



cosma

COSMA

SPÓŁKA AKCYJNA

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności w 2023 r.**

Warszawa, dn. 31 maja 2024 r.

1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI, JEJ DZIAŁALNOŚCI I ZASOBÓW.

1.1. Podstawowe informacje o Jednostce.

Firma:	COSMA S.A. (dawniej Cosma Group S.A.)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wołoska 22A, 02-675 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 350 70 98
Adres e-mail:	ir@cosma.pl
Strona internetowa:	www.cosma.pl
NIP:	9522137211
REGON:	361597490
KRS:	0000559284

Działalność gospodarcza Spółki koncentruje się wokół działalności w branży suplementów diety.

W poprzednich latach podstawowym przedmiotem działalności Spółki (działającej ówczasie pod firmą Vabun S.A.) była sprzedaż hurtowa i detaliczna kosmetyków i perfum marki Vabun. W 2020 roku w obliczu braku możliwości oszacowania przez ówczesny Zarząd długości i trwania obowiązywania obostrzeń gospodarczych związanych z pandemią choroby COVID-19, które ograniczały potencjał sprzedażowy Spółki, podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. Konsekwencją tych działań było podpisanie w dniu 30 sierpnia 2022 roku z Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu planu połączenia spółek przez przejęcie. Dnia 24 stycznia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółki z Cosma Cannabis Sp. z o.o. zgodnie z uzgodnionym planem połączenia oraz zmianie nazwy Spółki na Cosma S.A. Dnia 31 marca 2023 roku Sąd zarejestrował połączenie obu spółek.

1.2. Kapitał zakładowy Emitenta.

W dniu 23 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie wniosków trzech akcjonariuszy (otrzymanych w dniu 23 stycznia 2023 r.), posiadających wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje uprzywilejowane imienne serii A, podjął uchwałę, mocą której dokonał zamiany 1.600.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A na 1.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Następnie w dniu 24 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z kwoty 490.000,00 zł do kwoty 4.969.962 zł tj. o kwotę 4.479.962,00 zł, w drodze emisji 44.799.620 sztuk akcji

zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o wartości emisyjnej 1,44 zł każda akcja, które zostały przydzielone wspólnikom Cosma Cannabis Sp. z o.o. 6 kwietnia 2023 r. w związku z połączeniem obu spółek.

Ponadto w lipcu 2023 r., Spółka działając na podstawie uchwały nr 21/06/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2023 r, przeprowadziła ofertę publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy.

W ramach subskrypcji przydzielono łącznie 59.639.544 akcji serii I, w związku z czym, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 4.969.962,00 zł do kwoty 10.933.916,40 zł, tj. o kwotę 5.963.954,40 zł.

Wobec powyższego, na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 10.933.916,40 zł i dzieli się na 109.339.164 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1.600.000	1,46 %	1.600.000	1,46 %
Seria B	1.410.000	1,29 %	1.410.000	1,29 %
Seria C	120.000	0,11 %	120.000	0,11 %
Seria D	120.000	0,11 %	120.000	0,11 %
Seria E	1.250.000	1,14 %	1.250.000	1,14 %
Seria F	150.000	0,14 %	150.000	0,14 %
Seria G	250.000	0,23 %	250.000	0,23 %
Seria H	44.799.620	40,97 %	44.799.620	40,97 %
Seria I	59.639.544	54,55 %	59.639.544	54,55 %
Suma	109.339.164	100,00 %	109.339.164	100,00 %

1.3. Struktura akcjonariatu Emitenta.

Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Canna Hemp Lab Sp. z o.o.	54 611 471	54 611 471	49,95%	49,95%
Imperio ASI S.A.	8 240 192	8 240 192	7,54%	7,54%
FXCUBE Technologies Limited	7 527 726	7 527 726	6,88%	6,88%
Piotr Stępniewski	7 369 326	7 369 326	6,74%	6,74%
Motiva Sp. z o.o.	7 344 200	7 344 200	6,72%	6,72%
Artur Górski	5 882 871	5 882 871	5,38%	5,38%
January Ciszewski	5 689 773	5 689 773	5,20%	5,20%
Pozostali	12 673 605	12 673 605	11,59%	11,59%
Suma	109 339 164	109 339 164	100,00%	100,00%

Po dniu bilansowym, tj. 19 lutego 2024 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone przez Pana Januarego Ciszewskiego, o obniżeniu udziału poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wobec ww. zmiany, akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Canna Hemp Lab Sp. z o.o.	54 611 471	54 611 471	49,95%	49,95%
Imperio ASI S.A.	8 240 192	8 240 192	7,54%	7,54%
FXCUBE Technologies Limited	7 527 726	7 527 726	6,88%	6,88%
Piotr Stępniewski	7 369 326	7 369 326	6,74%	6,74%
Motiva Sp. z o.o.	7 344 200	7 344 200	6,72%	6,72%
Artur Górski	5 882 871	5 882 871	5,38%	5,38%
Pozostali	18 363 378	18 363 378	16,79%	16,79%
Suma	109 339 164	109 339 164	100,00%	100,00%

1.4. Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta.

a) Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 stycznia 2023 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jakuba Zamojskiego, Pana Przemysława Lahutę, Panią Natalię Górską, Pana Tomasza Wykurza i Pana Piotra Krupę. Jednocześnie Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej, na okres trzyletniej kadencji, Pana Maksymiliana Sieklickiego, Pana Łukasza Kręskiego, Pana Mateusza Kowalskiego, Pana Dawida Kamolę, Panią Inez Krawczyńską oraz Pana Piotra Krupę.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2023 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Dawida Kamola oraz powołało w jego miejsce Pana Ilirjan Osmanaj.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 maja 2024 r. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Jędrzeja Szcześniaka.

W wyniku powyższych zmian na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	
Łukasz Kręski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maksymilian Sieklicki	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Ilirjan Osmanaj	Członek Rady Nadzorczej
Inez Krawczyńska	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Krupa	Członek Rady Nadzorczej
Jędrzej Szcześniak	Członek Rady Nadzorczej

b) Zarząd

W dniu 13 kwietnia 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Spółki Pana Przemysława Lahuta z funkcją Prezesa Zarządu i Pana Piotra Stępniewskiego z funkcją Wiceprezesa Zarządu, obu na okres trzyletniej kadencji. Jednocześnie postanowiono o zmianie funkcji w Zarządzie przez Pana Łukasza Górskiego na Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu Emitenta wchodził:

SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA

Przemysław Lahuta	Prezes Zarządu
Piotr Stępniewski	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Górski	Wiceprezes Zarządu

1.5. Spółki grupy kapitałowej, do której należy Jednostka oraz jednostki współzależne i stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Spółka nie tworzy grupy kapitałowej oraz nie posiada jednostek współzależnych i stowarzyszonych.

1.6. Zmiany w strukturze grupy kapitałowej po dniu bilansowym

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

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

Tym samym z dniem 13 maja 2024 r. powstała Grupa Kapitałowa, ze Spółką jako podmiotem dominującym i IFM jako podmiotem zależnym.

1.7. Oddziały i zakłady Jednostki.

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

1.8. Akcje własne.

Jednostka nie posiada akcji własnych.

1.9. Zasoby: ludzkie, rzeczowe oraz niematerialne i prawne.

Stan zatrudnienia w Spółce w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 32 osoby w przeliczeniu na pełny etatu, 11 osoby współpracują na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B.

Na wartości niematerialne i prawne składają się know-how w zakresie wytwarzania ekstraktów roślinnych, receptur i technologii produkcji suplementów diety oraz kosmetyków, surowców farmaceutycznych.

1.10. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne.

Działalność Jednostki nie wpływa ujemnie na środowisko naturalne.

1.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Jednostka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

1.12. Informacje na temat działalności Jednostki, branży i czynnikach makroekonomicznych.

Cosma S.A. prowadzi działalność w branży konopnej. Spółka posiada własne receptury produktów funkcjonalnych dla ludzi i zwierząt. Produkty Spółki przeznaczone dla ludzi, oferowane są pod markami: „Cosma” oraz „Full Spectrum”. Produkty dostępne są w kluczowych sieciach aptecznych na terenie Polski oraz w sklepach e-commerce Spółki (<https://fullspectrum.pl/produkty/> oraz <https://cosma.store/>). Produkty dla zwierząt oferowane są pod marką „Green Paw” i są dostępne w kanale tradycyjnym jak i e-commerce (<https://greenpaw.pl/>).

Spółka prowadzi sprzedaż produktów w kategorii consumer health, a także w kategorii surowce i półprodukty. W ofercie sprzedażowej Spółki dostępne są obecnie poniższe rodzaje produktów:

Żywność konopna	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Białko konopne ▪ Ziarno konopne ▪ Oleje konopne ▪ Herbatki
Suplementy diety bez kannabinoidów	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Olejki z witaminami ▪ Olejki z ekstraktami roślinnymi
Suplementy diety z kannabinoidami	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Olejki konopne ▪ Olejki konopne z dodatkami ▪ Kapsułki z kannabinoidami
Dodatki paszowe funkcjonalne	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Oleje z kannabinoidami ▪ Oleje z witaminami ▪ Inne suplementy diety z Kannabinoidami
Kosmetyki z kannabinoidami	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lubrykanty ▪ Olejki do masażu ▪ Serum intymne
Surowce i półprodukty – kannabinoidy oraz ekstrakty roślinne	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Destylat konopny CBD ▪ Destylat konopny CBG ▪ Izolat CBD ▪ Izolat CBG ▪ Ekstrakty roślinne niestandardyzowane

Emitent w ramach prowadzonej działalności oferuje produkty pod trzema markami, które są dystrybuowane na terenie kraju: Full Spectrum, Cosma Cannabis oraz Green Paw.

Full Spectrum

Marka Full Spectrum powstała z myślą o osobach młodych, zainteresowanych tematyką konopi w kontekście ich działania relaksującego oraz wspierającego w codziennych zmaganiach, takich jak problemy ze snem, stres czy potrzeba regeneracji. Grupą docelową odbiorców są osoby w przedziale wiekowym 25-44 lat, mieszkające w dużych miastach, które są aktywne fizycznie i zawodowo. Produkty kierowane są w szczególności do kobiet.



Cosma

Produkty Cosma kierowane są do osób w wieku po 40 roku życia. Marka oferuje cztery rodzaje produktów:

1. Suplementy diety z kannabinoidami,
3. Kwiaty konopne CBD i CBG,
2. Suplementy diety bez kannabinoidów,
4. Surowce farmaceutyczne.



Green Paw

Green Paw to marka suplementów i produktów przeznaczonych dla zwierząt domowych. Misją przyświecającą powstaniu marki jest dbałość o zdrowie i dobrą kondycję psychiczną i fizyczną pupili. Produkty Green Paw oparte są głównie o naturalne i ekologiczne składniki, które pomagają właścicielom zwierząt uzyskać jak najlepsze rozwiązania dla problemów jakie napotkają w związku posiadaniem zwierzęcia.



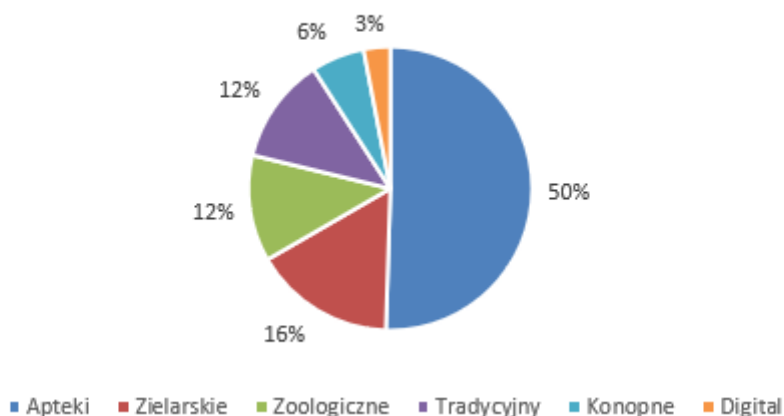
Siatka dystrybucji produktów Spółki składa się z ok. 700 przedsiębiorstw (unikalnych numerów NIP) a terenie kraju, w tym do kilku sieci farmaceutycznych oraz FMCG (produkty szybkozbywalne). W efekcie czego produkty Spółki są dostępne w ponad 1000 fizycznych punktach sprzedaży, które są rozlokowane w szczególności na obszarach z wysoką gęstością zatrudnienia oraz wysoką siłą nabywczą konsumentów.

Produkty Spółki są dostępne również poza granicami Polski w takich krajach jak: Węgry, Włochy czy Grecja, jednak od 90% do 95% przychodów ze sprzedaży pochodzi z terytorium Polski.

Spółka w swojej działalności dąży do poszerzania kanałów dystrybucji zarówno poprzez pozyskiwanie kolejnych ośrodków dystrybucji w ramach już wykorzystywanych kanałów sprzedaży, jak również poprzez pozyskiwanie nowych kanałów sprzedażowych.

Na poniższym wykresie zestawiono strukturę procentowego udziału poszczególnych ośrodków dystrybucji w całości sprzedaży produktów Cosma S.A. w 2023 roku:

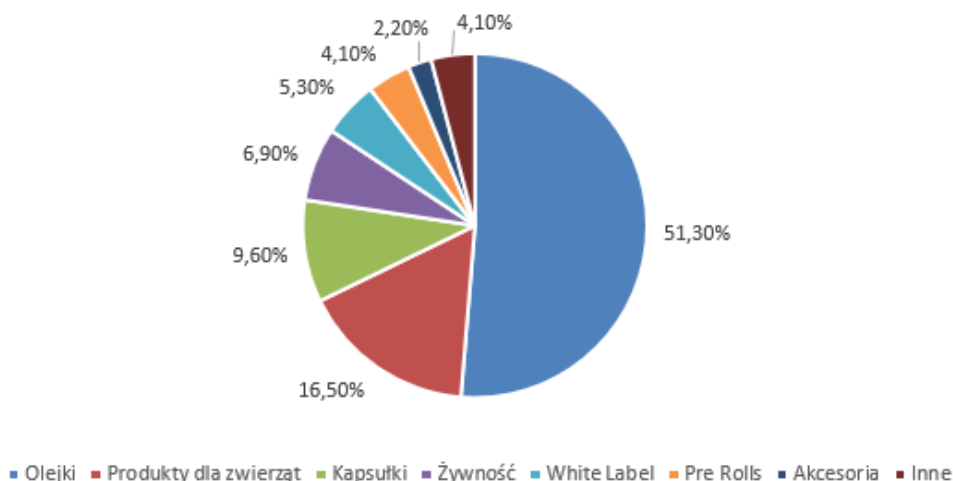
Struktura sprzedaży w ujęciu procentowym



Zarząd Spółki zwraca uwagę na rosnącą dywersyfikację portfolio kategorii produktowych oferowanych przez Spółkę. W początkowym okresie działalności przedsiębiorstwa przychody generowane były przez sprzedaż marki Full Spectrum. Oferta składała się z olejków CBD, suszu konopnego oraz żywności konopnej. W 2021 roku wprowadzono nową kategorię, tj. olejki dla zwierząt. Następnie zwiększono odsetek sprzedaży żywności dzięki rozpowszechnieniu herbatki konopnych. Jednocześnie Spółka obserwowała spadek zainteresowania konsumentów suszem konopnym, a powstałą lukę zastąpiły produkty w formie olejków funkcjonalnych CBD, które oferowane są w ramach marki Cosma.

Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę procentową udziału poszczególnych kategorii produktowych w całości sprzedaży Cosma S.A. w 2023 roku:

Sprzedaż w podziale na kategorie produktowe w ujęciu procentowym



Spółka posiada kilku kluczowych klientów, którzy wspierają budowanie rozpoznawalności marek Full Spectrum, Cosma oraz Green Paw. Do najważniejszych klientów należy zaliczyć sieci apteczne, takie jak Super-Pharm, dr. Max oraz DOZ, a także sieć Carrefour oraz Zoo Karina. Rozpoznawalność marek jest budowana również przez dystrybucje w mniej rozpoznawalnych, ale istotnych lokalnie podmiotach, takich jak np. Apteka Zdrowit, Zielarnia Warmińska, czy Zoo Delikatesy. Są to podmioty posiadające od jednego do kilkudziesięciu punktów sprzedaży, o rozpoznawalnej regionalnie marce obdarzonej dużym zaufaniem lokalnej społeczności.

Wielkość rynku medycznej marihuany

Według szacunków do końca 2023 roku przychody w segmencie marihuany medycznej osiągnęły 12,93 mld USD (źródło: <https://www.statista.com/outlook/hmo/cannabis/medical-cannabis/worldwide>).

Roczna stopa wzrostu przychodów przypadająca na lata 2023-2027 będzie utrzymywała się na przeciętnym poziomie około 18,84% rocznie, co w konsekwencji przełoży się na oczekiwaną wielkość rynku na poziomie 21,70 mld USD w 2027 roku. Według prognoz większość przychodów ma pochodzić z obszaru Stanów Zjednoczonych – 11 230 mln USD. Przewiduje się, że w Polsce przychody w segmencie medycznej marihuany osiągną w Polsce około 7,7 mln USD w 2023 roku, a przeciętna roczna stopa wzrostu wyniesie 15,99%, co przełoży się na wielkość rynku w na poziomie 14,06 mln USD w 2027 roku.

Marihuana medyczna, zwana także medyczną marihuaną, to lek ziołowy otrzymywany z roślin rodzaj Cannabis, który jest stosowany jako część leczenia określonego objawu lub choroby, takiej jak rak, przewlekły ból i zaburzenia psychiczne. Dwa główne kannabinoidy ekstrahowane z tej rośliny zapewniające korzyści medyczne to tetrahydrokannabinol (THC) i kannabidiol (CBD).

Legalizacja marihuany w różnych regionach i wzrost świadomości konsumentów na temat korzyści zdrowotnych marihuany i jej rosnącego zastosowania medycznego, takiego jak leczenie szerokiego zakresu chorób i objawów, w tym raka, przewlekłego bólu, depresji, artretyzmu, cukrzycy, jaskry, migreny, epilepsji, stwardnienie rozsiane, zespół nabytego niedoboru odporności (AIDS), stwardnienie zanikowe boczne (ALS), choroba Alzheimera, zespół stresu pourazowego (PTSD), choroba Parkinsona i zespół Tourette'a napędzają rozwój rynku medycznej marihuany. Ponadto rozwój nowych produktów wraz ze zwiększoną działalnością badawczo-rozwojową napędza wzrost rynku.

Oczekuje się, że złożona struktura regulacyjna dotycząca używania konopi indyjskich i piętno społeczne związane z konopiami indyjskimi będą utrudniać rozwój rynku w okresie objętym prognozą. Ponadto brak wykwalifikowanej siły roboczej hamuje rozwój rynku. Wręcz przeciwnie, oczekuje się, że legalizacja marihuany w regionie Azji i Pacyfiku zapewni opłacalne możliwości wzrostu rynku medycznej marihuany w okresie prognozy.

1.13. Informacje o segmentach działalności oraz sezonowości.

Spółka prowadzi działalność w segmencie produktów konopnych. W ofercie sprzedażowej Spółki dostępna jest m.in.: żywność konopna, suplementy diety z kannabinoidami,

kosmetyki z kannabinoidami, suplementy diety bez kannabinoidów, dodatki paszowe oraz surowce i półprodukty, do których można zaliczyć m.in.: ekstrakty roślinne.

Sezonowość nie dotyczy jednostki.

2. RYZYKA I ZAGROŻENIA, NA JAKIE NARAŻONY JEST EMITENT.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

— Ryzyko związane z umowa najmu budynku w Magnuszewie

Cosma S.A. jest najemcą nieruchomości położonej w Magnuszewie przy ulicy Bohaterów Września 6 wraz z budynkiem produkcyjno-magazynowym o powierzchni 500 m kw. Umowa najmu została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2029 roku. Stawka czynszu została ustalona na zasadach rynkowych, a począwszy do 2025 roku czynsz będzie waloryzowany o stopę inflacji. Ponadto, każdej ze stron przysługuje możliwość wypowiedzenia umowy z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na ostatni dzień kolejnego miesiąca. Emitent jest w trakcie negocjacji z właścicielami spółki Goldgreen sp. z o.o. w zakresie określenia wszystkich parametrów transakcji przejęcia zakładu produkcyjnego wraz ze sprzętem należącym do spółki Goldgreen Sp. z o.o. Zarząd Emitenta rozważa potencjalną emisję akcji do spółki Goldgreen Sp. z o.o. w ramach rzeczonyj transakcji. Emitent ponosi koszty użytkowania oraz eksploatacji zakładu. Jedynie część infrastruktury technicznej należy do Cosma S.A., pozostała część jest w posiadaniu Goldgreen Sp. z o.o. Dodatkowo Emitent ponosi nakłady inwestycyjne na zakład w Magnuszewie w celu uzyskanie niezbędnej certyfikacji. Nie można jednak wykluczyć, że proces przejęcia zakładu produkcyjnego zostanie wydłużony, bądź którakolwiek ze stron zrezygnuje z udziału w transakcji. Powoduje to ryzyko, że Emitent nie będzie mógł dysponować dotychczasowym budynkiem produkcyjno-magazynowym i częścią sprzętu, co może spowodować istotne problemy operacyjne do czasu znalezienia nowego zakładu. Przejściowy brak zakładu produkcyjnego może spowodować istotne pogorszenie sytuacji operacyjnej Emitenta.

— Ryzyko związane z brakiem uzyskania certyfikatów

Emitent wynajmuje zakład produkcyjny, który posiada zdolności przetwarzania produktów ziołowych na cele produkcji spożywczej i kosmetycznej z potencjałem do wytwarzania prekursorów (substancje służące do produkcji innych produktów) substancji aktywnych dla przemysłu farmaceutycznego.

Plany rozwojowe Emitenta zakładają dalszy rozwój użytkowanego zakładu m.in. poprzez rozbudowę jego zdolności produkcyjnych. Zarząd Spółki przewiduje, że modernizacja zakładu, w tym wyposażenie w dodatkowy sprzęt umożliwi uzyskanie przez Spółkę certyfikatu cGMP lub Pharma GMP. Certyfikat cGMP zawiera wytyczne dotyczące produkcji, kontroli, przechowywania i wysyłki produktów kosmetycznych. Certyfikat Pharma GMP dotyczy dobrych praktyk wytwarzania w farmacji. Jest to zbiór wytycznych i przepisów określonych przez agencje regulacyjne, takie jak FDA (Food and Drug Administration, USA), EMA (Europejska Agencja Leków), NMPA (National Medical Products Administration, Chiny) i PMDA (Agencja Farmaceutyczna i Urządzeń Medycznych, Japonia) w celu zapewnienia, że produkty farmaceutyczne są konsekwentnie wytwarzane i kontrolowane zgodnie ze

standardami jakości odpowiednimi do ich zamierzonego zastosowania. Proces uzyskiwania wskazanych certyfikatów jest wieloetapowy i rozłożony w czasie. Zarząd Emitenta wskazuje, że bezpośrednio przed uzyskaniem powyższej certyfikacji koniecznym jest posiadanie certyfikatu ISO 9001, a następnie ISO 22 716.

Uzyskanie certyfikatu cGMP umożliwi Spółce wytwarzanie surowców lub półprodukt do wytwarzania kosmetyków na rynki europejskie i światowe. Z kolei uzyskanie certyfikatu Pharma GMP pozwoli na wytwarzanie prekursorów do substancji aktywnych na potrzeby przemysłu farmaceutycznego. Zarząd Emitenta szacuje, że proces certyfikacji nie zostanie zakończony w III kwartale 2024 roku, a przesunięcie może wynieść do 2 kwartałów.

W związku z ubieganiem się Emitenta o uzyskanie wskazanych certyfikatów mogą wystąpić opóźnienia natury administracyjnej czy też proceduralnej, które pozostają niezależne od Spółki, a przez które proces certyfikacji może się wydłużyć. Istnieje także ryzyko, że Emitentowi nie uda się pozyskać wskazanych certyfikatów, co będzie miało negatywny wpływ na możliwość rozwoju nowych produktów. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje postępy związane z procesem certyfikacji, aby podejmować odpowiednie działania prewencyjne na wypadek potencjalnych opóźnień.

— Ryzyko związane z procesem rejestracji produktów farmaceutycznych

Spółka prowadzi sprzedaż produktów w kategorii consumer health (produkty zdrowia i dobrostanu konsumenta), a także w kategorii surowce i półprodukty. Emitent dąży do pozyskania dostawców (pierwsze kontrakty zostały zawarte w 2023 roku) oraz rejestracji surowców farmaceutycznych w postaci ziela konopi innych niż włókniste. Emitent prowadzi proces rejestracji trzech pierwszych produktów farmaceutycznych w URPL (Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych), a kolejne trzy procesy są w trakcie przygotowywania przez Spółkę niezbędnej dokumentacji. Pierwszy proces rejestracyjny powinien zostać zakończony w okresie określonym przepisami, tj. w I połowie 2024 roku. W trakcie procesu rejestracji Spółka otrzymała uwagi od URPL wskazujące potrzebę wprowadzenia zmian w dokumentacji rejestracyjnej. Spółka udzieliła odpowiedzi na otrzymane pisma. Dokonanie zmian zgodnie ze wskazaniem urzędu powinno skutkować dokonaniem wpisu do rejestru surowców farmaceutycznych prowadzonego przez URPL.

Procedura rejestracji surowców farmaceutycznych jest czynnością wieloetapową. W pierwszym etapie ustalany jest rodzaj procedury rejestracyjnej, według której podmiot odpowiedzialny będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu produktu farmaceutycznego. W kolejnym etapie dział rejestracji gromadzi niezbędne dokumenty potwierdzające jakość, skuteczność oraz bezpieczeństwo stosowania produktów farmaceutycznych a także przygotowuje wnioski rejestracyjne. Po złożeniu przygotowanych dokumentów rejestracyjnych do właściwego organu nadzorczego, zostają one dokładnie zweryfikowane, a następnie podejmowana jest decyzja o zezwoleniu lub odmowie dopuszczenia produktu leczniczego do obrotu. Proces rejestracji produktów farmaceutycznych jest procesem wieloetapowym. Zarząd Emitenta zakłada, że efekty związane z procedowanymi wnioskami będą widoczne w pierwszej połowie 2024 roku. Nie można jednak wykluczyć, że mogą wystąpić opóźnienia natury administracyjnej czy też proceduralnej, które pozostają niezależne od Spółki, a poprzez które proces rejestracji może się wydłużyć. Istnieje również

ryzyko, że produkty nie zostaną zarejestrowane i nie rozpocznie się ich sprzedaż, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

— Ryzyko związane z brakiem własności marki Full Spectrum i Green Paw

Wraz ze zmianą profilu działalności na działalność w branży konopnej, Emitent rozpoczął oferowanie produktów pod trzema markami: Cosma, Full Spectrum oraz Green Paw. Marka Cosma jest własnością Emitenta. Marki Full Spectrum oraz Green Paw są własnością spółki Canna Hemp Lab Sp. z o.o., której zorganizowaną część przedsiębiorstwa dzierżawi Emitent. Emitent zastrzegł znak towarowy Cosma w Urzędzie Unii Europejskiej do spraw własności intelektualnej (z ang. European Union Intellectual Property Office, w skrócie EUIPO). Znak towarowy Green Paw również jest zastrzeżony w EUIPO przez spółkę Canna Hemp Lab Sp. z o.o. Znak towarowy Full Spectrum jest w trakcie procedury rejestracyjnej w EUIPO. Istnieje ryzyko, iż w przypadku zerwania umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa Canna Hemp Lab Sp. z o.o., Emitent utraci podstawy prawne do wykorzystywania znaków towarowych Full Spectrum oraz Green Paw, a co za tym idzie sprzedaży produktów pod wskazanymi markami, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta.

— Ryzyko niepromowania produktów Emitenta przez punkty sprzedaży

Emitent prowadzi sprzedaż w takich sieciach jak: Apteka Zdrowit, Super-Pharm czy DrMax. Na wzrost wartości przychodów Emitenta znaczący wpływ będzie miała skuteczna promocja oferowanych przez Spółkę produktów, przy czym prowadzona w granicach obowiązującego prawa, w szczególności zgodnie z art. 20 Ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii oraz art. 57 Prawa Farmaceutycznego. GIF (Główny Inspektorat Farmaceutyczny) sprawuje nadzór nad przestrzeganiem przepisów ustawy w zakresie reklamy. Może on w drodze decyzji nakazać: zaprzestanie ukazywania się lub prowadzenia reklamy sprzecznej z obowiązującymi przepisami; publikację wydanej decyzji w miejscach, w których ukazała się reklama sprzeczna z obowiązującymi przepisami oraz publikację sprostowania błędnej reklamy; usunięcie stwierdzonych naruszeń. Decyzje GIF mają rygor natychmiastowej wykonalności. Oznacza to, że bardzo duże znaczenie ma dobór i właściwe, w tym zgodne z prawem, przeprowadzenie działań promocyjnych, co wiąże się także z przeznaczeniem na te działania odpowiednich nakładów. Istnieje ryzyko, że działania promocyjne Emitenta, w tym działania prowadzone w stacjonarnych punktach sprzedaży okażą się nieskuteczne, co może spowodować utratę środków przeznaczonych na przygotowanie danej kampanii, oraz negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży produktów Spółki, co w konsekwencji ujawnione zostanie w niekorzystnych wynikach finansowych. Cosma S.A. opierając się na wiedzy i doświadczeniu kadry kierowniczej, we właściwy sposób dobiera środki promocji swojej oferty oraz zapewnia odpowiednie budżety na prowadzenie działań promocyjnych, w tym pozostaje w stałym kontakcie z siecią sprzedaży, tak aby w jak najlepszy sposób wykorzystać jej potencjał, co potwierdza brak kar od Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego.

— Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Działalność gospodarcza Emitenta skoncentrowana jest wokół dystrybucji wyrobów medycznych z branży konopnej. Choć medyczna marihuana ma zalety w kontekście medycznym, nie należy zapominać o wadach i zagrożeniach, które mogą wynikać z jej

stosowania. Krótkotrwałe stosowanie medycznej marihuany może nieść ze sobą prawdopodobieństwo wystąpienia skutków ubocznych, jednak w większości nie są one poważne. Nieco bardziej zróżnicowane wyniki badań występują podczas długotrwałego stosowania medycznej marihuany. W zależności od stosowanej dawki i czasu trwania leczenia, u pacjentów mogą wystąpić różne efekty uboczne. Najczęściej nie są one groźne i ustępują po upływie kilku godzin. Niemniej jednak istnieją także potencjalne przewlekłe skutki uboczne, które utrzymują się nawet po odstawieniu medycznej marihuany.

Krótkotrwałe skutki uboczne to takie, które związane są bezpośrednio ze spożyciem i mijają krótko po nim. Nie powodują długotrwałych, negatywnych zmian w organizmie i w większości przypadków nie stanowią zagrożenia dla zdrowia i życia. W przypadku długotrwałego stosowania i/lub zażywania wysokich dawek, medyczna marihuana może spowodować poważniejsze, przewlekłe skutki uboczne. Zależą one w dużej mierze od indywidualnej sytuacji danego pacjenta. Przyjmowanie medycznej marihuany powoduje ryzyko wystąpienia u pacjenta chorób płuc i całego układu oddechowego, analogicznie jak w przypadku palenia tytoniu. Niektóre badania łączą regularne i długotrwałe używanie medycznej marihuany ze zwiększonym ryzykiem chorób psychicznych, zwłaszcza schizofrenii, ale także innych zaburzeń psychotycznych i depresyjnych. Po zakończeniu długotrwałej terapii może wystąpić również zespół abstynencyjny, zwykle trwający około tygodnia. Jego objawy to m.in.: rozdrażnienie, zaburzenia snu czy częste bóle głowy. W związku z powyższym, istnieje ryzyko, że oferowane przez Emitenta wyroby mogą w negatywny sposób wpływać na konsumentów. Emitent nie zawarł żadnych umów ubezpieczeniowych, nie można zatem wykluczyć, że jeżeli wystąpią zdarzenia nieprzewidziane, związane z korzystaniem z wyrobów oferowanych przez Cosma S.A., których konsekwencje będą w całości obciążać finansowo Emitenta, tj. bez podziału ryzyka wynikającego z umowy ubezpieczenia, takie zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i działalność operacyjną Spółki.

— Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Największym podmiotem w strukturze właścicielskiej Emitenta jest Canna Hemp Lab Sp. z o.o. posiadający 54.611.471 akcji Emitenta, uprawniających do 49,95% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta. Koncentracja akcjonariatu, w której występuje jeden istotny podmiot przy pozostałej rozproszonej strukturze właścicielskiej powoduje, że większość istotnych z punktu widzenia Spółki decyzji jest podejmowana przez głównego akcjonariusza. Akcjonariusze mniejszościowi mogą nie mieć realnego wpływu na decyzje podejmowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki bądź ich wpływ może być nieistotny.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność

— Ryzyko związane z konkurencją w branży konopnej

Jednym z czynników ryzyka mogących mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe jest pojawienie się nowych podmiotów w branży w której Spółka działa. Ze względu na skomplikowany proces produkcyjny, polskiego przemysłu konopnego w porównaniu do innych podobnych branż nie cechuje nadmierna konkurencyjność. Za konkurencję w stosunku do Emitenta można natomiast uznać

podmioty działające w branży produkującej suplementy diety. Emitent stale analizuje rynek konopny, co pozwoli Spółce wyjść naprzeciw rosnącemu zainteresowaniu konsumentów. Doświadczenie Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej oraz kluczowych członków zespołu pozwoli na dotarcie do szerokiego grona osób zainteresowanych produktami Cosma S.A. Wysoką konkurencyjność można upatrywać również w odpowiednio formułowanych umowach dostawy z zapisami o wyłączność oraz niezależność procesu produkcyjnego od podmiotów zewnętrznych, co pozwala na optymalizację kosztów Spółki, a w dalszym etapie na obniżenie cen produktów oferowanych przez Spółkę. Niemniej jednak wzrost konkurencji może negatywnie odbić się na perspektywie wzrostu skali działalności oraz osiągniętych wynikach finansowych.

— Ryzyko związane ze zmianami przepisów międzynarodowych

Rynek konopi regulują przepisy polskie oraz przepisy Unii Europejskiej. Powoduje to, że rodzime regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów tworzonych na terenie Unii Europejskiej, co niesie ze sobą dodatkowe ryzyko oraz element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany najważniejszych dla działalności Emitenta przepisów prawa europejskiego oraz sposobu ich interpretacji, a dalej stara się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian. Niemniej jednak istnieje ryzyko, iż skrajnie niekorzystne zmiany w regulacjach, zarówno europejskich jak i polskich w negatywny sposób wpłyną na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

— Ryzyko związane z sytuacją konopi w polskim prawodawstwie

Wzmocniony rozwój rynku konopnego w Polsce nastąpił w momencie wejścia w życie ustawy z dnia 7 lipca 2017 roku o zmianie ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii oraz ustawy o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 1458). Ustawa pozwala m.in. na uprawę na terytorium Polski konopi włóknistych oraz określa zakres przetwórstwa tych roślin. Pomimo dokonania kroku w przód w powyższym zakresie ustawa wprowadziła również swoiste ograniczenia, które w praktyce wprowadzają niepewność dla działalności gospodarczej, której celem jest uprawa, przetwarzanie lub sprzedaż produktów konopnych. Do ograniczeń zaliczyć można m.in.:

- a. ograniczenie powierzchni, na których uprawa taka jest prowadzona i jej uzależnienie od wytycznych ustalonych dla poszczególnych województw (art. 46 ust. 2 i ust. 8 Ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii);
- b. obowiązek posiadania zezwolenia na uprawę konopi włóknistych; w tym zakresie mając na uwadze wypracowaną praktykę urzędów, można byłoby pokusić się o postulat wprowadzenia jedynie wymogu zgłaszania zamiaru prowadzenia takiej uprawy, jako środka posiadającego nadal sformalizowany charakter, lecz będącego sposobem łatwiejszego rozpoczęcia takiej uprawy;
- c. brak konkretnych regulacji i wytycznych dotyczących zasad, form i sposobu przeprowadzania kontroli uprawy pod kątem jej zgodności z prawem;

- d. wskazanie w art. 46 ust. 2 Ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii odniesienia wyłącznie do materiału siewnego, bez wzięcia pod uwagę tego, że konopie włókniste mogą być uprawiane z innego materiału wyjściowego;
- e. brak regulacji odnoszących się do tego, w jaki sposób należy traktować uprawę konopi włóknistych w budynkach lub tunelach;
- f. wprowadzenie rygoru natychmiastowej wykonalności nakazu zniszczenia uprawy (przez zaoranie, przekopanie gruntu albo w inny sposób, który zapewni skuteczne wykonanie tego nakazu, na koszt prowadzącego uprawę) w przypadku stwierdzenia prowadzenia upraw konopi włóknistych w sposób niezgodny z art. 46 i 47 Ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii, podczas gdy obecnie stosowane formy badania upraw bywają niedokładne i pochopne;
- g. brak jasności wytycznych w zakresie tego, czy produkty przetworzenia surowca konopnego, np. w postaci produktów zawierających CBD, należy uznawać za novel food, suplement diety, produkt farmaceutyczny czy produkt spożywczy.

Według polskiego prawa posiadanie jakiegokolwiek ilości marihuany jest całkowicie nielegalne i zagrożone karą pozbawienia wolności do lat 3. Ponadto, posiadanie znacznej ilości środków odurzających lub substancji psychotropowych podlega karze pozbawienia wolności od roku do nawet 10 lat. Także hodowla konopi siewnych, niemalże pozbawionych substancji odurzających, wymaga wpisu do specjalnego rejestru producentów konopi włóknistych, który dokonywany jest przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa. Co jednak ważne, 1 listopada 2017 roku zalegalizowano użycie marihuany medycznej w przypadku ciężkich chorób, jeśli inne metody terapii zawiodły.

Medyczna marihuana, zawierająca więcej niż dozwolone prawem dla konopi włóknistych 0,3% THC, nie mogła być hodowana na terenie Polski. Zmieniło się to 7 maja 2022 roku, gdy dopuszczono wytwarzanie surowca farmaceutycznego, które możliwe jest po uzyskaniu zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego. Dzięki temu, instytuty badawcze obecnie mogą produkować medyczną marihuanę, a uprawy również mogą odbywać się na terenie Polski.

Posiadanie konopi z zawartością THC powyżej 0,3% dozwolone jest w sytuacji, gdy roślina przeznaczona jest do celów badawczych, na potrzeby badań lub testów naukowych. Aby legalnie przeprowadzać takie testy, należy uzyskać zgodę odpowiedniej Komisji ds. Etyki i Badań Naukowych.

Jak widać sukcesywnie podejmowane są kroki mające na celu normalizację uprawy konopi włóknistych, dzięki czemu możliwa jest już hodowla marihuany medycznej na terenie Polski, co może z jednej strony obniżyć koszty leczenia z użyciem tej substancji, a z drugiej strony pozostać szansą dla takich przedsiębiorstw jak Cosma S.A., które upatrują swoją szansę w rozwijającym się rynku.

Pomimo pewnych liberalizacji branża konopna w Polsce jest sektorem silnie regulowanym. Zarząd Emitenta na bieżąco śledzi zmiany w zakresie przepisów prawa oraz pozostałych regulacji dotyczących hodowli konopi oraz wytwarzania produktów z ich wykorzystaniem. Bieżące monitorowanie otoczenia regulacyjnego pozwala Spółce reagować na wprowadzane zmiany i zwiększa jej elastyczność biznesową, co nie zmienia jednak faktu, iż

przy skrajnie niekorzystnych zmianach w prawie Spółka może nie być w stanie sprostać niekorzystnym regulacjom, co może w negatywny sposób odbić się na działalności operacyjnej i wynikach finansowych Emitenta.

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Ukrainie i na bliskim wschodzie

Międzynarodowe stosunki gospodarcze związane z funkcjonowaniem przedsiębiorstw powodują, że w coraz większym stopniu podmioty będące aktywnymi uczestnikami życia gospodarczego stają się uzależnione nie tylko od czynników gospodarczych, ale również politycznych. Te ostatnie stają się trudne do oceny, a w konsekwencji ich implementacja na wskaźniki dotyczące efektywności prowadzenia biznesu staje się ograniczona. Emitenci skoncentrowani w rejonie CEE (z ang. Central and Eastern Europe, czyli Europa Środkowowschodnia) coraz baczniej przyglądają się zaostrzonej sytuacji na Ukrainie. Konflikt pomiędzy Rosją, a Ukrainą rozpoczął się w 2014 roku, jest on identyfikowany z aneksją Krym oraz wywołaniu wojny hybrydowej przez Rosję na wschodzie Ukrainy po proeuropejskich masowych protestach i ucieczce z Ukrainy ówczesnego prezydenta Wiktora Janukowycza. Obecnie konflikt przybrał na sile. Jego eskalacja nastąpiła 24 lutego 2022 roku, wówczas rozpoczęła się pełnoskalowa zbrojna inwazja wojsk rosyjskich na teren Ukrainy. Obecnie niemożliwym jest określenie skali rozprzestrzenienia się konfliktu i jego konsekwencji dla Świata. Konflikt zbrojny na pełną skalę w tej części Europy jest nowym zjawiskiem, nieznanym dotąd od zakończenia II wojny światowej. Podejmowane są działania, które mają osłabić pozycję gospodarczą i militarną Rosji oraz podejmowane są negocjacje przez obie strony konfliktu zmierzające do wypracowania porozumienia.

Dodatkowo, dnia 7 października 2023 roku rozpoczęła się wojna pomiędzy Izraelem, a palestyńskim ugrupowaniem Hamasu kontrolującym strefę Gazy. Konflikt ten rozpoczął się poprzez atak członków Hamasu na południowe i środkowe terytorium Izraela, w którym zginęło ponad 1000 cywilów. W odpowiedzi na wskazany atak armia izraelska rozpoczęła na szeroką skalę naloty na cele wojskowe, cywilne i humanitarne w celu eliminacji ukrywających się w różnych miejscach strefy Gazy członków palestyńskiego ugrupowania zbrojnego. Konflikt ten w krótkim okresie czasu spowodował śmierć tysięcy żołnierzy i cywilów po obu stronach, a jego możliwa skala rozszerzenia się nie jest możliwa do określenia.

W związku z powyższy, konflikt ten oraz trwająca od 2022 roku wojna na Ukrainie, niesie za sobą dodatkowe ryzyko związane z niepokojami społecznymi, w szczególności na Bliskim Wschodzie i w Europie (w związku z poparciem przez ludność danej strony konfliktu). Sytuacja ta może negatywnie wpłynąć na nastroje ekonomiczne i decyzje inwestycyjne uczestników rynku poprzez występowanie zwiększonej zmienności aktywów finansowych oraz cen surowców, w tym ropy naftowej. W wyniku zaistniałych konfliktów zbrojnych zachwiane zostały wszystkie sektory gospodarki.

Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia regulacji zabraniających lub ograniczających dystrybucję produktów w Polsce lub w Unii Europejskiej

Istnieje potencjalne ryzyko, że ustawodawca polski lub unijny wprowadzi regulacje zabraniające dystrybucji lub używania olejów CBD na rynku polskim lub rynku Unii Europejskiej. Oznaczać to może brak możliwości generowania przychodów przez Spółkę i

konieczność realizacji alternatywnych modeli biznesowych. Powyższą kwestię regulują nie tylko przepisy polskie, ale także przepisy wspólnoty europejskiej. Polskie regulacje prawne są w znacznej mierze pochodną lub odzwierciedleniem przepisów europejskich, co niesie ze sobą element niepewności w zakresie zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego, jak również tendencji rozwojowych europejskich regulacji prawnych. Zarząd Emitenta monitoruje zmiany kluczowych w ocenie Spółki przepisów prawa polskiego i europejskiego, a także sposobu ich interpretacji. Emitent z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowuje strategię przedsiębiorstwa do występujących zmian.

- Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia regulacji nakładających konieczność spełnienia dodatkowych warunków certyfikacji/oznaczeń dla wyrobów

Potencjalne ryzyko wprowadzenia regulacji nakładających konieczność spełnienia dodatkowych warunków certyfikacji lub oznaczeń dla wyrobów oferowanych przez Emitenta, może być związane z koniecznością przeprowadzenia dodatkowych procedur badań czy procedur certyfikacyjnych. Może to spowodować zwiększone koszty oraz ryzyko, że wyrób nie spełni nowowprowadzonych kryteriów, co skutkować może koniecznością jego dostosowania lub w najgorszym przypadku – zaprzestania jego dystrybucji. Taka zmiana może niekorzystnie wpłynąć na działalność przedsiębiorstwa, wstrzymać okresowo lub spowolnić procesy sprzedażowe przez konieczność przeprowadzenia określonych nowych procedur dostosowawczych.

2.3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi

- Ryzyko związane z notowaniami akcji Spółki na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu ani też płynności akcji Spółki. Nie można, wobec tego zapewnić, że Inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

- Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego Akcji

Ceny papierów wartościowych, będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, mogą podlegać znaczącym wahaniom. Czynniki wpływające na podejmowanie przez poszczególnych Inwestorów decyzji inwestycyjnych nierzadko nie mają związku z działalnością Emitenta i wynikami finansowymi generowanymi przez Spółkę, a zależą również między innymi od czynników makroekonomicznych, sytuacji na zagranicznych rynkach giełdowych i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów.

Cena rynkowa Akcji Emitenta może również ulec zmianie m.in. w związku z polepszeniem lub pogorszeniem wyników działalności Emitenta, ze zbyciem Akcji przez znacznych akcjonariuszy, z wahaniami płynności i oceną Inwestorów. Wobec ryzyka dotyczącego kursu i płynności Akcji nie można zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Ograniczona płynność obrotu

akcjami Emitenta może przyczynić się do powstania problemów polegających na braku możliwości sprzedaży akcji Emitenta przez Inwestora po oczekiwanej przez niego cenie w ograniczonym okresie czasu.

— Ryzyko związane z przyszłym możliwym rozwodnieniem akcjonariatu

Zarząd Emitenta prowadzi rozmowy w zakresie przejęcia całości zakładu produkcyjnego w Magnuszewie, a w ramach rzeczonyj transakcji Emitent nie wyklucza emisji akcji do właściciela części sprzętu i urządzeń znajdujących się w rzeczonym zakładzie, tj. spółki Goldgreen Sp. z o.o.

Zgodnie z par. 7a Statutu Emitenta, Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 3.727.471,50 PLN (słownie: trzy miliony siedemset dwadzieścia siedem tysięcy czterysta siedemdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt groszy) poprzez emisję do 37.274.715 (słownie: trzydzieści siedem milionów dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset piętnaście) nowych akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymagać będzie Uchwały Zarządu Spółki w formie aktu notarialnego oraz wyrażenia zgody Rady Nadzorczej z pominięciem uchwały Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawo poboru) w całości lub w części w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego. Za zgodą Rady Nadzorczej część akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w ilości nie przekraczającej 10% może być przeznaczona na realizację programów motywacyjnych. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego udzielone zostało na okres 3 lat od daty wpisu kapitału docelowego do KRS, co nastąpiło 31 marca 2023 roku, w związku z powyższym wskazane upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 marca 2026 roku.

Realizacja przez Spółkę emisji akcji z wykluczeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy może spowodować zmniejszenie siły głosu inwestorów mniejszościowych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

— Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi, organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

W przypadkach określonych przepisami prawa organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym
- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z alternatywnego systemu obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,

- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

- W przypadku gdy w ocenie organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4). Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.
- W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie § 17b ust. 1, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji organizatora Alternatywnego Systemu.
- W przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w § 17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w § 17b ust. 2, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym

systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Giełda jako organizator alternatywnego systemu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda jako organizator alternatywnego systemu informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

— Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

2.4. Instrumenty finansowe.

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych przede wszystkim w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

2.5. Zagrożenia dla kontynuacji działalności.

Nie występują żadne zagrożenia dla kontynuacji działalności Jednostki. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania.

Dnia 7 lutego 2023 roku Spółka zawarła ze współnikami umowę o wsparcie, na mocy której współnicy zobowiązali się do udzielenia Spółce ekonomicznego wsparcia w celu pozyskania przez nią dodatkowych środków finansowych, na prowadzenie bieżącej działalności.

Ponadto w lipcu 2023 r. Spółka dokonała emisji akcji serii I z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy, z której pozyskała kwotę 10,7 mln zł.

2.6. Stwierdzone przez organy nadzoru lub organy kontrolne naruszenia prawa oraz postępowania sądowe toczące się przeciwko Spółce.

Nie stwierdzono naruszeń prawa. Przeciwko Spółce nie toczą się żadne postępowania sądowe.

3. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI, SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JEDNOSTKI.

3.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność w roku obrotowym i ocena uzyskanych efektów.

W 2023 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie 2 609 939,73 odnotowując stratę netto w wysokości -43 217 537,80 zł Stan kapitałów własnych na koniec 2023 r. wynosi 31 828 385,45 zł.

Wśród zdarzeń i okoliczności wpływających na zaprezentowane wyniki finansowe, jako kluczowe aspekty należy wskazać:

- Przesunięcie terminu rozpoczęcia sprzedaży surowców farmaceutycznych
- Wysoka konkurencyjność rynku suplementów diety
- Czasochłonność i kosztowność przeprowadzenia procesów integracji przedsiębiorstw

▪ **Daty przekazywania raportów okresowych w 2023 roku**

W dniu 9 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki przekazał terminy publikacji raportów okresowych w roku 2023:

- raport roczny za 2022 rok – w dniu 03.03.2023 roku,
- raport za I kwartał 2023 roku - w dniu 12.05.2023 roku,
- raport za II kwartał 2023 roku - w dniu 11.08.2023 roku,
- raport za III kwartał 2023 roku - w dniu 11.11.2023 roku.

Jednocześnie Zarząd poinformował, iż nie będzie publikował raportu za IV kwartał 2022 r., korzystając z uprawnienia wskazanego w § 6 ust. 10a. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

▪ **Zamiana akcji uprzywilejowanych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela**

Zarząd Spółki działając na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie wniosków trzech akcjonariuszy (otrzymanych w dniu 23 stycznia 2023 r.), posiadających wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje uprzywilejowane imienne serii A, w dniu 23 stycznia 2023 r. podjął uchwałę, mocą której dokonał zamiany 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A na 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A. W wyniku powyższej zamiany akcji, zmianie uległa ogólna liczba głosów w Spółce z 6.500.000 na 4.900.000.

▪ **Podjęcie uchwał w sprawie połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o.**

W dniu 24 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło jednomyślnie uchwałę w sprawie połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CC"), zgodnie z uzgodnionym i przyjętym przez Zarządy obu spółek w dniu 30 sierpnia 2022 r. Planem Połączenia. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku CC na Spółkę w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii H, które Spółka wyda wspólnikom CC na zasadach określonych w Planie Połączenia.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż Zgromadzenie Wspólników CC w dniu 24 stycznia 2024 r. zarządziło przerwę w obradach Zgromadzenia, mającego w porządku obrad uchwałę w przedmiocie Połączenia, do dnia 7 lutego 2023 r.

Po przerwie, w dniu 7 lutego 2023 r., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CC podjęło jednogłośnie uchwałę w sprawie połączenia Spółki z CC, zgodnie z uzgodnionym i przyjętym przez Zarządy obu spółek w dniu 30 sierpnia 2022 r. Planem Połączenia.

Tym samym Zgromadzenia obu podmiotów, zarówno Spółki jako spółki przejmującej, jak i CC jako spółki przejmowanej podjęły uchwały niezbędne dla połączenia spółek.

▪ **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 24 stycznia 2023 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Jakuba Zamojskiego, Pana Przemysława Lahutę, Panią Natalię Górską, Pana Tomasza Wykurza i Pana Piotra Krupę. Jednocześnie Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej, na okres trzyletniej kadencji, Pana Maksymiliana Sieklickiego, Pana Łukasza Kręskiego, Pana Mateusza Kowalskiego, Pana Dawida Kamolę, Panią Inez Krawczyńską oraz Pana Piotra Krupę.

▪ **Podpisanie umowy wsparcia do umowy wspólników Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy Spółki**

W nawiązaniu do zawartej w dniu 30 sierpnia 2022 r. z kluczowymi udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CC") oraz z akcjonariuszami Spółki Panem Arturem Górskim i Panem Januarym Ciszewskim, a także z Imperio ASI S.A. z siedzibą w Warszawie umowy wspólników CC oraz akcjonariuszy Spółki (dalej: „Umowa Wspólników”), w dniu 7 lutego 2023 r. Spółka zawarła z ww. podmiotami umowę wsparcia do Umowy Wspólników (dalej: „Umowa Wsparcia”).

Umowa Wsparcia została zawarta w wyniku postanowień Umowy Wspólników, w której Strony zobowiązały się do udzielenia CC, w razie zaistnienia takiej potrzeby, uzasadnionego ekonomicznie wsparcia w celu pozyskania przez nią dodatkowych środków finansowych na prowadzenie bieżącej działalności.

Strony ustaliły, że w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania połączenia CC ze Spółką, Zarząd Spółki zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki (dalej „NWZA”), z porządkiem obrad przewidującym podjęcie przez NWZA uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. w ramach realizacji prawa poboru przysługującego akcjonariuszom Spółki), poprzez emisję 49.699.620 nowych akcji Spółki, za cenę emisyjną jednej nowej akcji wynoszącą 0,18 zł, a każda ze Stron wykona przysługujące jej prawo poboru. Jednocześnie postanowiono, że zapisy te tracą moc z chwilą podpisania co najmniej przez CC lub przez Spółkę z inwestorem zewnętrznym umowy inwestycyjnej przewidującej bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe tego inwestora na poziomie odpowiadającym przynajmniej 7.000.000 zł.

Ponadto, w ramach Umowy Wsparcia postanowiono o udzieleniu przez część Stron krótkoterminowego, zwrotnego finansowania bieżącej działalności CC w postaci niezabezpieczonych pożyczek z oprocentowaniem na warunkach rynkowych do kwoty 4.466.474,97 zł.

Spółka przeznaczy pozyskane środki na (1) dalszy rozwój dystrybucji w kanale aptecznym oraz pozostałych, (2) rejestrację surowców farmaceutycznych, (3) rejestrację wyrobów medycznych. Niezależnie od udzielonego wsparcia finansowego Strony kontynuują prowadzone dotychczas działania ukierunkowane na zaangażowanie inwestora zewnętrznego do CC lub Spółki.

▪ **Zawarcie umowy na badanie sprawozdań finansowych za lata 2022 oraz 2023**

W dniu 13 lutego 2023 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą audytorską – Sea.pl Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr wpisu 3761), umowę na badanie sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022 oraz 2023.

▪ **Zarejestrowanie przez Sąd połączenia Emitenta z Cosma Cannabis sp. z o.o., zmiany firmy i podwyższenia kapitału zakładowego**

W dniu 31 marca br. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił zarejestrować połączenie Emitenta ze spółką Cosma Cannabis sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu.

W związku z połączeniem, zmieniona została firma Emitenta na Cosma Spółka Akcyjna oraz podwyższona została wartość kapitału zakładowego z kwoty 490 000,00 zł do kwoty 4 969 962,00 zł, tj. o kwotę 4.479.962 zł w drodze emisji 44 799 620 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości 0,10 zł każda akcja, wyemitowanych w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h., na rzecz wspólników Cosma Cannabis.

▪ **Podjęcie uchwały w sprawie przydziału akcji serii H**

W dniu 6 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przydziału 44.799.620 akcji zwykłych na okaziciela serii H Emitenta na rzecz osób fizycznych i prawnych będących dotychczasowymi wspólnikami spółki pod firmą Cosma Cannabis sp. z o.o.

Przydział Akcji serii H został dokonany na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez Zarządy obu spółek w dniu 30 sierpnia 2022 roku. W zamian za każdy jeden udział Cosma Cannabis sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł, przydzielono 73.442 Akcje serii H Emitenta.

▪ **Podsumowanie subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii H**

W dniu 13 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki opublikował podsumowanie subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii H. Łącznie przydzielonych zostało 44.799.620 akcji zwykłych na okaziciela serii H na rzecz 18 podmiotów.

▪ **Zmiany w składzie Zarządu Spółki**

W dniu 13 kwietnia br. Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Spółki Pana Przemysława Lahuta z funkcją Prezesa Zarządu i Pana Piotra Stępniewskiego z funkcją Wiceprezesa Zarządu, obu na okres trzyletniej kadencji. Jednocześnie postanowiono o zmianie funkcji w Zarządzie przez Pana Łukasza Górskiego na Wiceprezesa Zarządu.

▪ **Zawarcie istotnej umowy w zakresie dystrybucji surowców farmaceutycznych**

W dniu 26 kwietnia br. Spółka zawarła umowę z SOMAI Pharmaceuticals Unipessoal LDA z siedzibą w Carregado, Portugalia (dalej: "SOMAI"), przedmiotem której jest dystrybucja surowców farmaceutycznych na bazie konopi innych niż włókniste w postaci olejków THC/CBD wytworzonych przez SOMAI Pharmaceuticals, które będą dystrybuowane pod marką własną Spółki (dalej: "Produkty").

Na mocy Umowy Spółka zobowiązała się do zakupu i dystrybucji Produktów na terenie Polski. Na podstawie Umowy Spółka będzie rejestrować produkty przed Urzędem Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Preparatów Biobójczych. Strony uzgodniły prognozę sprzedaży w kanale farmaceutycznym w pierwszym roku dystrybucji na poziomie 500.000 EUR - 950.000 EUR dla 2-4 produktów w kategorii Rx. Umowa została zawarta na okres 2 lat z możliwością przedłużenia na kolejne lata.

▪ **Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

W dniu 2 czerwca 2023 r. Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 29 czerwca 2023 r. na godz. 9:00 w Warszawie, ul. Wołoska 22A.

▪ **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2023 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Dawida Kamola oraz powołano w jego miejsce Pana Ilirjan Osmanaj.

▪ **Treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu**

W dniu 29 czerwca 2023 r. w Warszawie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia żadnego z punktów porządku obrad ani nie zgłoszono sprzeciwów do żadnej z uchwał. Z uwagi na zgłoszenie przez akcjonariusza Canna Hemp Lab sp. z o.o. zmodyfikowanego projektu uchwały do pkt 16 porządku obrad i przyjęciu jednogłośnie tej uchwały przez Zgromadzenie, odstąpiono od głosowania projektu o treści zaproponowanej przez Zarząd.

Ponadto, Zgromadzenie postanowiło o zmianie Statutu Spółki.

- obecne brzmienie §3 Statutu Spółki:

„Siedzibą Spółki jest Kraków.”

- uchwalone brzmienie §3 Statutu Spółki:

„Siedzibą Spółki jest Warszawa.”

- obecne brzmienie §7 ust. 1 Statutu Spółki:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.969.962,00 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote).”

- uchwalone brzmienie §7 ust. 1 Statutu Spółki:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4.969.963,00 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy złote zero groszy) i nie więcej niż 10.933.916,40 zł (dziesięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dziewięćset szesnaście złotych 40/100).”

- obecne brzmienie §7 ust. 2 Statutu Spółki:

„Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 49.699.620 (czterdzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy),
- 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy),
- 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy),
- 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy),
- 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.250.000,
- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy),
- 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy),
- 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od 000.000.001 (jeden) do 044.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia).”

- uchwalone brzmienie §7 ust. 2 Statutu Spółki:

„Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 49.699.630 (czterdzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści) i nie więcej niż

109.339.164 (sto dziewięć milionów trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt cztery) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a. 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy),
- b. 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy),
- c. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy),
- d. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy),
- e. 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.250.000,
- f. 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy),
- g. 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy),
- h. 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od 000.000.001 (jeden) do 044.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia),
- i. nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 59.639.544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii I, oznaczonych numerami od I-00.000.001 do nie większej niż 59.639.544.”

- obecne brzmienie §14 ust. 5 Statutu Spółki:

„Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscowości będącej siedzibą Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu wskazanym przez Zarząd, ale wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.”

- uchwalone brzmienie §14 ust. 5 Statutu Spółki:

„Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscowości będącej siedzibą Spółki lub w innym miejscu wskazanym przez Zarząd, ale wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.”

Zmiany te dla swej skuteczności wymagają rejestracji przez Sąd.

Spśród akcjonariuszy biorących udział w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, co najmniej 5% liczby głosów na tym Zgromadzeniu posiadali:

- Canna Hemp Lab sp. z o.o. - 24.823.396 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 74,92% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 49,95% ogólnej liczby głosów;
- Imperio ASI S.A. - 3.745.542 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 11,30% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 7,54% ogólnej liczby głosów;

- Pan Artur Górski - 2.290.210 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 6,91% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 4,61% ogólnej liczby głosów;
- Pan January Ciszewski - 2.274.149 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 6,86% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 4,58% ogólnej liczby głosów.

▪ **Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii I**

W dniu 29 czerwca 2023 r. Zarząd Spółki działając na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 21/06/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podjął uchwałę w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii I. Na mocy Uchwały ustalono, iż:

- przyjmowanie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych na akcje serii I Spółki nastąpi w terminie od dnia 14 lipca 2023 r. do dnia 28 lipca 2023 r.;
- przydział akcji serii I Spółki objętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz w Zapisach Dodatkowych nastąpi w dniu 9 sierpnia 2023 r.;
- przyjmowanie zapisów na akcje serii I Spółki nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i w Zapisach Dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki nastąpi w terminie od dnia 10 sierpnia 2023 r. do dnia 17 sierpnia 2023 r.;
- przydział akcji serii I Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki nastąpi w dniu 18 sierpnia 2023 r.;
- przydział akcji serii I Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki nastąpi według uznania Zarządu, po cenie równej cenie emisyjnej. Zarząd zastrzegł sobie prawo do nieprzydzielenia akcji serii I wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

▪ **Zawarcie umowy w zakresie dystrybucji produktów Cannprisma**

W dniu 13 lipca 2023 r. do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa z Cannprisma - Pharma LDA z siedzibą w Vila Real de Santo Antonio, Portugalia (dalej: "Cannprisma"), przedmiotem której jest dystrybucja przez Spółkę produktów zakontraktowanych do wytworzenia przez Cannprisma. Spółka zobowiązana jest odebrać do końca 2024 roku produkt gotowy - ziele konopi innych niż włókniste - w ilości 1.100.000 gram. W ramach kontraktu Spółka posiada wyłączność na dystrybucję trzech odmian konopi na terytorium Polski - Balasa, Mac Monkey oraz Dark Tulip, które zawierają od 19% do 28% THC i do 1% CBD. Przed odbiorem produktów Spółka zobowiązana jest dokonać rejestracji produktów w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Preparatów Biobójczych. Umowa została zawarta na okres 2 lat, z możliwością rozwiązania za 90 dniowym okresem wypowiedzenia.

▪ **Zawarcie umowy pożyczki z CANNA HEMP LAB**

W dniu 1 sierpnia 2023 r. Spółka, działając jako pożyczkobiorca, zawarła z CANNA HEMP LAB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Radomiu, tj. akcjonariuszem Spółki,

będącym podmiotem blisko związanym z członkami Zarządu Panem Przemysławem Lahuta oraz Panem Piotrem Stępniewskim, umowę pożyczki na kwotę 1.800.000,00 zł, z terminem zwrotu do dnia 30 października 2023 r., z oprocentowaniem w wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o 3% w ujęciu rocznym. Środki z pożyczki zostaną wykorzystane w celu sfinansowania działań inwestycyjnych oraz zakupu surowca farmaceutycznego.

- **Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie przydziału akcji serii I, po przeprowadzeniu redukcji zapisów oraz podsumowanie subskrypcji**

W dniu 9 sierpnia 2023 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. W ramach zapisów podstawowych złożonych zostało 113 zapisów na 42.418.968 akcji, a w ramach zapisów dodatkowych 26 zapisów na 25.987.624 akcje. Łącznie zapisami objęto 68.406.592 akcje. W ramach oferty zaoferowanych zostało 59.639.544 akcje, co oznacza redukcję o 14,7%, przy czym redukcja w zapisach dodatkowych wyniosła 50,9%. Tym samym, w związku z wyczerpaniem puli akcji, przewidziana harmonogramem oferty dodatkowa transza zapisów za zaproszenie Zarządu Spółki, się nie odbyła.

Łącznie przydzielono 59.639.544 akcji serii I na rzecz 102 podmiotów.

Cena emisyjna jednej akcji serii I wynosiła 0,18 zł. W ramach oferty Spółka pozyskała 10.735.117,92 PLN. Środki zostały wypłacone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. na konto Spółki po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd. Podmiotem pośredniczącym w ofercie był Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu.

- **Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 19 września 2023 r.**

W dniu 19 września 2023 r. w Warszawie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym Akcjonariuszem jednogłośnie podjęli uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę (jako pożyczkobiorcę) z CANNA HEMP LAB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Radomiu (jako pożyczkodawcą), tj. akcjonariuszem Spółki, będącym podmiotem blisko związanym z członkami Zarządu Spółki tj. Panem Przemysławem Lahutą oraz Panem Piotrem Stępniewskim, umowy pożyczki na kwotę 1.800.000,00 zł zawartej w dniu 1 sierpnia 2023 r.

- **Zarejestrowanie przez Sąd zmian w Statucie Spółki oraz zmiana adresu Spółki**

W dniu 24 października 2023 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie w przedmiocie zarejestrowania zmian w Statucie Spółki, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, a także pozostałych zmian wynikających z uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2023 r.

Ponadto, zmianie uległ adres Spółki z ul. Grzegorzewska 67D /26, 31-559 Kraków na ul. Wołoska 22A, 02-675 Warszawa.

▪ **Zawiadomienia o zmianie udziału w głosach**

W wyniku przydziału akcji serii I, do Spółki wpłynęło 6 zawiadomień sporządzonych w trybie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów od Akcjonariuszy: Panów Artura Górskiego, Januarego Ciszewskiego, Remigiusza Czernieja i Piotra Stępniewskiego oraz do spółek: Motiva sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i FXCUBE Technologies Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr.

▪ **Zawarcie umowy o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w zakresie wprowadzenia akcji serii I do obrotu na rynek NewConnect**

W dniu 8 grudnia 2023 r. Spółka zawarła z INC S.A. z siedzibą w Poznaniu („INC”) umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Mocą zawartej umowy INC świadczyć będzie na rzecz Spółki usługi Autoryzowanego Doradcy w zakresie wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynek NewConnect akcji serii I Spółki, których emisję uchwaliło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2023 roku. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia.

▪ **Zawarcie przedwstępnej warunkowej umowy nabycia udziałów**

W dniu 15 grudnia 2023 r. Zarząd Spółki zawarł przedwstępną warunkową umowę nabycia 100% udziałów spółki, prowadzącej działalność w zakresie dystrybucji towarów z branży farmaceutycznej. Strony ustaliły, że umowa przyrzeczona zostanie podpisana do 31 stycznia 2024 r., pod warunkiem m.in. pozytywnego wyniku badania due diligence tej spółki oraz jej przygotowania pod względem organizacyjnym i prawnym do tej transakcji. W terminie do 31 stycznia 2024 r. Spółka nie uzyskała pozytywnego wyniku badania due diligence. Jednocześnie Spółka prowadzi dalsze rozmowy ws. nabycia przedmiotowej hurtowni.

3.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

▪ **Daty przekazywania raportów okresowych w 2024 roku**

W dniu 26 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki poinformował, iż w 2024 roku obrotowym raporty okresowe będą publikowane w następujących terminach:

- raport za IV kwartał 2023 roku - w dniu 13.02.2024 roku,
- raport za I kwartał 2024 roku - w dniu 13.05.2024 roku,
- raport za II kwartał 2024 roku - w dniu 12.08.2024 roku,
- raport za III kwartał 2024 roku - w dniu 12.11.2024 roku.

Raport roczny za 2023 rok zostanie przekazany do publicznej wiadomości w dniu 29.05.2024 roku.

▪ **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.

▪ **Zakończenie czynności przygotowawczych do nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Canna Hemp Lab Sp. z o.o.**

W dniu 22 marca 2024 r. Spółka zakończyła działania przygotowawcze zmierzające do nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Canna Hemp Lab Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "ZCP"), przeznaczonej do prowadzenia działalności w zakresie produkcji oraz dystrybucji suplementów diety, żywności, pasz dla zwierząt oraz kosmetyków, w szczególności produktów konopnych, w tym na zasadzie wyłączności na terenie Unii Europejskiej marek: Full Spectrum, Green Paw, Pet Care oraz Sesso.

Na podstawie umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z dnia 30 września 2022 r. Spółka dzierżawi ZCP i stanowi ona dla niej bardzo istotny element prowadzenia działalności. Nabycie ZCP, poza obniżeniem kosztów funkcjonowania Spółki zredukuje także ryzyka związane w szczególności z obecnym brakiem własności marek Full Spectrum oraz Green Paw, które to stanowią znaczny udział w sprzedaży spółki, a marka Green Paw jest jedyną linią produktową przeznaczoną dla zwierząt z portfolio spółki Cosma S.A.

Wartość godziwa ZCP ustalona została na kwotę 7.247.658,56 zł, w oparciu o sporządzoną wycenę, która następnie została zbadana przez niezależnego biegłego rewidenta.

▪ **Zwołanie i odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

W dniu 22 marca 2024 r. Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 19 kwietnia 2024 r.

Z uwagi na brak kworum wymaganego dla podjęcia niektórych uchwał, Zarząd Spółki w dniu 15 kwietnia 2024 r. odwołał ww. Zgromadzenie oraz ponownie zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 13 maja 2024 r.

▪ **Uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 maja 2024 r. nie podjęło jednej z uchwał objętej porządkiem obrad, tj. w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje, jednakże w jej miejsce podjęto uchwałę o emisji obligacji. Dodatkowo dokonano zmiany kolejności dla uchwał emisyjnych, przez co zmianie uległy oznaczenia serii dla danych emisji.

W wyniku podjętych uchwał, Spółka:

- wyemituje obligacje imienne serii A, niezabezpieczone, o łącznej wartości nominalnej tych obligacji nie wyższej niż 15.000.000,00 zł, o wartości nominalnej 200.000,00 zł każda obligacja (maksymalnie 75 obligacji). Celem emisji obligacji jest uzyskanie dodatkowego finansowania na cele związane z realizacją inwestycji: rozbudowę zakładu produkcyjnego w Magnuszewie oraz zebranie kapitału obrotowego na skalowanie sprzedaży medycznej marihuany oraz produktów OTC. Oprocentowanie obligacji i jej warunki zostaną określone w Warunkach Emisji ustalanych przez Zarząd;
- wyemituje 36.238.292 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, po cenie emisyjnej równej 0,20 zł. Akcje serii J zostaną pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci organizacyjnie i finansowo wyodrębnionego zespołu składników materialnych i niematerialnych (w rozumieniu art. 551 Kodeksu Cywilnego), w tym zobowiązań, przeznaczonych do prowadzenia działalności w zakresie produkcji oraz dystrybucji suplementów diety, żywności, pasz dla zwierząt oraz kosmetyków, w szczególności produktów konopnych, w tym na zasadzie wyłączności na terenie Unii Europejskiej marek: Full Spectrum, Green Paw, Pet Care oraz Sesso, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Canna Hemp Lab Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu o wartości godziwej na dzień 1 grudnia 2023 roku w wysokości 7.247.658,56 zł;
- wyemituje 2.710.888 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, po cenie emisyjnej równej 0,20 zł. Wszystkie akcje serii K wyemitowane zostaną w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na szczególny interes Spółki.

Ponadto Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jędrzeja Szcześniaka.

▪ **Nabycie 100% udziałów w podmiocie prowadzącym hurtownię farmaceutyczną**

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

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

Tym samym z dniem 13 maja 2024 r. powstała Grupa Kapitałowa, ze Spółką jako podmiotem dominującym i IFM jako podmiotem zależnym.

IFM prowadzi hurtownię farmaceutyczną w Mszczonowie przy ulicy Fabrycznej 6/10. Celem nabycia IFM jest zwiększenie skali działalności operacyjnej Spółki oraz rentowności na sprzedaży.

4. PERSPEKTYWY I ZAMIERZENIA JEDNOSTKI

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu przewidywania nie stanowią obietnicy ani zapewnienia Zarządu Jednostki i są obciążone niepewnością.

4.1. Przewidywany rozwój Jednostki

Wraz ze zmianą profilu działalności i ukierunkowaniem na rozwój w branży konopnej Spółka dokonała również rewizji kierunków rozwoju. Spółka będzie prowadziła działalność na 3 rynkach:

- Zdrowie konsumenckie,
- Surowce i półprodukty (żywność, kosmetyki, pasze) oraz
- Medyczna marihuana.

Zamiarem Cosma S.A. jest stworzenie grupy kapitałowej, w skład której wchodzić będą spółki produkujące surowce oraz produkty gotowe z kategorii suplementy diety. W wyniku podjętych działań powstanie grupa kapitałowa, notowana na warszawskiej giełdzie. Kluczową rolę w grupie będzie pełnić notowana Cosma S.A. oraz spółki docelowo wchodzące w skład grupy kapitałowej: Goldgreen sp. z o.o., Canna Hemp Lab sp. z o.o.

Spółka jest w trakcie procesu rejestracji trzech surowców farmaceutycznych w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (trzy kolejne są w trakcie przygotowywania niezbędnej dokumentacji). Po zakończeniu wskazanej procedury Emitent będzie mógł wystąpić do Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego o zgodę na import surowca farmaceutycznego do Polski.

Spółka kontynuuje procesa adaptacji zakładu produkcyjnego zgodnie z normami określonymi w ramach certyfikatów ISO 9001 oraz ISO 22716. W ramach wskazanych prac wydzielono dwa zakłady produkcyjne i strefę magazynową. Po zakończeniu prac, Spółka podda zakład produkcyjny zewnętrznemu audytowi zgodności. Efektem prowadzonej działalności ma być uzyskanie zdolności Spółki do pracy w obszarze wytwarzania surowców, półproduktów i produktów z kategorii suplementów diety oraz kosmetyków.

Emisji akcji serii I towarzyszyły obrane przez Spółkę cele emisyjne. W poniższej tabeli Zarząd Emitenta przedstawia stan realizacji celów emisyjnych towarzyszących emisji akcji serii I według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Cel emisyjny	Planowane nakłady [PLN]	Poziom realizacji [PLN]	Poziom realizacji [%]
A. Inwestycja w zdolności produkcyjne	1 650 000,00 zł	634 618,86 zł	38%
fit-out zakładu produkcyjnego	750 000,00 zł	621 404,74 zł	83%
zakup dodatkowych urządzeń i maszyn	650 000,00 zł	13 214,12 zł	2%
certyfikacja zakładu produkcyjnego	250 000,00 zł	- zł	0%
B. Rozwój nowych produktów	2 350 000,00 zł	522 825,48 zł	22%
medyczna marihuana	1 400 000,00 zł	364 734,07 zł	26%
nowe produkty OTC	550 000,00 zł	158 091,41 zł	29%
nowe produkty – pozostałe kategorie	150 000,00 zł	- zł	0%
certyfikacja	250 000,00 zł	- zł	0%
C. Działania marketingowe	1 100 000,00 zł	617 029,77 zł	56%
udział w targach i konferencjach branżowych	270 000,00 zł	- zł	0%
rozwój zespołu sprzedażowego oraz kanałów dystrybucji	350 000,00 zł	66 414,28 zł	19%
działania promocyjno-marketingowe	480 000,00 zł	550 615,49 zł	115%
D. Zwiększenie kapitału obrotowego – zakup surowców	1 035 117,92 zł	1 683 010,90 zł	163%
E. Obsługa pożyczek celowych	4 600 000,00 zł	4 600 000,00 zł	100%
Razem	10 735 117,92 zł	8 057 485,01 zł	75%

Deklarowane podczas emisji akcji serii I terminy zakończenia realizacji celów emisyjnych:

- A. Inwestycje w zdolności produkcyjne: czerwiec 2024 roku,
- B. Rozwój nowych produktów: styczeń 2024 roku,
- C. Działania marketingowe: czerwiec 2024 roku,
- D. Zwiększenie kapitału obrotowego – zakup surowców: czerwiec 2024 roku,
- E. Obsługa pożyczek celowych: październik 2023 roku.

Przesunięcie wykorzystania środków w pozycjach B i D (tj. rozwój nowych produktów oraz zwiększenie kapitału obrotowego – zakup surowców) związane jest z oczekiwaniem przez Spółkę na dostawę surowca farmaceutycznego. Opóźnienie w dostawie wynika z procesu technologicznego dostawcy. Po uzyskaniu wpisu dla surowca farmaceutycznego do rejestru surowców farmaceutycznych prowadzonego przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych nastąpi zwolnienie części środków z zapasów w postaci surowców i przeznaczenie na wykonanie postanowień umownych dotyczących zakupu medycznej marihuany. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała 2.756.251,97 PLN środków na rachunku.

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Cosma S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, iż Spółka w 2023 roku obrotowym podlegała zasadom ładu korporacyjnego określonym w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".

LP	DOBRA PRAKTYKA	ZAKRES STOSOWANIA	KOMENTARZ
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Emitent stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	

3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	W roku 2023 Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony),	---	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie	TAK	

	umożliwiający podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	
3.15	(skreślony),	---
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy, w przypadku ponownego zawarcia przez spółkę umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy,	TAK
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22	(skreślony).	---
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej,	TAK

aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

4	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.</p>	TAK	<p>Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim</p>
----------	--	------------	--

5	<p>Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.</p>	TAK
----------	---	------------

6	<p>Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.</p>	TAK
----------	---	------------

7	<p>W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.</p>	TAK
----------	---	------------

8	<p>Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.</p>	TAK
----------	---	------------

9	<p>Emitent przekazuje w raporcie rocznym:</p>
----------	---

9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Z uwagi na fakt, iż koszty związane ze spotkaniami są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania, Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w	TAK	

spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

- | | | |
|-----------|---|------------|
| 14 | <p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p> | TAK |
|-----------|---|------------|

- | | | |
|-----------|---|------------|
| 15 | <p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p> | TAK |
|-----------|---|------------|

- | | | | |
|-----------|---|------------|--|
| 16 | <p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie | NIE | <p>W opinii Zarządu Emitenta, w okresach miesięcznych wystarczające jest należyte wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Spółka publikuje raporty kwartalne zawierające informacje pozwalające ocenić bieżącą działalność Emitenta.</p> |
|-----------|---|------------|--|

raportu bieżącego w okresie objętym raportem,

- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,

- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

<p>16a</p>	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>TAK</p>
<p>17</p>	<p>(skreślony).</p>	<p>---</p>

Warszawa, dn. 31 maja 2024 r.

Przemysław Lahuta
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu