



COSMA
SPÓŁKA AKCYJNA

Protokół zmian do
Raport okresowy
za IV kwartał 2023 r.

(za okres od 01.10.2023 r. do 31.12.2023 r.)

Warszawa, dn. 8 lipca 2025 r.

Str.1

Opublikowano – Warszawa, dn. 13 lutego 2024 r.

Korekta – Warszawa, dn. 8 lipca 2025 r.

Str.3

List Zarządu – Opublikowano

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Czwarty kwartał ubiegłego roku stał pod znakiem poprawy sytuacji makroekonomicznej oraz ukazania się pozytywnych sentymentów konsumenckich. Wpłynęło to pozytywnie na wyniki sprzedaży Spółki.

Ostatni kwartał ub.r. to kontynuacja procesu rejestracji surowców farmaceutycznych Cannabis Sativa. Ze względu na wybuch wojny w Izraelu prace nad rejestracją surowców od nowych dostawców zostały wstrzymane, a ich przywrócenie planowane jest w momencie stabilizacji sytuacji politycznej w regionie. Pomimo tych trudności zespół odpowiedzialny za rozwój nowych produktów prowadził research dostawców i wytwórców. Z końcem ub.r. Spółka weszła w proces due diligence związany z analizą potencjału nabycia hurtowni farmaceutycznej. Niestety ze względów niezależnych od Spółki nie doszło do transakcji. Prace związane z zakładem produkcyjnym były kontynuowane i zmiany zostały zgłoszone do powiatowych urzędów w celu uzyskania odbiorów. Równocześnie zespół B+R wykonał szereg prac badawczych w zakresie wytwarzania API pochodzenia roślinnego.

Wyniki sprzedaży za 4 kwartał ub.r. są lepsze od wyników za 2 kwartał ub.r. oraz od wyników za 3 kwartał ub.r. Wynika to z poprawy koniunktury, stabilizacji pozycji Spółki na rynku, a także z zakończeniem procesu połączenia Cosma S.A. z Cosma Cannabis sp. z o.o. Pomimo poprawy poziomu przychodu Spółka nie osiągnęła planowanego wymiaru dystrybucji suplementów diety. Strata odnotowana przez Spółkę wynika z podejmowanych działań inwestycyjnych, które mają doprowadzić do zbudowania dwóch nowych źródeł przychodu: 1. Surowców farmaceutycznych (medyczna marihuana), 2. Prekursorów API (ekstrakty roślinne), a także 3. Rozbudowy portfolio suplementów diety. Do kluczowych kosztów ponoszonych z uwagi na dystrybucję medycznej marihuany należy wymienić:

- koszty osobowe zespołów związanych z edukacją lekarzy oraz farmaceutów;
- koszty marketingowe związane z udziałem w wydarzeniach branżowych,
- koszty produkcji materiałów edukacyjnych;
- koszty badań marketingowych oraz testów rynkowych;
- koszt wizyt u dostawców oraz przygotowania dokumentacji rejestracyjnej;

Druga grupa kosztów inwestycyjnych to nakłady ponoszone na rozwój nowych produktów, w tym:

- badania przemysłowe w zakresie ekstrakcji surowców roślinnych;
- badania przemysłowe w zakresie formulacji suplementów diety;
- koszty badań laboratoryjnych związanych z uzyskaniem know-how;

Wykazane powyżej koszty stanowią istotne obciążenie rachunku wyników, a ze względu na ich charakterystyką należy ująć je w bieżących kosztach operacyjnych.

Zarząd spółki Cosma S.A. zdaje sobie sprawę z nadziei pokładanych przez Akcjonariuszy. Tak jak informowaliśmy w poprzednim raporcie okresowym: „Budowa nowej kategorii produktów w segmencie leków oraz suplementów diety jest długotrwałym wyzwaniem. Jesteśmy na etapie przekształceń, po zakończeniu których Spółka będzie prowadzić działalność produkcyjną i dystrybucyjną w zakresie produktów OTC (suplementy i kosmetyki – bez recepty) oraz MAH w zakresie produktów Rx (na receptę). Koniec zmian przewidujemy za 3 kwartały, kiedy osiągniemy pełną zdolność operacyjną do wykonywania wskazanych czynności.” Podtrzymujemy wcześniejszą deklarację i jesteśmy przekonani, że pomimo złożonego procesu przekształceń oraz nabywania pozwoleń, już niedługo Spółka ma osiągnąć pełną zdolność operacyjną we wszystkich obszarach.

Z poważaniem
Prezes Zarządu
Przemysław Lahuta

List Zarządu – Korekta

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Czwarty kwartał 2023 roku stał pod znakiem poprawy sytuacji makroekonomicznej oraz ukazania się pozytywnych sentymentów konsumenckich. Wpłynęło to pozytywnie na wyniki sprzedaży Spółki.

Ostatni kwartał to kontynuacja procesu rejestracji surowców farmaceutycznych Cannabis Sativa. Ze względu na wybuch wojny w Izraelu prace nad rejestracją surowców od nowych dostawców zostały wstrzymane, a ich przywrócenie planowane jest w momencie stabilizacji sytuacji politycznej w regionie. Pomimo tych trudności zespół odpowiedzialny za rozwój nowych produktów prowadził research dostawców i wytwórców. Z końcem roku Spółka weszła w proces due diligence związany z analizą potencjału nabycia hurtowni farmaceutycznej. Niestety ze względów niezależnych od Spółki nie doszło do transakcji. Prace związane z zakładem produkcyjnym były kontynuowane i zmiany zostały zgłoszone

do powiatowych urzędów w celu uzyskania odbiorów. Równocześnie zespół B+R wykonał szereg prac badawczych w zakresie wytwarzania API pochodzenia roślinnego.

Wyniki sprzedaży za 4 kwartał są lepsze od wyników za 2 kwartał oraz od wyników za 3 kwartał. Wynika to z poprawy koniunktury, stabilizacji pozycji spółki na rynku, a także z zakończenia procesu połączenia Cosma S.A. z Cosma Cannabis sp. z o.o. Pomimo poprawy poziomu przychodu Spółka nie osiągnęła planowanego wymiaru dystrybucji suplementów diety. Strata Spółki wynika z podejmowanych działań inwestycyjnych, które mają doprowadzić do zbudowania dwóch nowych źródeł przychodu: 1. Surowców farmaceutycznych (medyczna marihuana), 2. Prekursorów API (ekstrakty roślinne), a także 3. Rozbudowy portfolio suplementów diety. Do kluczowych kosztów ponoszonych z uwagi na dystrybucję medycznej marihuany należy wymienić:

- koszty osobowe zespołów związanych z edukacją lekarzy oraz farmaceutów;
- koszty marketingowe związane z udziałem w wydarzeniach branżowych,
- koszty produkcji materiałów edukacyjnych;
- koszty badań marketingowych oraz testów rynkowych;
- koszt wizyt u dostawców oraz przygotowania dokumentacji rejestracyjnej;

Druga grupa kosztów inwestycyjnych to nakłady ponoszone na rozwój nowych produktów, w tym:

- badania przemysłowe w zakresie ekstrakcji surowców roślinnych;
- badania przemysłowe w zakresie formułacji suplementów diety;
- koszty badań laboratoryjnych związanych z uzyskaniem know-how;

Wykazane powyżej koszty stanowią istotne obciążenie rachunku wyników, a ze względu na ich charakterystyką należy ująć je w bieżących kosztach operacyjnych.

Zarząd spółki Cosma S.A. zdaje sobie sprawę z nadziei pokładanych przez Akcjonariuszy. Tak jak informowaliśmy w poprzednim raporcie: „Budowa nowej kategorii produktów w segmencie leków oraz suplementów diety jest długotrwałym wyzwaniem. Jesteśmy na etapie przekształceń, po zakończeniu których Spółka będzie prowadzić działalność produkcyjną i dystrybucyjną w zakresie produktów OTC (suplementy i kosmetyki – bez recepty) oraz MAH w zakresie produktów Rx (na receptę). Koniec zmian przewidujemy za 3 kwartały, kiedy osiągniemy pełną zdolność operacyjną do wykonywania wskazanych czynności.” Podtrzymujemy wcześniejszą deklarację i jesteśmy przekonani, że pomimo złożonego procesu przekształceń oraz nabywania pozwoleń, już niedługo Spółka osiągnie pełną zdolność operacyjną we wszystkich obszarach.

Z poważaniem

Prezes Zarządu
Przemysław Lahuta

Str. 8-16 Korekty danych finansowych w roku 2023

Tabela: Bilans Emitenta (w zł).

	dane opublikowane	dane po korekcie
Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2023
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	56 959 641,83	28 820 209,01
I. Wartości niematerialne i prawne	56 523 108,05	28 349 887,34
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	56 346 441,41	28 173 220,70
3. Inne wartości niematerialne i prawne	126 666,64	126 666,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	50 000,00	50 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	430 406,78	430 406,78
1. Środki trwałe	210 378,29	210 378,29
2. Środki trwałe w budowie	201 228,49	201 228,49
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	18 800,00	18 800,00
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	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 127,00	39 914,89
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 127,00	39 914,89
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	5 224 077,11	4 960 456,48
I. Zapasy	1 326 625,77	1 326 625,77
1. Materiały	0,00	169 350,68
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	497 339,91
3. Produkty gotowe	0,00	431 094,82
4. Towary	1 203 010,99	105 225,58
5. Zaliczki na dostawy i usługi	123 614,78	123 614,78
II. Należności krótkoterminowe	1 086 647,76	823 027,13
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	21 071,69
2. Należności od pozostałych jednostek,	0,00	0,00

w których jednostka posiada zaangażowanie		
3. Należności od pozostałych jednostek	1 086 647,76	801 955,44
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 756 251,97	2 756 251,97
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 756 251,97	2 756 251,97
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54 551,61	54 551,61
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	62 183 718,94	33 780 665,49

	dane opublikowane	dane po korekcie
Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2023
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	60 364 159,60	31 828 385,45
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 933 916,40	10 933 916,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	65 228 772,88	65 228 772,88
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 116 766,04	-1 116 766,04
VI. Zysk (strata) netto	-14 681 763,64	-43 217 537,80
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot.	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 819 559,34	1 952 280,05
I. Rezerwy na zobowiązania	114 431,12	245 738,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	245 738,00
3. Pozostałe rezerwy	114 431,12	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	392 758,08	411 508,08
1. 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	392 758,08	411 508,08
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 312 370,14	1 295 033,97
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	259 797,25	259 797,25
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jed. posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 052 572,89	1 035 236,72
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
PASYWA RAZEM	62 183 718,94	33 780 665,49

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

	dane opublikowane	dane po korekcie	dane opublikowane	dane po korekcie
Wyszczególnienie	01.10.2023 31.12.2023	01.10.2023 31.12.2023	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2023 31.12.2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	978 739,41	978 739,41	2 609 939,73	2 609 939,73
I. Przychody ze sprzedaży produktów	978 739,41	978 739,41	2 609 939,73	2 609 939,73
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 747 683,58	2 881 442,56	6 948 556,73	7 082 315,71
I. Amortyzacja	13 741,73	13 741,73	32 724,98	32 724,98
II. Zużycie materiałów i energii	156 749,86	156 857,36	358 603,10	358 710,60
III. Usługi obce	960 820,75	965 560,36	2 117 622,93	2 122 362,54
IV. Podatki i opłaty	17 030,30	19 466,30	67 573,34	70 009,34
V. Wynagrodzenia	1 003 809,53	1 130 269,30	2 748 054,91	2 874 514,68
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	162 618,60	162 618,60	442 384,67	442 384,67
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	259 851,91	259 868,01	471 930,67	471 946,77
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	173 060,90	173 060,90	709 662,13	709 662,13
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 768 944,17	-1 902 703,15	-4 338 617,00	-4 472 375,98
D. Pozostałe przychody operacyjne	132 186,48	158 472,76	177 629,77	203 916,05
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	20 000,00	20 000,00
IV. Inne przychody operacyjne	132 186,48	158 472,76	157 629,77	183 916,05
E. Pozostałe koszty operacyjne	10 164 829,82	38 608 082,57	10 170 202,89	38 613 455,64
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,69	0,69
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	10 164 829,82	38 608 082,57	10 170 202,20	38 613 454,95

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-11 801 587,51	-40 352 312,96	-14 331 190,12	-42 881 915,57
G. Przychody finansowe	17 336,99	17 336,99	17 340,40	17 340,40
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	17 336,99	17 336,99	17 336,99	17 336,99
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	3,41	3,41
H. Koszty finansowe	342 555,55	361 392,15	367 913,92	386 750,52
I. Odsetki	340 936,78	359 686,78	365 180,69	383 930,69
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	1 618,77	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	1 705,37	2 733,23	2 819,83
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-12 126 806,07	-40 696 368,12	-14 681 763,64	-43 251 325,69
J. Podatek dochodowy	0,00	-33 787,89	0,00	-33 787,89
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-12 126 806,07	-40 662 580,23	-14 681 763,64	-43 217 537,80

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

	dane opublikowane	dane po korekcie	dane opublikowane	dane po korekcie
	01.10.2023	01.10.2023	01.01.2023	01.01.2023
Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-12 126 806,07	-40 662 580,23	-14 681 763,64	-43 217 537,80
II. Korekty razem	10 476 996,17	39 012 770,34	9 399 337,99	37 935 112,15
1. Amortyzacja	13 741,73	13 741,73	32 724,98	32 724,98
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 352,85	3 352,85	4 467,31	4 467,31
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	323 599,79	342 349,79	347 843,70	366 593,70
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	40 030,09	40 030,09	40 030,09	40 030,09
5. Zmiana stanu rezerw	114 431,12	245 738,00	114 431,12	245 738,00
6. Zmiana stanu zapasów	-158 104,78	-158 104,78	-1 326 625,77	-1 326 625,77
7. Zmiana stanu należności	35 545,00	299 165,63	-991 199,01	-727 578,38
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	179 453,22	162 117,05	1 288 727,52	1 271 391,35

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 918,50	-47 706,40	-54 551,61	-88 339,50
10. Inne korekty	9 938 865,66	38 112 086,38	9 943 489,66	38 116 710,37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 649 809,89	-1 649 809,89	-5 282 425,65	-5 282 425,65
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	271 889,88	271 889,88	438 230,42	438 230,42
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	117 842,67	117 842,67	168 201,93	168 201,93
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	154 047,21	154 047,21	270 028,49	270 028,49
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-271 889,88	-271 889,88	-438 230,42	-438 230,42
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	63 896,65	63 896,65	15 040 489,56	15 040 489,56
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	88 896,65	88 896,65	10 824 014,57	10 824 014,57
2. Kredyty i pożyczki	-25 000,00	-25 000,00	4 216 474,99	4 216 474,99
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	6 563 862,44	6 563 862,44	6 563 862,44	6 563 862,44
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 216 474,99	4 216 474,99	4 216 474,99	4 216 474,99
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów	0,00	0,00	0,00	0,00

leasingu finansowego				
8. Odsetki	352 387,45	352 387,45	352 387,45	352 387,45
9. Inne wydatki finansowe	1 995 000,00	1 995 000,00	1 995 000,00	1 995 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 499 965,79	-6 499 965,79	8 476 627,12	8 476 627,12
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 421 665,56	-8 421 665,56	2 755 971,05	2 755 971,05
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-8 421 665,56	-8 421 665,56	2 755 971,05	2 755 971,05
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 177 917,53	11 177 917,53	280,92	280,92
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 756 251,97	2 756 251,97	2 756 251,97	2 756 251,97
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w zł).

	dane opublikowane	dane po korekcie	dane opublikowane	dane po korekcie
Wyszczególnienie	01.10.2023	01.10.2023	01.01.2023	01.01.2023
	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	72 402 069,12	72 402 069,12	-289 544,03	-289 544,03
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	72 402 069,12	72 402 069,12	-289 544,03	-289 544,03
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 969 962,00	4 969 962,00	490 000,00	490 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	5 963 954,40	5 963 954,40	10 443 916,40	10 443 916,40
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 933 916,40	10 933 916,40	10 933 916,40	10 933 916,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	60 368 712,81	60 368 712,81	570 844,19	570 844,19
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 860 060,07	4 860 060,07	64 657 928,69	64 657 928,69
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	65 228 772,88	65 228 772,88	65 228 772,88	65 228 772,88
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00

3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	10 735 117,92	10 735 117,92	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-10 735 117,92	-10 735 117,92	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 116 766,04	-1 116 766,04	-1 350 388,22	-1 350 388,22
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 1 116 766,04	- 1 116 766,04	-1 350 388,22	-1 350 388,22
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 116 766,04	-1 116 766,04	-1 350 388,22	-1 350 388,22
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 671 723,61	-3 671 723,61	-1 116 766,04	-1 116 766,04
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 671 723,61	-3 671 723,61	-1 116 766,04	-1 116 766,04
6. Wynik netto	-12 126 806,07	-40 662 580,23	-14 681 763,64	-43 217 537,80
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	60 364 159,60	31 828 385,45	60 364 159,60	31 828 385,45
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	60 364 159,60	31 828 385,45	60 364 159,60	31 828 385,45

Str. 25

Pkt 7 akapit drugi – Opublikowano

W IV kwartale 2023 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie 978 739,41 zł odnotowując stratę netto w wysokości 12 126 806,07 zł. Warto zaznaczyć, że na taki wynik w dużej mierze wpłynęło zaksięgowanie odpisu amortyzacyjnego na wartość firmy powstałej w bilansie w wyniku połączenia. W roku 2023 jako odpis amortyzacyjny wartości firmy ujęto w księgach rachunkowych kwotę 9 943 489,66 zł, która jako inne koszty operacyjne, pomniejszyła w sposób istotny wynik finansowy Spółki za rok 2023. Odpisy amortyzacyjne będą dokonywane przez okres 5 lat. Koszt ten nie wpływa negatywnie na sytuację finansową Spółki. Strata na sprzedaży w IV kwartale 2023 r, wyniosła 1 768 944,17 zł. Stan kapitałów własnych na koniec IV kwartału 2023 r. wynosi 60 364 159,60 zł.

Pkt 7 akapit drugi – Korekta

W IV kwartale 2023 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie 978 739,41 zł odnotowując stratę netto w wysokości -40 662 580,23 zł. Warto zaznaczyć, że na taki wynik w dużej mierze wpłynęło zaksięgowanie odpisu amortyzacyjnego na wartość firmy powstałej w bilansie w wyniku połączenia. W roku 2023 jako odpis amortyzacyjny wartości firmy ujęto w księgach rachunkowych kwotę 9 943 489,66 zł oraz odpis aktualizacyjny wartości firmy na kwotę 28 173 220,70, która jako inne koszty operacyjne, pomniejszyła w sposób istotny wynik finansowy Spółki za rok 2023. Odpisy amortyzacyjne będą dokonywane przez okres 5 lat. Koszt ten nie wpływa negatywnie na sytuację finansową Spółki. Strata na sprzedaży w IV kwartale 2023 r. wyniosła -1 902 703,15 zł. Stan kapitałów własnych na koniec IV kwartału 2023 r. wynosi 31 828 385,45 zł.

Str. 27

Pkt 7 (ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM) – Opublikowano

▪ **Zaksięgowanie odpisu amortyzacyjnego o istotnej wartości**

W dniu 12 lutego 2024 r. Zarząd Spółki poinformował, iż w toku przygotowywania raportu okresowego za IV kwartał 2023 r., podjął decyzję o ujęciu w księgach rachunkowych odpisu amortyzacyjnego na wartość firmy powstałej w bilansie w wyniku połączenia. W związku z powyższym jako odpis amortyzacyjny wartości firmy w roku 2023 ujęto w księgach rachunkowych kwotę 9 943 489,66 zł, która jako inne koszty operacyjne, pomniejszyła w sposób istotny wynik finansowy Spółki za rok 2023. Odpisy amortyzacyjne będą dokonywane przez okres 5 lat. Warto podkreślić, iż koszt ten nie wpływa negatywnie na sytuację finansową Spółki.

Pkt 7 (ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM) – Korekta

▪ **Zaksięgowanie odpisu amortyzacyjnego i odpisu aktualizującego o istotnej wartości**

W dniu 12 lutego 2024 r. Zarząd Spółki poinformował, iż w toku przygotowywania raportu okresowego za IV kwartał 2023 r., podjął decyzję o ujęciu w księgach rachunkowych odpisu amortyzacyjnego na wartość firmy powstałej w bilansie w wyniku połączenia. W związku z powyższym jako odpis amortyzacyjny wartości firmy w roku 2023 ujęto w księgach rachunkowych kwotę 9 943 489,66 zł, która jako inne koszty operacyjne, pomniejszyła w sposób istotny wynik finansowy Spółki za rok 2023. Odpisy amortyzacyjne będą dokonywane przez okres 5 lat. Warto podkreślić, iż koszt ten nie wpływa negatywnie na sytuację finansową Spółki. Ponadto w toku badania sprawozdania finansowego dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy na kwotę 28 173 220,70 zł.

Str. 29

Pkt 15 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu. – Opublikowano

Zarząd Cosma S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy 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.

Raport Emitenta za IV kwartał 2023 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. 13 lutego 2024 r.

Pkt 15 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu. – Korekta

Zarząd Cosma S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy 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.

Raport Emitenta za IV kwartał 2023 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. 8 lipca 2025 r.

Przemysław Lahuta
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu