



GRUPA KAPITAŁOWA

COSMA S.A.

Skonsolidowany raport roczny za 2024 rok



Warszawa, 31 maja 2025 r.

List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Mam przyjemność przedstawić Państwu raport za rok 2024. Osiągnęliśmy jeden z kluczowych celów wyznaczonych na etapie połączenia Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz Cosma Group S.A., czyli wprowadzenie produktów RX na krajowy rynek konopi medycznych. To wydarzenie przyczyniło się do wzrostu przychodów rok do roku oraz realizacji Proof-Of-Concept. Od pierwszego kwartału 2025 roku skupiamy się na skalowaniu sprzedaży produktów Rx w kanale farmaceutycznym, dzięki uzyskaniu w IV kwartale 2024 rejestracji dwóch surowców farmaceutycznych:

- COSMA 20% THC >1% CBD
- COSMA 21% THC >1% CBD

Krótkie podsumowanie kluczowych zdarzeń poniżej obrazuje obszary, na których skoncentrowana była działalność organizacji w tym wzrost kompetencji zespołu oraz tworzenie szerokiego portfolio produktów. Ze względu na charakterystykę rynku farmaceutycznego efekty prowadzonych prac w 2024 roku przyniosą spółce korzyści w 2025 i kolejnych latach.

Maj 2024: Nabycie 100% udziałów w spółce Interfarmed Cannabis Sp. z o.o. (ESPI 7/2024 z dn. 13.05.2024).

Czerwiec 2024: Zawarcie umowy z Bazelet Nehushtan Ltd. (Izrael), ASG Pharma Ltd. (Malta) oraz Interfarmed Cannabis Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji surowców farmaceutycznych wytwarzanych w Izraelu i zarejestrowanych w Polsce (ESPI 12/2024 z dn. 27.06.2024).

Październik 2024: Wydanie dwóch pozytywnych decyzji przez Prezesa URPL o pozwoleniu na dopuszczenie do obrotu surowców farmaceutycznych do sporządzania leków recepturowych (ESPI 27/2024 z dn. 11.10.2024). Zawarcie umowy z Bassani Medical (PTY) Ltd z Johannesburga, RPA w zakresie dystrybucji produktów na bazie medycznej marihuany (ESPI nr 28/2024 z dn. 17.10.2024).

Listopad 2024: Zawarcie umowy z SMC Therapeutic Health Center Production, Lda. z Portugalii w zakresie dostaw produktów na bazie marihuany do celów medycznych (ESPI 31/2024 z dn. 28.11.2024).

Grudzień 2024: Przeprowadzenie importu i dystrybucji 100 kg surowca farmaceutycznego, zarejestrowanego pod nazwą Cannabis Flos Cosma 20% THC <1% CBD.

Na wyniki Jednostki dominującej istotny wpływ miało opóźnienie w wydaniu decyzji przez URPL dotyczącej rejestracji produktów Cannabis Flos COSMA. Oczekiwanym terminem wydania decyzji był I kw. 2024 roku, ale finalna decyzja została wydana dopiero na początku IV kw. Opóźnienie to wynikało z uzyskania szeregu uwag merytorycznych od Urzędu przy jednoczesnej zmianie obowiązujących przepisów. Skutkiem było opóźnienie realizacji planu dystrybucji o 10 miesięcy, co wpłynęło na ilość sprzedanego surowca oraz wysokość przychodów w 2024 r.

Rynek suplementów diety z CBD i innymi kannabinoidami odnotował spadek popytu w 2024 roku, co wpłynęło na zdolność Jednostki dominującej do skalowania tej linii biznesowej. Trend spadkowy zainteresowania suplementami zawierającymi kannabinoidy związany jest z ogólnymi trendami na rynku krajowym.

Jednostka dominująca poświęciła w 2024 r. znaczne środki na integrację przejętych aktywów oraz spółek zależnych i kontynuuje te prace w 2025 roku. Dzięki temu Cosma S.A. staje się niezależnym producentem suplementów diety i kosmetyków oraz dystrybutorem leków.

W obszarze organizacyjnym rok 2024 przyniósł nam wzrost zatrudnienia w obszarach:

- produkcji,
- sprzedaży,
- finansów,
- regulatory affairs,
- farmacji.

Stoimy obecnie przed wyzwaniami utrzymania popytu, medykalizacji i edukacji stosowania konopi przez pacjentów oraz dalszej rozbudowy portfolio produktowego.

Szybko rosnące przychody determinują także zastosowanie nowych, bardziej wydajnych narzędzi CRM oraz raportowych. Patrząc na wyniki 1Q25 mamy świadomość dynamicznego wzrostu przychodów w całym 2025 roku co spowoduje wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz wydłużenie cyklu obrotowego gotówki. Sytuacja ta stawia nowe wyzwania przed Zarządem i zdeterminuje w 2025 r. poszukiwanie nowych źródeł finansowania dla jednostki dominującej. Mamy w tym celu przygotowane plany i rozwiązania, które będą Państwu prezentowane na bieżąco. Jednocześnie w zakresie obsługi obecnego zadłużenia, nie widzimy ryzyka związanego z ich refinansowaniem lub spłatą.

W zakresie dopuszczenia do obrotu akcji poprzednich emisji, chciałbym poinformować, że prowadzimy bardzo intensywną komunikację z GPW odpowiadając na wszelkie pytania, które trafiają do nas regularnie. Dochowujemy staranności, aby proces ten zakończył się w jak najkrótszym czasie, ale wszelkie decyzje w tym zakresie podejmie GPW.

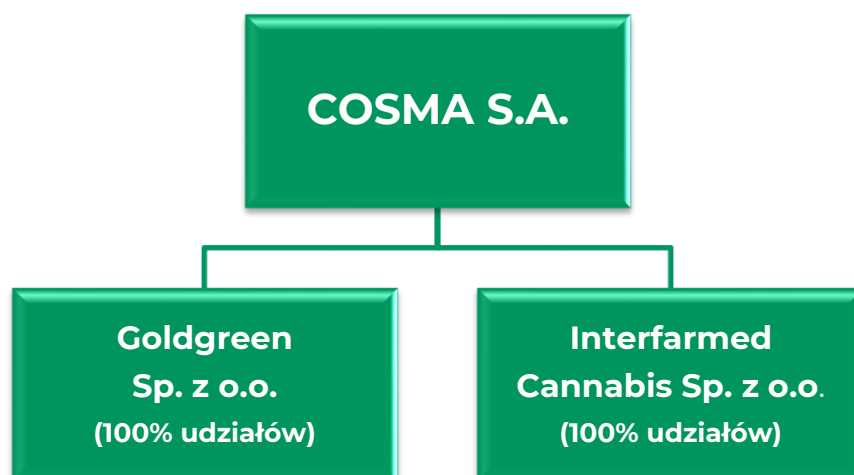
Z poważaniem
Prezes Zarządu Jednostki dominującej
Przemysław Lahuta

1. Podstawowe dane o Jednostce dominującej i Grupie Kapitałowej

Firma:	COSMA S.A. (dawniej Cosma Group S.A.) („Jednostka dominująca”)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Europejski 1, 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

2. Struktura Grupy Kapitałowej („Grupa”)

Na dzień bilansowy Canna Hemp Lab Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu posiadała 61,27% udziału w kapitale zakładowym Jednostki dominującej i 61,27% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej, wobec czego Cosma S.A. na dzień 31 grudnia 2024 r. była podmiotem zależnym Canna Hemp Lab Sp. z o.o.



Na dzień 31 grudnia 2024 r. Jednostka dominująca posiada dwie jednostki zależne: Interfarmed Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Mszczonowie oraz Goldgreen Sp. z o.o. z siedzibą w Magnuszewie. Konsolidacją zostały objęte wszystkie jednostki zależne (metoda konsolidacji pełnej).

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Jednostka dominująca nie posiada jednostek współzależnych ani stowarzyszonych.

3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na walutę EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 31 grudnia 2023 r. średni kurs wynosił 4,3480 zł;
- na dzień 31 grudnia 2024 r. średni kurs wynosił 4,2730 zł.

Rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.2023-31.12.2023 wyniosła 4,5284 zł
- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.2024-31.12.2024 wyniosła 4,3042 zł

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 31.12.2024 PLN	Stan na dzień 31.12.2024 EUR	Stan na dzień 31.12.2023 PLN*	Stan na dzień 31.12.2023 EUR*
Aktywa trwałe	17 589 454,47	4 116 418,08	28 820 209,02	6 628 382,94
Aktywa obrotowe	6 503 116,70	1 521 908,89	4 960 456,48	1 140 859,36
Należności krótkoterminowe	2 078 878,35	486 514,94	823 027,13	189 288,67
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 170 012,71	273 815,28	2 756 251,97	633 912,60
Kapitał własny	14 820 946,31	3 468 510,72	31 828 385,45	7 320 235,84
Zobowiązania długoterminowe	2 489 577,09	582 629,79	411 508,08	94 643,07
Zobowiązania krótkoterminowe	6 511 929,26	1 523 971,28	1 295 033,97	297 845,90

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024 -31.12.2024 PLN	01.01.2024 -31.12.2024 EUR	01.01.2023 -31.12.2023 PLN*	01.01.2023 -31.12.2023 EUR*
Przychody netto ze sprzedaży	7 138 401,73	1 658 473,52	2 609 939,73	576 349,20
Amortyzacja	621 286,03	144 344,14	32 724,98	7 226,61
Zysk (strata) ze sprzedaży	-4 005 121,96	-930 514,84	-4 472 375,98	-987 628,30
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-24 681 311,68	-5 734 239,04	-42 881 915,57	-9 469 551,18
Zysk (strata) brutto	-24 919 992,91	-5 789 692,14	-43 251 325,69	-9 551 127,48
Zysk (strata) netto	-24 892 831,35	-5 783 381,66	-43 217 537,80	-9 543 666,15

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2024 -31.12.2024 PLN	01.01.2024 -31.12.2024 EUR	01.01.2023 -31.12.2023 PLN*	01.01.2023 -31.12.2023 EUR*
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	-5 408 414,45	-1 256 543,48	-5 282 425,65	-1 166 510,39
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-1 338 256,69	-310 918,80	-438 230,42	-96 773,79
Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	5 121 513,70	1 189 887,48	8 476 627,12	1 871 881,27
Przepływy pieniężne netto razem	- 1 625 157,44	-377 574,80	2 755 971,05	608 597,09

* Z uwagi na powstanie w II kwartale 2024 r. Grupy Kapitałowej Cosma S.A., w której jednostką dominującą jest Cosma S.A., dane porównywalne są danymi jednostkowymi Cosma S.A.

4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2024.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cosma S.A. za rok obrotowy 2024 zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej za rok 2024.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej Cosma S.A. w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

6. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

7. Oświadczenia Zarządu Jednostki dominującej.

a) Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2024 rok:

Działając w imieniu Cosma S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że wedle naszej wiedzy, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Jednostkę dominującą i Grupę Kapitałową lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2024 zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Przemysław Lahuta
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu

b) Oświadczenie w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego:

Działając w imieniu Cosma S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024 został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024 zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Przemysław Lahuta
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu