



## **RAPORT KWARTALNY**

**Hemp & Health S.A.**

**za okres**

**01.01.2024 – 31.03.2024**

**Warszawa, dnia 15 maja 2024 roku**

## Spis treści

INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
INFORMACJE PODSTAWOWE.....	4
ZARZĄD.....	4
RADA NADZORCZA.....	4
KOMENTARZ ZARZĄDU HEMP & HEALTH S.A. NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.....	5
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU.....	5
ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA .....	5
KOMENTARZ ZARZĄDU.....	8
INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	11
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	16
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI SPÓŁKI ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT.13 A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	16
INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	16
STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO .....	16
STRUKTURA AKCJONARIATU .....	17
SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	18

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

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

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

W nadchodzących latach planujemy w ramach swojej Grupy Kapitałowej (GK) skoncentrować się na stworzeniu i zarządzaniu pełnym łańcuchem dostaw marihuany medycznej: poza uprawami, mają to być także: import, przetwarzanie i wytwórstwo, oraz dystrybucja marihuany medycznej.

Pierwszym krokiem na drodze do realizacji strategii było zawiązanie na początku 2023 roku spółki THC Pharma SA, w której Hemp&Health posiada 50% w kapitale i głosach. Spółka ta w listopadzie 2023 roku uzyskała w Głównym Inspektoracie Farmaceutycznym („GIF”) zgodę na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej, następnie w lutym bieżącego roku poszerzyła zezwolenie o możliwość prowadzenia obrotu hurtowego środkami odurzającymi oraz substancjami psychotropowymi. Zezwolenie to obejmuje także możliwość importu, nabywania oraz sprzedaży marihuany medycznej.

W styczniu tego roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zdecydowało o podjęciu uchwał pozwalających na przeprowadzenie emisji akcji w zamian za łączną cenę nie wyższą niż 11 milionów złotych. W lutym podpisaliśmy ze spółką prawa brytyjskiego umowę której przedmiotem jest zobowiązanie inwestora do objęcia i opłacenia 30 000 000 akcji Spółki. Pozyskana kwota pozwoli realizować nasze zamierzenia z dużą swobodą operacyjną i finansową.

Jest to o tyle istotne, że rok 2024 przyniósł zwiększenie do 6 ton limitów wydanych przez GIF na import marihuany medycznej do Polski: jest to dwa razy więcej niż w roku poprzednim. Świadczyć to może o fakcie, iż potencjał rozwoju rynku jest zauważany nie tylko przez biznes, ale i przez naszych regulatorów: marihuana medyczna jest bowiem lekiem wciąż niedocenianym: zarówno przez pacjentów, jak i lekarzy.

Wydarzeniem na skalę całej Unii Europejskiej było wejście w życie w Niemczech, w dniu 1 kwietnia, nowego prawa dotyczącego dostępu do marihuany medycznej: osoby dorosłe w Niemczech mogą legalnie posiadać do 25 gramów marihuany w miejscach publicznych oraz do 50 gramów w swoich domach.

W wyniku tego zdarzenia coraz częściej mówi się o zalegalizowaniu sprzedaży marihuany rekreacyjnej w pozostałych krajach Unii Europejskiej, a kolejnym krajem legalizującym tę używkę mają być Czechy. Na chwilę obecną trudno jednak prognozować jakiegokolwiek daty w odniesieniu do Polski.

Rosnąca wartość rynku oraz konsekwentnie realizowane projekty, zbliżają nas zatem do osiągnięcia celów wyznaczonych w strategii, co pozwala nam upewnić się, że kierunek rozwoju obrany przez Zarząd jest niezwykle perspektywiczny.

Integralnym załącznikiem do niniejszego raportu, jest sprawozdanie finansowe za miniony kwartał.

Zapraszam do lektury,

Radomir Woźniak  
Prezes Zarządu

## INFORMACJE O SPÓŁCE

### Informacje podstawowe

Firma:	Hemp & Health S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
Tel.:	(22) 487 83 68
Internet:	<a href="http://www.HHSA.pl">www.HHSA.pl</a>
E-mail:	<a href="mailto:biuro@HHSA.pl">biuro@HHSA.pl</a>
KRS:	0000396780
REGON:	140778886
NIP:	5252382713
Kapitał zakładowy:	7.231.283,90 PLN
Nominał:	0,10 PLN
Ilość akcji:	72.312.839

### Zarząd

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

### Rada Nadzorcza

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

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

**Komentarz Zarządu Hemp & Health S.A. na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale****Wybrane dane finansowe Spółki za I kwartał 2024 roku**

Hemp & Health S.A.	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Suma bilansowa	4 978 047,20	3 988 954,85
Kapitał własny	4 943 509,60	3 757 231,44
Aktywa trwałe, w tym:	150 352,37	189 574,73
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe, w tym:	4 827 694,83	3 799 380,12
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	4 685 543,28	3 459 178,01
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 786 104,48	1 114 968,01
Należności krótkoterminowe	66 821,74	104 093,62
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	34 537,60	231 723,41
Przychody netto ze sprzedaży	36 753,45	32 517,07
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-272 648,67	-363 085,82
Zysk/strata brutto	122 826,44	-569 661,76
Zysk/strata netto	122 826,44	-569 661,76

Na zaprezentowany wynik Spółki, to jest zysk w wysokości 122 826,44 zł, wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- 1) strata na działalności operacyjnej -272 648,67 zł spowodowana nadwyżką kosztów działalności operacyjnej w łącznej kwocie 309 402,12 zł nad przychodami ze sprzedaży 36 753,45 zł,
- 2) zysk na działalności finansowej 395 475,11 zł wynikający z nadwyżki przychodów finansowych w kwocie 395 475,11 zł nad kosztami finansowymi. Większość przychodów finansowych została osiągnięta w wyniku dokonania - na koniec kwartału - przeszacowania wyceny posiadanych akcji Cannabis Poland SA.

**Zdarzenia istotnie wpływających na działalność Emitenta**

Strategicznym celem dla Spółki jest rozpoczęcie sprzedaży surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego zawierającego ponad 0,3% THC, czyli tzw. marihuany medycznej.

W swoich założeniach, Emitent będzie podmiotem odpowiedzialnym za wprowadzenie marihuany medycznej na rynek, czyli będzie MAH (Marketing Authorisation Holder), w oparciu o uzyskane w terminie późniejszym stosowne zezwolenia z Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych.

Ważnym krokiem dokonany w celu realizacji celów strategicznych przez Spółkę miało być złożenie do URPL wniosku na rejestrację marihuany medycznej w dniu 14/03/2023. Niestety ze względu na fakt, iż dostawca napotkał po swojej stronie ograniczenia prawne, proces rejestracji został wstrzymany, a Emitent - wspólnie z dostawcą - intensywnie rozpoczął poszukiwanie sposobu na rozwiązanie zaistniałych problemów.

Między innymi ta sytuacja doprowadziła do aktualizacji strategii opublikowanej w dniu 08/11/2023<sup>1</sup>, według której w nadchodzących latach, w ramach swojej Grupy Kapitałowej (GK), Emitent planuje skoncentrować się na zbudowaniu i zarządzaniu pełnym łańcuchem dostaw marihuany medycznej: począwszy od upraw, poprzez import, przetwarzanie, aż po dystrybucję marihuany medycznej.

<sup>1</sup> <https://www.hhsa.pl/pl/relacje-inwestorskie/strategia>

Uprawy będą realizowane poprzez powołaną w tym celu spółkę lub/oraz inwestycje w podmioty zewnętrzne. Spółki takie mogą być zlokalizowane zarówno w Polsce, jak i za granicą. W tym celu w dniu 22/1/2024 Emitent zawarł list intencyjny, dotyczący nabycia przedsiębiorstwa prowadzącego uprawy marihuany medycznej na terytorium Czech. Jednakże po kilku tygodniach rozmów, w dniu 22/04/2024, strony zakończyły negocjacje bez osiągnięcia porozumienia, co wynika z faktu, że zaproponowane przez zbywców warunki transakcji uniemożliwiały - w ocenie Emitenta - uzyskanie satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji w oczekiwanym przez Emitenta czasie.

Uwzględniając w swojej działalności dystrybucję, Emitent będzie bazował na podmiocie stowarzyszonym - hurtowni farmaceutycznej THC Pharma S.A. - w której Emitent posiada 50% akcji i głosów. Dystrybucja marihuany medycznej może się odbywać zarówno w oparciu o produkty zarejestrowane w Polsce przez inne podmioty, jak i rejestrację produktu uzyskaną przez Emitenta jako MAH. W tym przypadku produkt może pochodzić zarówno z Unii Europejskiej, jak i spoza niej. Emitent nie wyklucza możliwości dystrybucji poza Polską.

Na początku listopada do THC Pharma S.A. wpłynęła decyzja Głównego Inspektora Farmaceutycznego (GIF) dotycząca udzielenia zezwolenia na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej przez spółkę THC Pharma S.A. W połowie listopada spółka złożyła wniosek o wydanie zezwolenia na obrót hurtowy środkami odurzającymi i substancjami psychotropowymi z grupy I-N obejmującymi także marihuanę medyczną. Zezwolenie na prowadzenie obrotu hurtowego środkami odurzającymi oraz substancjami psychotropowymi, jako rozszerzenie do posiadanej wcześniej zgody, zostało wydane przez GIF z datą 08/02/2024. Zezwolenie to obejmuje także możliwość importu, nabywania oraz sprzedaży marihuany medycznej.

Istotnym elementem, który pojawił się w strategii Emitenta jest uruchomienie własnego zakładu farmaceutycznego, który będzie mógł nadawać standard jakości EU-GMP produktom nie posiadającym takiego statusu. Zakład farmaceutyczny miałby możliwość importu, przetwarzania, prowadzenia usług konfekcjonowania oraz nadawania certyfikatu EU GMP, jak również przeprowadzania badań stabilności. Obecnie analizowane są koszty i kwestie prawne związane z uruchomieniem takiego zakładu, jednakże jest to proces złożony i długotrwały. Zanim do tego dojdzie, konieczny jest partner zewnętrzny oferujący takie usługi. Z tego powodu THC Pharma S.A. nawiązała współpracę dotyczącą produkcji kontraktowej marihuany medycznej przez zakład farmaceutyczny z siedzibą w Portugalii (Zakład). Zakład ten będzie realizował czynności wytwórcze zgodnie z Europejską Dobrą Praktyką Wytwarzania (EU GMP) oraz dokonywał zwolnienia serii, umożliwiając w ten sposób import Produktów przez THC Pharma S.A. w celu wprowadzenia ich na rynek polski. Przy każdym kolejnym zamówieniu podpisywana będzie szczegółowa umowa, oparta o warunki podpisanego przez strony Term Sheet. Następnie THC Pharma S.A. uzyskiwać będzie pozwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego na import kolejnych partii surowca farmaceutycznego jakim jest marihuana medyczna, a następnie zajmie się jego dystrybucją do hurtowni i aptek w Polsce.

W dniu 04.03.2024 Emitent zawarł z EQ1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, umowę na doradztwo przy wprowadzaniu akcji serii I do obrotu na rynku NewConnect, sporządzenie dokumentu informacyjnego oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy przy wprowadzaniu akcji do obrotu na NewConnect w zakresie emisji akcji serii I.

W dniu 14.03.2024 KRS dokonał wpisu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz zmiany statutu Spółki na podstawie uchwały nr 2 i nr 3 z dnia 15.01.2024 roku Walnego Zgromadzenia Spółki, które postanowiło o następujących zmianach statutu Spółki:

1/ dodanie postanowienia §8b w brzmieniu:

"Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego

Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 stycznia 2024 roku, o kwotę 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) w drodze emisji akcji na okaziciela serii I, w celu przyznania praw do objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru."

2/ dodanie postanowienia §8c w brzmieniu:

"Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 stycznia 2024 roku, o kwotę 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) w drodze emisji akcji na okaziciela serii J, w celu przyznania praw do objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru."

W związku z powyższym wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi łącznie 3.500.000,00 zł.

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka otrzymała 1.400.000 zł z tytułu emisji akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego .

Aktualny statut można znaleźć pod tym adresem:

[https://www.hhsa.pl/images/HempHealth-statut-tekst\\_jednolity\\_15-01-2024.pdf](https://www.hhsa.pl/images/HempHealth-statut-tekst_jednolity_15-01-2024.pdf)

W dniu 20.03.2024 Walne Zgromadzenie spółki stowarzyszonej z Emitentem, tj. THC Pharma S.A., podjęło uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, w ramach którego Emitent ma objąć połowę nowowyemitowanych akcji serii B w zamian za wkład w wysokości 750.000,00 zł.

W dniu 27.03.2024 roku Emitent otrzymał 700.000 akcji Cannabis Poland S.A. z siedzibą w Warszawie tytułem zwrotu pożyczki akcji z dnia 19 stycznia 2023 roku. Przedmiotem zwrotu były akcje nowej emisji niewprowadzone do obrotu na rynku NewConnect. Emitent wskazuje, że w okresie trwania pożyczki wartość akcji posiadanych przez Emitenta wzrosła w sposób istotny, a Emitent odnotował dodatkowo zysk z tytułu wynagrodzenia za udzielenie pożyczki.

Dnia 15.04.2024 Emitent opublikował informację na temat stanu stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w załączniku do Uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 roku.

Treść Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect można znaleźć pod tym adresem:

[https://www.hhsa.pl/images/HempHealth-Dobre\\_Praktyki\\_15-04-2024.pdf](https://www.hhsa.pl/images/HempHealth-Dobre_Praktyki_15-04-2024.pdf)

Emitent prowadzi na bieżąco rozmowy z dostawcami i producentami marihuany medycznej z którymi ma podpisane listy intencyjne lub umowy o współpracy. Rozmowy takie są złożone i kompleksowe, a zebranie i dostarczenie pełnego dossier dokumentów oraz przygotowania wniosku do URPL wymaga każdorazowo znacznego zaangażowania czasowego i kosztowego po obydwu stronach: zarówno u Emitenta, jak i u partnera. Emitent liczy jednakże na dokończenie procesów przynajmniej z jednym partnerem, co pozwoli złożyć w najbliższym czasie wniosek o dopuszczenie surowca farmaceutycznego na rynek polski.

W dniu 15.04.2024 r. zarząd spółki THC Pharma S.A. (THC Pharma) złożył w Głównym Inspektoracie Farmaceutycznym (GIF) wnioski o wydanie zezwolenia na import na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej środków odurzających lub substancji psychotropowych obejmujących także marihuanę medyczną. Zgodnie z przepisami, GIF powinien rozpatrzyć wniosek o wydanie zezwolenia na obrót w ciągu 60 dni od dnia otrzymania kompletnego wniosku (bieg terminu rozpatrzenia wniosku ulega każdorazowo zawieszeniu w przypadku konieczności uzupełnienia dokumentów lub złożenia wyjaśnień). Pozwolenie jest ważne przez 3 miesiące od daty jego wystawienia.

Emitent podkreśla, iż otrzymanie pozwolenia nie jest jednoznaczne z przeprowadzeniem samego importu, gdyż będzie do tego potrzebne także potwierdzenie od dostawcy posiadania marihuany medycznej na stanie magazynowym oraz uzyskanie zgody na eksport.

W dniu 22.02.2024 roku Emitent zawarł ze spółką prawa brytyjskiego („Inwestor”), umowę której przedmiotem jest zobowiązanie Inwestora do objęcia i opłacenia 30 000 000 akcji Spółki, emitowanych w ramach instytucji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. W ramach ww. umowy Spółka zobowiązała się względem Inwestora do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do zaoferowania objęcia łącznie 30 000 000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia łącznie 30 000 000 akcji Spółki, emitowanych w zw. z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego. Oferta nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych powinna zostać złożona w terminie 7 dni od dnia złożenia przez uprawnionego Inwestora żądania złożenia takiej oferty, przy czym Inwestor może żądać od Emitenta złożenia jednej lub większej liczby ofert. Objęcie i opłacenie akcji w wykonaniu praw z warrantów powinno nastąpić w terminie nie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia zawarcia ww. umowy. Cena emisyjna akcji do których objęcia uprawniony jest Inwestor, wynosić będzie 90% średniej z minimalnych kursów akcji Spółki z ostatnich 20 dni notowań tych akcji w ASO przed dniem ustalenia ceny w związku z zamiarem objęcia akcji. Na warunkach określonych w Umowie, Inwestor zobowiązuje się wobec Spółki do objęcia i opłacenia akcji Spółki, emitowanych w ramach instytucji kapitału warunkowego, w zamian za kwotę nie niższą niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych). Objęcie i opłacenie akcji powinno nastąpić w terminie 12 (dwanaście) miesięcy od dnia zawarcia Umowy. Spółka zobowiązuje się względem Inwestora, że jeżeli suma wpłat na akcje, o których mowa w §4, przekroczy kwotę 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych), cena emisyjna pozostałych do objęcia akcji, o których mowa w §5, będzie wynosić równowartość wartości nominalnej akcji za każdą poszczególną akcję. Jednocześnie Inwestor zobowiązał się do wpłacenia na rzecz Spółki tytułem objęcia 12.000.000 akcji 3.420.000,00 zł w terminie 7 dni od daty wydania warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 30.04.2024 roku doszło do przydziału warrantów subskrypcyjnych serii B oraz określenia uprawnionych do ich objęcia na podstawie uchwały nr 1/04/2024. Zgodnie z powyższym, w związku z treścią §10b. statutu Spółki, przydzielonych zostało 30 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji na okaziciela Spółki serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru wyemitowanych na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15.01.2024 roku ("Warranty Subskrypcyjne"). Warranty Subskrypcyjne zostały przydzielone jednemu inwestorowi.

W dniu 10/05/2024 Emitent roku zawarł umowę o zachowaniu poufności i wyłączności negocjacji, której przedmiotem jest rozpoczęcie negocjacji zmierzających do nabycia przez Emitenta udziałów reprezentujących 100% kapitału zakładowego spółki, która m.in. zamierza rozpocząć uprawy marihuany medycznej. Kolejnym krokiem będzie podpisanie dokumentu obejmującego kluczowe warunki nabycia udziałów Spółki (Term Sheet), następnie Emitent przystąpi do przeprowadzenia due diligence oraz - w przypadku uzyskania pozytywnej opinii prawników - podpisania umowy inwestycyjnej w ciągu 8 tygodni od zawarcia Umowy.

Ewentualne nabycie udziałów Spółki powinno zbliżyć Emitenta do realizacji swojej strategii polegającej m.in. na produkcji marihuany medycznej.

## **Komentarz zarządu**

Ponieważ w chwili obecnej istnieje stały niedobór marihuany medycznej w polskich aptekach, rozpoczęcie dystrybucji tego surowca farmaceutycznego będzie miało istotny wpływ na zwiększenie przychodów Emitenta.

Wiążący prawnie limit sprzedaży marihuany medycznej dla Polski na rok 2024 wynosi 6.000.000 gram (czyli 6 ton). Wynika to z faktu, iż Polska jest stroną Jednolitej Konwencji w sprawie środków odurzających



z 1961 r. W artykule 19 Konwencji wskazana jest podstawa do ustanawiania limitów ilości środków odurzających w poszczególnych państwach, publikowanych przez Międzynarodową Radę ds. Przeciwdziałania Narkomanii (INCB).

W związku z tym - przy średniej cenie rynkowej wynoszącej w Polsce w granicach 60-65 zł za 1 gram suszu w aptece – wartość sprzedaży marihuany medycznej w tym roku w Polsce wyniesie według szacunków Emitenta 360-390 milionów zł.

Limit ustanowiony na rok bieżący jest dwa razy większy niż w roku poprzednim, co pozwala wnioskować, iż jeżeli rynek legalnej marihuany medycznej będzie rósł co roku o 100%, dzięki skalowaniu biznesu zgodnie ze zweryfikowanym wcześniej modelem, obrana przez Emitenta strategia w długim okresie pozwoli w znaczący sposób zwiększać przychody i zyski.

Opublikowane ostatnio dane pozyskane z Centrum e-Zdrowia, dotyczące statystyk sprzedaży marihuany medycznej na przestrzeni ostatnich kilku lat w Polsce mówią z kolei, że w 2023 roku apteki w Polsce zrealizowały 276 807 recept na marihuanę medyczną, co stanowiłoby w sumie ponad 4,6 tony ziela konopi.

w 2019 roku zrealizowano 2 909 recept na łączną ilość 33 219 g marihuany

w 2020 - 7 137 recept na 94 038 g

w 2021 - 33 147 recept na 427 017 g

w 2022 - 108 847 recept na 1 167 752 g

w 2023 - 276 807 recept na 4 658 759 g.

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

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

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

Obecnie trwają prace rządu niemieckiego nad uszczelnieniem prawa czego celem ma być zapobieżenie jakiegokolwiek działalności komercyjnej przez kluby lub ich członków: ma być wprowadzony brak możliwości zatrudniania stałych pracowników lub korzystania z usług firm zewnętrznych. Z drugiej strony obostrzenia takie znacznie utrudnią codzienne funkcjonowanie tych organizacji.

O dostępie do marihuany rekreacyjnej mówi się także coraz częściej w Czechach, gdzie według niektórych szacunków legalna i regulowana sprzedaż marihuany rekreacyjnej może wygenerować 2 miliardy CZK (348 milionów PLN) rocznie.

Należy podkreślić, iż rynek polski ma szansę być czterokrotnie większy niż czeski.

Kolejna ciekawa informacja – już z maja - pochodzi z USA: administracja prezydenta ogłosiła zamiar przeklasyfikowania marihuany do kategorii mniej niebezpiecznych narkotyków, co jest uważane za historyczne przewartościowanie amerykańskiej polityki narkotykowej. Od dekad marihuana jest klasyfikowana jako narkotyk, co oznacza, że jest uważana za substancję bez akceptowalnych zastosowań medycznych i o wysokim potencjale nadużyć. Propozycja przewiduje możliwość stosowania medycznych konopi i przyznaje, że mają one mniejszy potencjał nadużyć niż wcześniej uważano, jednakże nie przewiduje legalizacji marihuany do użytku rekreacyjnego na poziomie federalnym. Mimo wszystko decyzja taka może zmienić oblicze całego amerykańskiego systemu prawnego oraz stworzyć nowe możliwości dla badań medycznych i rozwoju gospodarczego w sektorze konopi zawierających ponad 0,2% THC.

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

### **Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta**

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

### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

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

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

### **W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych**

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

### **W zakresie ewidencji środków trwałych**

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

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

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

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

### **W zakresie ewidencji środków trwałych w budowie**

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. w uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

### **Leasing finansowy**

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

### **W zakresie inwestycji długoterminowych**

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

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje obejmują aktywa o planowanym czasie posiadania poniżej roku kupione w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, w inne aktywa finansowe nie użytkowane i posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

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

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

### **Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych**

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

### **Trwała utrata wartości**

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

### **W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

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

### **W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych**

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

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

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

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

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

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

### **W zakresie ewidencji należności**

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

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

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

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

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

### **W zakresie ewidencji środków pieniężnych**

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

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

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

### **Koszty prac rozwojowych**

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

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

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

### **W zakresie kapitałów (funduszy) własnych**

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

### **W zakresie kapitałów (funduszy) własnych**

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

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

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

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

### **W zakresie rezerw**

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

Rezerwy tworzone są .in.. na poniższe tytuły:

- a) skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego.

### **W zakresie ewidencji zobowiązań**

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

finansowe, które wycenia się według wartości godziwej.

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

Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

### **W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach**

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

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

### **Przychody i koszty**

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

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

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

### **W zakresie ewidencji przychodów**

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

### **W zakresie ewidencji kosztów**

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- a) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn;
- b) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi;
- c) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi;
- d) straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

### **W zakresie opodatkowania**

Wynik brutto korygują:

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

### **W zakresie podatku dochodowego odroczonego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

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

### **Różnice kursowe**

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

## Instrumenty finansowe

### Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 277). Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej notcie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe. Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

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

### Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

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

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

### Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

### Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji także w obrocie wtórnym.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

**Przekwalifikowania aktywów finansowych**

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

**Zobowiązania finansowe**

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

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz.

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

Nie dotyczy.

**Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

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

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

Na koniec minionego kwartału Emitent nie tworzył grupy kapitałowej.

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

**Struktura kapitału zakładowego**

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

Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
A	2 000 000	2,77%	2,77%
B	1 000 000	1,38%	1,38%
C	9 000 000	12,45%	12,45%
D	4 000 000	5,53%	5,53%
E	10 000 000	13,83%	13,83%
F1	7 850 000	10,86%	10,86%
F2	2 500 000	3,46%	3,46%
G	2 870 000	3,97%	3,97%
H	33 092 839	45,76%	45,76%
<b>RAZEM</b>	<b>72 312 839</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>



**Struktura akcjonariatu**

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
1.	Free float	72.312.839	100%	100%
<b>Razem</b>		<b>72.312.839</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

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

## Sprawozdanie finansowe

	AKTYWA	31.03.2024	31.03.2023
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>150 352,37</b>	<b>189 574,73</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>150 352,37</b>	<b>189 574,73</b>
<b>1.</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>150 352,37</b>	<b>189 574,73</b>
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	150 352,37	189 574,73
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	w tym Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>c) w pozostałych jednostkach</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 827 694,83</b>	<b>3 799 380,12</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>75 329,81</b>	<b>236 108,49</b>
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	75 329,81	236 108,49
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>66 821,74</b>	<b>104 093,62</b>
<b>1.</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>66 821,74</b>	<b>104 093,62</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	29 561,57	35 549,61
	do 12 miesięcy	29 561,57	35 549,61
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	37 260,17	68 544,01
c)	inne	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>4 685 543,28</b>	<b>3 459 178,01</b>
<b>1.</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>4 685 543,28</b>	<b>3 459 178,01</b>
a)	w jednostkach powiązanych	57 002,00	2,00
	udziały lub akcje	2,00	2,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	57 000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	2 842 436,80	2 344 208,00
	udziały lub akcje	1 167 436,80	1 009 708,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 675 000,00	1 334 500,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 786 104,48	1 114 968,01
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 786 104,48	1 114 968,01
	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 978 047,20</b>	<b>3 988 954,85</b>

PASywa		31.03.2024	31.03.2023
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 943 509,60</b>	<b>3 757 231,44</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>7 231 283,90</b>	<b>7 231 283,90</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>3 208 507,58</b>	<b>1 808 507,58</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart. emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	808 507,58	808 507,58
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-5 619 108,32</b>	<b>-4 712 898,28</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>122 826,44</b>	<b>-569 661,76</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>34 537,60</b>	<b>231 723,41</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1.</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1.</b>	<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>34 537,60</b>	<b>231 723,41</b>
<b>1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>34 537,60</b>	<b>231 723,41</b>
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30 051,61	116 144,01
	do 12 miesięcy	30 051,61	116 144,01
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	111 111,11
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 485,99	3 838,29
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	0,00	630,00
<b>4.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1.</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 978 047,20</b>	<b>3 988 954,85</b>

Rachunek zysków i strat		01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>36 753,45</b>	<b>32 517,07</b>
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 866,50	25 421,33
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 886,95	7 095,74
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>309 402,12</b>	<b>359 140,00</b>
I.	Amortyzacja	9 805,59	6 537,06
II.	Zużycie materiałów i energii	7 624,38	25 029,52
III.	Usługi obce	213 274,48	234 905,06
IV.	Podatki i opłaty,	1 182,36	6 824,43
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	63 067,87	65 899,68
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	2 152,44	2 947,84
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	55,00	11 201,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 240,00	5 795,41
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-272 648,67</b>	<b>-326 622,93</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	0,03	0,00
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,03</b>	<b>36 462,89</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,03	36 462,89
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-272 648,67</b>	<b>-363 085,82</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>395 475,11</b>	<b>21 706,20</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki	12 000,00	21 706,20
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1 332,74	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	382 141,18	0,00
V.	Inne	1,19	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>228 282,14</b>
I.	Odsetki, w tym:	0,00	413,24
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	227 864,22
	w tym: udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	4,68
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ( F +G-H)</b>	<b>122 826,44</b>	<b>-569 661,76</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO (I-J-K)</b>	<b>122 826,44</b>	<b>-569 661,76</b>

L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
<b>A</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I.	Wynik finansowy netto	122 826,44	-569 661,76
<b>II.</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-361 127,36</b>	<b>244 979,23</b>
	1. amortyzacja	9 805,59	6 537,06
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-12 000,00	0,00
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-382 141,20	413,24
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	12 557,55	-19 315,49
	7. Zmiana stanu należności	10 782,98	208 771,97
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	-132,28	48 572,45
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00
	10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)</b>	<b>-238 300,92</b>	<b>-324 682,53</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>32 000,00</b>	<b>0,00</b>
	1.Zbycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart.niem.i prawne	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych w tym:	12 000,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	12 000,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	12 000,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	20 000,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>57 000,00</b>	<b>853 980,59</b>
	1. Nabycie wartości niem.at.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	196 111,79
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater.i prawne	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	57 000,00	657 868,80
	a) w jednostkach powiązanych	57 000,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	657 868,80
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	657 868,80
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-25 000,00</b>	<b>-853 980,59</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I.</b>	<b>I.Wpływy</b>	<b>1 400 000,00</b>	<b>0,00</b>
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	1 400 000,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>25 413,24</b>
	1. Nabycie udziałów	0,00	0,00
	2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	25 000,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	7. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
	8. Odsetki	0,00	413,24
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)</b>	<b>1 400 000,00</b>	<b>-25 413,24</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>1 136 699,08</b>	<b>-1 204 076,36</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 136 699,08</b>	<b>-1 204 076,36</b>
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>649 405,40</b>	<b>2 319 044,37</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym</b>	<b>1 786 104,48</b>	<b>1 114 968,01</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
I	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>3 420 683,16</b>	<b>4 326 893,20</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 420 683,16	4 326 893,20
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	7 231 283,90	7 231 283,90
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a. zwiększenia (rejestracja w KRS)	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
<b>1.2</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>7 231 283,90</b>	<b>7 231 283,90</b>
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	1 808 507,58	1 808 507,58
2.1	zmiany kapitału zapasowego	1 400 000,00	0,00
	a) zwiększenia	1 400 000,00	0,00
	emisja akcji serii	1 400 000,00	0,00
	podział zysku	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
	- rejestracja w KRS kapitału minus koszty emisji	0,00	0,00
<b>2.2</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>3 208 507,58</b>	<b>1 808 507,58</b>
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
<b>3.2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a. zwiększenia (kapitał wpłacony nie zarejestrowany)	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
<b>4.2</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-4 712 898,28	-1 801 731,88
5.1	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 712 898,28	-1 801 731,88
	a. zwiększenia	-906 210,04	-2 911 166,40
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
<b>5.2</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-5 619 108,32</b>	<b>-4 712 898,28</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>122 826,44</b>	<b>-569 661,76</b>
	a. zysk netto	122 826,44	0,00
	b. strata	0,00	-569 661,76
II	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>4 943 509,60</b>	<b>3 757 231,44</b>
	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b>	<b>4 943 509,60</b>	<b>3 757 231,44</b>
III	<b>(POKRYCIA STRATY)</b>		