od 7 listopada 2024 roku obowiązują przepisy, które wymagają osobistego badania pacjenta przed wystawieniem recepty na medyczną marihuanę. Wyjątek stanowią lekarze podstawowej opieki zdrowotnej (POZ), działający w ramach NFZ, którzy mogą kontynuować terapię i wystawiać recepty zdalnie dla swoich stałych pacjentów. W praktyce oznacza to, że pacjenci korzystający z prywatnych klinik muszą umawiać się na osobiste wizyty w celu uzyskania recepty, a teleporady są już zabronione.

Warto zaznaczyć, że zapowiedź zmian przepisów wywołała natychmiastową reakcję rynku. Październik 2024 roku okazał się rekordowy pod względem sprzedaży suszu konopnego w polskich aptekach. W tym tylko miesiącu Polacy wydali na marihuanę medyczną aż 42,6 miliona złotych – co stanowiło niemal jedną trzecią rocznej wartości całej sprzedaży produktu.

Dzięki danym pozyskanym przez Medonet¹, poznaliśmy dokładne dane dotyczące liczby wystawionych recept na marihuanę medyczną w okresie od sierpnia 2024 do lutego 2025.

Sierpień 2024: 66 071
Wrzesień 2024: 65 903
Październik 2024: 72 826
Listopad 2024: 45 622
Grudzień 2024: 33 153
Styczeń 2025: 37 797
Luty 2025: 35 907

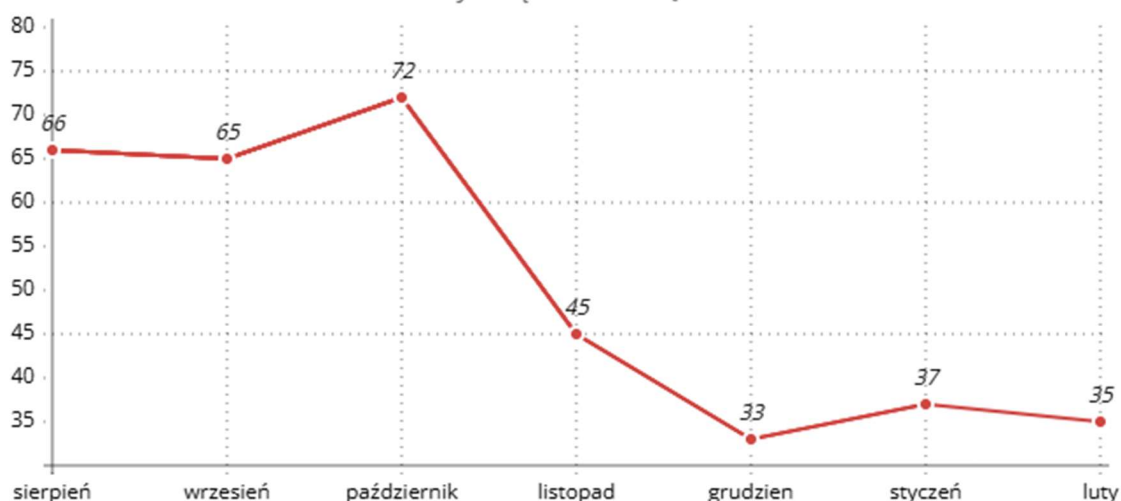


Tabela 1. Dane dotyczące liczby recept wydanych Polsce (liczby podane w tysiącach)

Zwiększenie limitu importu do 20 ton w 2025 roku oraz pojawienie się nowych odmian medycznej marihuany wskazują jednakże na dynamiczny rozwój tego segmentu rynku w Polsce, jednak wprowadzone regulacje dotyczące wystawiania recept mogą stanowić wyzwanie, zarówno dla pacjentów, jak i lekarzy. Kluczowe będzie monitorowanie wpływu tych zmian na dostępność terapii oraz dalsze dostosowywanie przepisów w celu zapewnienia pacjentom optymalnej opieki.

¹ <https://www.medonet.pl/leki.od-7-listopada-zmiany-w-przepisach-o-opioidach-czy-liczba-recept-spadla-artykul.22418437.html>

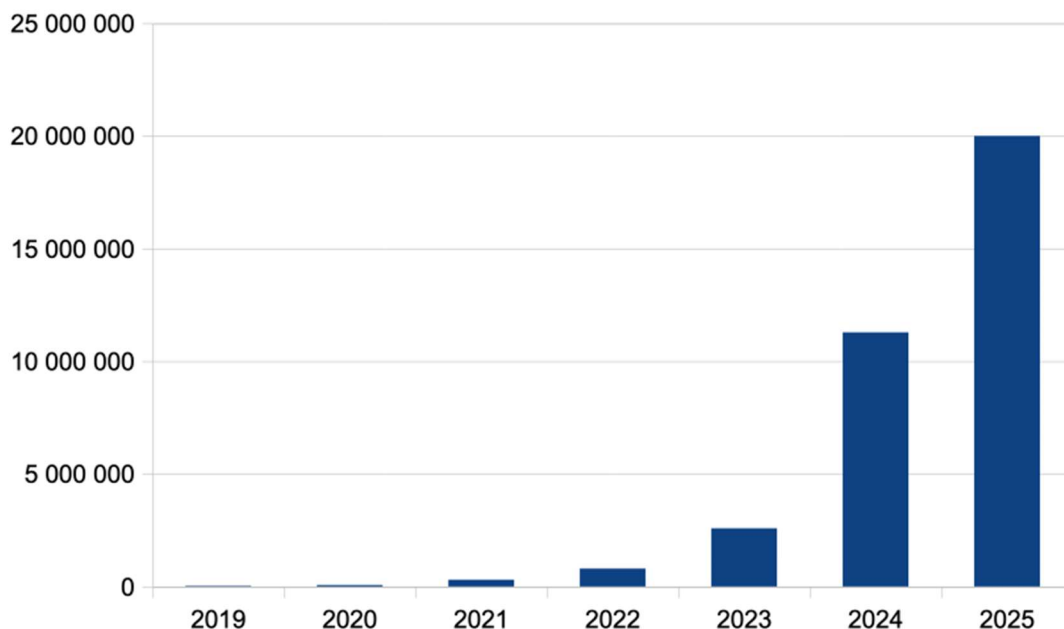
Limit ustanowiony na rok bieżący jest blisko 7 razy większy niż na początku 2024 roku, co pozwala wnioskować, iż jeżeli rynek legalnej marihuany medycznej będzie nadal dynamicznie rósł, dzięki skalowaniu biznesu zgodnie ze zweryfikowanym wcześniej modelem, obrana przez nasz Zarząd strategia w długim okresie powinna pozwolić w znaczący sposób zwiększać przychody i zyski naszej Spółki.

Z danych przekazanych do PAP w lutym przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny wynika, że Polska przez lata znacząco zwiększyła ilość importowanego suszu konopi do celów medycznych. Podczas gdy w 2017 roku sprowadzono zaledwie 14 kg, w kolejnych latach wartości te systematycznie rosły.

Rok	Liczba gramów	Wartość hurtowa zł*	Wartość detaliczna zł*
2020	250 000	8 750 000	15 000 000
2021	1 000 000	35 000 000	60 000 000
2022	1 650 000	57 750 000	99 000 000
2023	4 500 000	157 500 000	270 000 000
2024	7 800 000	273 000 000	468 000 000
2025	20 000 000	700 000 000	1 200 000 000

Tabela 2. Dane PAP datowane na 08/02/2025, dotyczące statystyk sprzedaży marihuany medycznej w Polsce².

* Wartość hurtowa i detaliczna - szacunki Emitenta.



Rysunek 1. Dynamika sprzedaży marihuany medycznej w Polsce w latach 2019-2025.

Rok 2025 – szacunki Emitenta.

² <https://www.rynekzdrowia.pl/Polityka-zdrowotna/GIF-w-2024-r-do-Polski-importowano-7-8-t-suszu-ziela-konopi-z-ktorego-powstaje-medyczna-marihuana,268072,14.html>

Pod koniec kwietnia odbyła się International Cannabis Business Conference (ICBC) - prestiżowa konferencja branżowa, która od lat przyciąga uwagę globalnej społeczności związanej z rynkiem konopi. Wydarzenia ICBC odbywały się dotychczas w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie, Hiszpanii, Szwajcarii, Chorwacji, Słowenii oraz Niemczech, a flagowym wydarzeniem serii jest coroczna konferencja w Berlinie – największe i najdłużej odbywające się B2B spotkanie branży konopnej w Europie. Na tej konferencji byli nasi przedstawiciele, poszukując nowych kontaktów i kultywując wcześniej już nawiązane.

Otoczenie rynkowe w Europie

Niemcy

Należy także wspomnieć o tym, iż niezależnie od marihuany medycznej, coraz częściej mówi się w Unii Europejskiej o zalegalizowaniu sprzedaży marihuany rekreacyjnej. Określenie "rekreacyjna" oznacza, że do sprzedaży marihuany nie będą potrzebne recepty wypisywane przez lekarzy.

Od 1 kwietnia marihuana rekreacyjna jest dozwolona w największym kraju unijnym, czyli w Niemczech. Marihuana medyczna jest w Niemczech legalna - podobnie jak w Polsce - od 2017 roku dla pacjentów z poważnymi schorzeniami. CBD jest dostępne legalnie tylko w postaci przetworzonej, o ile zawartość THC nie przekracza 0,2% - podobnie jak w większości krajów UE. W Polsce jest to o połowę więcej, czyli 0,3% THC.

Obecnie obywatele Niemiec mogą posiadać do 25 gramów marihuany w miejscach publicznych oraz do 50 gramów w swoich domach. Nowe prawo zezwala także na uprawę do trzech roślin konopi indyjskich na osobę, do użytku własnego, co ma przyczynić się do zmniejszenia popytu na czarnym rynku oraz wzrostu wpływu z podatków. Kolejnym elementem tamtejszych zmian jest możliwość działania klubów konopnych. Te niekomercyjne organizacje będą mogły legalnie uprawiać i dystrybuować marihuanę wśród swoich członków. Każdy klub będzie mógł liczyć do 500 członków, co ma zapewnić możliwość monitorowania i regulacji tej działalności. Członkostwo w klubach będzie ograniczone do mieszkańców Niemiec, co ma być środkiem mającym na celu ograniczenie turystyki narkotykowej.

Czechy

Dużo się mówi obecnie o rynku czeskim: legalizacja i regulacja marihuany w Czechach mogłaby przynieść znaczące oszczędności w obszarze egzekwowania prawa. W 2019 roku całkowite (bezpośrednie i pośrednie) koszty związane z przestępstwami i wykroczeniami dotyczącymi marihuany wyniosły 34,5 mln euro. W zależności od scenariusza udziału legalnego rynku, koszty mogłyby zostać zniwelowane do zera, lub – w tym bardziej pesymistycznym – nie zostać zniwelowane wcale.

Szacowane wpływy podatkowe zależą od przyjętego rozmiaru rynku i zakresu legalnej sprzedaży. W wariantcie ostrożnym (20,9 ton rocznie) wpływy mogłyby wynieść od 5,8 mln do 94,4 mln euro, natomiast w wariantcie optymistycznym (48,2 ton) – od 13,3 mln do nawet 217,8 mln euro rocznie.

Słowenia

W kwietniu posłowie partii Gibanje Svoboda (Ruch Wolność) i Levica (Lewica) złożyli do parlamentu projekt ustawy regulującej uprawę, produkcję i obrót konopiami do celów medycznych i naukowych. Projekt ten był po części odpowiedzią na wyniki referendum z czerwca 2024 roku.

Projekt zakłada usunięcie z listy substancji nielegalnych roślin konopi, żywicy konopnej, ekstraktów z konopi.

Po więcej informacji z rynku konopi medycznych zapraszamy do naszych Aktualności na stronie <https://hhsa.pl/aktualnosci/>

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

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta

1. stosowanie przyjętych zasad rachunkowości w sposób ciągły;
2. założenie, że Emitent będzie kontynuował działalność w dającej się przewidzieć przyszłości;
3. ujęcie wszystkich przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym, w którym zostało osiągnięte lub poniesione, niezależnie od terminu ich zapłaty oraz stosowanie zasady współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów;
4. zasadę ostrożności;
5. niestosowanie kompensaty sald aktywów i pasywów bądź przychodów z wyjątkiem przypadków przewidzianych dla prezentacji niektórych danych np.: różnic kursowych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Emitent stosuje zasadę przedstawiania w sprawozdaniu finansowym sald i transakcji zgodnie z ich rzeczywistym charakterem i skutkiem ekonomicznym a nie tylko formą prawną.

Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej stosuje się w sposób ciągły całego okresu sprawozdawczego. W przypadku podjęcia decyzji o zmianie zasad rachunkowości na inne zmiany te bez względu na datę podjęcia decyzji wprowadza się ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego.

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 10.000,00 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. w innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o dokonywane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji, jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwałe są użytkowane sezonowo tylko - za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji: przez liczbę miesięcy w sezonie.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 10.000,00 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji środków trwałych w budowie

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. w uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Leasing finansowy

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie

W zakresie inwestycji długoterminowych

Udziały lub akcje, w tym od jednostek podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje obejmują aktywa o planowanym czasie posiadania poniżej roku kupione w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych

wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, w inne aktywa finansowe nie użytkowane i posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

W przypadku, kiedy aktywa te są wyceniane na rynku regulowanym wyceny na dzień bilansowy dokonuje się według kursu zamknięcia tych instrumentów na dzień bilansowy.

W przypadku, kiedy instrument nie jest notowany instrumenty takie wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się metodą praw własności.

Trwała utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszone na rachunek zysków i strat.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- a) materiały – w cenie zakupu
- b) półprodukty i produkty w toku – w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- c) produkty gotowe – w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- d) towary - w cenie zakupu

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu - przyjmuje się, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

W zakresie ewidencji należności

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

Inwestycje wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się metodą praw własności.

Trwała utrata wartości aktywów Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszone na rachunek zysków i strat.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne zawierają koszty poniesione dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, podatek VAT rozliczany w kolejnych okresach sprawozdawczych, koszty produkcji własnych a także realizowanych w koprodukcji oraz koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji.

Koszty prac rozwojowych

Koszty prac rozwojowych ujmują się początkowo na koncie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad wpływami, które służyły finansowaniu produkcji. Wycenia się je w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami, wg. cen sprzedaży netto uzyskanymi ze sprzedaży w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Po zakończeniu prac rozwojowych należy stwierdzić, czy spełniają one warunki określone w art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Jeżeli tak, to ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych i poddane amortyzacji.

Koszty prac rozwojowych amortyzowane są przez okres ich ekonomicznej użyteczności rezultatów prac rozwojowych. Okres dokonywania odpisów nie może przekroczyć 5 lat.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Kapitały (fundusze) własne ujmują się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Kapitały (fundusze) własne ujmują się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały na skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, których uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

W zakresie rezerw

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależne od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są .in.. na poniższe tytuły:

a) skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego.

W zakresie ewidencji zobowiązań

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe.

Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne tworzy się na pokrycie prawdopodobnych kosztów przypadających na bieżący okres sprawozdawczy w szczególności świadczeń na rzecz kontrahentów oraz przyszłych świadczeń na rzecz pracowników.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują odroczone przychody z wyceny kontraktów długoterminowych, uzyskane dotacje, otrzymane zaliczki oraz środki na produkcję pozyskane od koproducentów.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmują się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

W zakresie ewidencji przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, których dotyczą.

W zakresie ewidencji kosztów

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki 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;
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi;
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi;
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

W zakresie opodatkowania

Wynik brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych;
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W zakresie podatku dochodowego odroczonego

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 zmniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane 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 (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 277). Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej notcie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia / rozliczenia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę 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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Przekwalifikowania aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt.13 a załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Nie dotyczy.

Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie omawianego kwartału Emitent nie podejmował działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na koniec minionego kwartału Emitent nie tworzył grupy kapitałowej.

Spółka THC Pharma S.A., w której Emitent posiada 50% akcji, jest spółką stowarzyszoną.

Struktura kapitału zakładowego

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym oraz głosach
A	2 000 000	2,52%
B	1 000 000	1,26%
C	9 000 000	11,35%
D	4 000 000	5,04%
E	10 000 000	12,61%
F1	7 850 000	9,90%
F2	2 500 000	3,15%
G	2 870 000	3,62%
H	33 092 839	41,72%
I	7 012 280	8,84%
RAZEM	79 325 119	100,00%

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitent, przedstawia się następująco:

Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz głosach
Free float	79.325.119	100,00%
Razem	79.325.119	100,00%

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

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie była stroną umów o pracę, a członkowie organów Spółki działają na podstawie powołania. W zespole Emitenta są trzy osoby zajmujące się rozwojem biznesu i sprzedażą, które współpracowały ze Spółką na podstawie umów cywilno-prawnych, natomiast działy księgowe, prawne itp. współpracują na zasadzie outsourcingu.

Sprawozdanie finansowe

	AKTYWA	31.03.2025	31.03.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 530 320,84	150 352,37
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	814 593,84	150 352,37
1.	<i>Środki trwałe</i>	<i>394 593,84</i>	<i>150 352,37</i>
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	394 593,84	150 352,37
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>420 000,00</i>	<i>0,00</i>
3.	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
III.	Należności długoterminowe	31 875,00	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	31 875,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	683 852,00	0,00
1.	<i>Nieruchomości</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3.	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>683 852,00</i>	<i>0,00</i>
a)	<i>w jednostkach powiązanych</i>	<i>250 000,00</i>	<i>0,00</i>
	udziały lub akcje	250 000,00	0,00
	w tym Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	250 000,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	<i>w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
c)	<i>w pozostałych jednostkach</i>	<i>433 852,00</i>	<i>0,00</i>
	udziały lub akcje	433 852,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 602 141,68	4 890 694,83
I.	Zapasy	7 439,73	75 329,81
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	7 439,73	75 329,81
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	94 732,13	66 821,74
1.	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	<i>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3.	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	<i>94 732,13</i>	<i>66 821,74</i>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	61 742,13	29 561,57
	do 12 miesięcy	61 742,13	29 561,57
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	32 990,00	37 260,17
c)	inne	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 499 969,82	4 748 543,28
1.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>2 499 969,82</i>	<i>4 748 543,28</i>
a)	<i>w jednostkach powiązanych</i>	<i>110 002,00</i>	<i>120 002,00</i>
	udziały lub akcje	2,00	2,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	110 000,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	120 000,00
b)	<i>w pozostałych jednostkach</i>	<i>1 903 101,49</i>	<i>2 842 436,80</i>
	udziały lub akcje	228 101,49	1 167 436,80
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 675 000,00	1 675 000,00
c)	<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	<i>486 866,33</i>	<i>1 786 104,48</i>
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	486 866,33	1 786 104,48
	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	4 132 462,52	5 041 047,20

	PASYWA	31.03.2025	31.03.2024
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 933 430,25	5 006 509,60
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 231 283,90	7 231 283,90
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 807 007,58	3 208 507,58
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart. emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 208 507,58	808 507,58
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 739 152,99	-5 556 108,32
VI.	Zysk (strata) netto	-365 708,24	122 826,44
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna))	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	199 032,27	34 537,60
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	199 032,27	34 537,60
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	199 032,27	34 537,60
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	92 139,92	30 051,61
	do 12 miesięcy	92 139,92	30 051,61
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 328,80	4 485,99
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	100 563,55	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	4 132 462,52	5 041 047,20

	Rachunek zysków i strat	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	47 358,99	36 753,45
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 358,99	23 866,50
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	12 886,95
B.	Koszty działalności operacyjnej	445 473,48	309 402,12
I.	Amortyzacja	25 850,70	9 805,59
II.	Zużycie materiałów i energii	30 798,07	7 624,38
III.	Usługi obce	322 769,19	213 274,48
IV.	Podatki i opłaty,	8 028,88	1 182,36
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	53 338,08	63 067,87
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	4 688,56	2 152,44
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	55,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	12 240,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-398 114,49	-272 648,67
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,03
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	0,03
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,03
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	0,00	0,03
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-398 114,49	-272 648,67
G.	Przychody finansowe	61 831,25	395 475,11
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki	31 792,00	12 000,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	30 039,25	1 332,74
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	382 141,18
V.	Inne	0,00	1,19
H.	Koszty finansowe	29 425,00	0,00
I.	Odsetki, w tym:	0,00	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
	w tym: udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej	0,00	0,00
IV.	Inne	29 425,00	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F +G-H)	-365 708,24	122 826,44
J.	Podatek dochodowy:	0,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO (I-J-K)	-365 708,24	122 826,44

L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
A	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Wynik finansowy netto	-365 708,24	122 826,44
II.	Korekty o pozycje:	-1 014,09	-361 127,36
	1. amortyzacja	25 850,70	9 805,59
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-31 792,00	-12 000,00
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-30 039,25	-382 141,20
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00	12 557,55
	7. Zmiana stanu należności	-10 469,09	10 782,98
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	45 435,55	-132,28
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00
	10. Inne korekty	0,00	0,00
III.	Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)	-366 722,33	-238 300,92
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	258 349,88	32 000,00
	1.Zbycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart.niem.i prawne	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych w tym:	258 349,88	12 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	258 349,88	12 000,00
	- zbycie aktywów finansowych	226 557,88	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	31 792,00	12 000,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	20 000,00
II	Wydatki	135 000,00	57 000,00
	1. Nabycie wartości niemater.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater.i prawne	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	135 000,00	57 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	60 000,00	57 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	75 000,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	75 000,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)	123 349,88	-25 000,00
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	I.Wpływy	598 500,00	1 400 000,00
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	598 500,00	1 400 000,00
	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	0,00	0,00
	1. Nabycie udziałów	0,00	0,00
	2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	7. Płatności 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 finans.(I-II)	598 500,00	1 400 000,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)	355 127,55	1 136 699,08
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	355 127,55	1 136 699,08
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	131 738,78	649 405,40
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym	486 866,33	1 786 104,48
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
I	KAPITAŁ WŁASNY NA POZĄTEK OKRESU (BO)	3 700 638,49	3 483 683,16
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 700 638,49	3 483 683,16
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	7 231 283,90	7 231 283,90
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a. zwiększenia (rejestracja w KRS)	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
1.2	Kapitał podstawowy na koniec okresu	7 231 283,90	7 231 283,90
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	3 208 507,58	1 808 507,58
2.1	zmiany kapitału zapasowego	598 500,00	1 400 000,00
	a) zwiększenia	598 500,00	1 400 000,00
	emisja akcji serii I	598 500,00	1 400 000,00
	podział zysku	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
	- rejestracja w KRS kapitału minus koszty emisji	0,00	0,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 807 007,58	3 208 507,58
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a. zwiększenia (kapitał wpłacony nie zarejestrowany)	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-5 556 108,32	-4 712 898,28
5.1	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 556 108,32	-4 712 898,28
	a. zwiększenia	-1 183 044,67	-843 210,04
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
5.2	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 739 152,99	-5 556 108,32
6	Wynik netto	-365 708,24	122 826,44
	a. zysk netto	0,00	122 826,44
	b. strata	-365 708,24	0,00
II	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	3 933 430,25	5 006 509,60
III	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	3 933 430,25	5 006 509,60