

GRUPA KAPITAŁOWA

COSMA S.A.

**Skonsolidowany
raport okresowy
za I kwartał 2025 r.**

(za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.)

Data publikacji 14.05.2025



Agenda

1.	List Zarządu.....	3
2.	Podstawowe dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej.....	4
3.	Podstawowy przedmiot działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej	4
4.	Kapitał zakładowy Emitenta.....	7
5.	Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta	7
a)	Zarząd.....	7
b)	Rada Nadzorcza i jej komitety	8
	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	8
6.	Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.....	11
	<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej (wariant porównawczy) (w zł).....</i>	<i>14</i>
	<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (metoda pośrednia) (w zł).....</i>	<i>16</i>
	<i>Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej (w zł).....</i>	<i>18</i>
7.	Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta	20
	<i>Tabela: Jednostkowy bilans Emitenta (w zł).....</i>	<i>20</i>
	<i>Tabela: Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy) (w zł).....</i>	<i>23</i>
	<i>Tabela: Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia) (w zł).....</i>	<i>25</i>
	<i>Tabela: Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w zł).....</i>	<i>27</i>
8.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	28
9.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	37
10.	Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	39
11.	W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	40
12.	Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności	40
13.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	40
	<i>Tabela: Struktura akcjonariatu.....</i>	<i>40</i>
14.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Spółce i Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełne etaty	41
15.	Podsumowanie i oświadczenie Zarządu Emitenta	41

1. List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

W pierwszym kwartale 2025 roku grupa kapitałowa skupiła się na działaniach sprzedażowych w grupie produktów Rx. W marcu br. przeprowadzono kolejny import surowców farmaceutycznych - Cannabis Flos Cosma 20% THC (Gorilla Girl / Balasa) oraz Cannabis Flos Cosma 21% THC (Blue Monkey). Dystrybucja produktów jest prowadzona przez cztery hurtownie, które docierają do wszystkich aptek na terenie kraju. Są to: Interfarmed Cannabis (spółka zależna Cosma S.A.), Modum Pharma, Medi&More oraz Neuca. Hurtownia z naszej grupy jest odpowiedzialna za pozyskiwanie pozwoleń importowych oraz zaopatrzenie pozostałych hurtowni. Zespół handlowy Cosma współpracuje operacyjnie ze wszystkimi hurtowniami, aby zapewnić stałą dostępność produktów w aptekach. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego - w maju br. - został przeprowadzony kolejny import surowca, do końca kwartału br. przewidujemy powtórzenie procesu.

Zespół Cosma pracuje intensywnie nad opracowaniem kolejnych dossier rejestracyjnych w porozumieniu z dotychczasowymi partnerami. Na poziomie operacyjnym doszło do nawiązania relacji z kolejnymi partnerami - zarówno w obszarze produkcji GACP, jak i produkcji GMP. Przed URPL toczą się dwa postępowania rejestracyjne, a kolejne aplikacje planowane są do złożenia w II kwartale br. Spółka pracuje nad rozwojem szerokiego portfolio produktowego - tak Rx, jak i OTC. Bieżące wyniki prezentują efekty działalności sprzedażowej w obszarze OTC przez cały kwartał, a także Rx od momentu zaimportowania towar w trzeciej dekadzie marca br.

Zapraszamy do lektury raportu kwartalnego oraz do obserwowania raportów bieżących publikowanych przez Spółkę. Jednocześnie zachęcamy do obserwowania naszego profilu na [Cosma S.A. | LinkedIn](#) oraz popularyzacji wiedzy na temat działalności Spółki.

Z poważaniem

Prezes Zarządu
Przemysław Lahuta

Wiceprezes Zarządu
Piotr Stępniewski

2. Podstawowe dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej

Firma:	COSMA S.A. (dawniej Cosma Group S.A.)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Europejski 1 p. 40, 00-844 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 350 70 98
Adres e-mail:	ir@cosma.pl
Strona internetowa:	www.cosma.pl
NIP:	9522137211
REGON:	361597490
KRS:	0000559284

Zmiana profilu działalności Spółki nastąpiła na podstawie podpisanego 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.

W lipcu 2024 r. akcjonariusz Spółki Canna Hemp Lab Sp. z o.o., w zamian za wkład niepieniężny, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa przeznaczonej do prowadzenia działalności w zakresie produkcji oraz dystrybucji suplementów diety, żywności, pasz dla zwierząt oraz kosmetyków, objął emisję akcji serii J w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, w wyniku czego Spółka jest obecnie podmiotem zależnym od Canna Hemp Lab Sp. z o.o.

Ponadto w 2024 roku Spółka nabyła po 100% udziałów w spółkach: Interfarmed Cannabis Sp. z o.o. oraz Goldgreen Sp. z o.o. i tym samym powstała Grupa Kapitałowa, ze Spółką jako podmiotem dominującym.

3. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej Cosma skupia się na produkcji oraz sprzedaży suplementów diety i kosmetyków opartych na naturalnych składnikach, przy czym ich bazą wyjściową są konopie.

Celem przy tworzeniu formułacji, a następnie wykonywaniu produkcji jest to, aby każdy produkt końcowy był odpowiedzią na określony problem, z którym mierzą się jego odbiorcy. Stąd oprócz podziału na linie produktowe, można wyszczególnić również grupy

produktów z podziałem na funkcjonalność: m.in. na problemy ze snem, na stres i napięcie, na wzmocnienie układu immunologicznego, z przeznaczeniem dla diabetyków i wiele innych.

Spółka posiada 3 marki własne (Cosma i Full Spectrum, oferujące szeroką gamę produktów dla ludzi oraz Green Paw, zorientowaną na rynek zoologiczny), jednak współpracuje również z podmiotami zewnętrznymi w zakresie produkcji na zasadach white label oraz private label. Posiadając własny zakład produkcyjny, wieloletnie doświadczenie oraz wykwalifikowany zespół specjalistów, spółka może pozwolić sobie na realizację unikatowych receptur tworzonych na zlecenie innych przedsiębiorstw, co z powodzeniem czyni.

W portfolio Spółki dotychczas dominowały samodzielnie suplementy diety i kosmetyki. Wraz z pozyskaniem decyzji Prezesa URPL w zakresie dopuszczenia do obrotu surowców farmaceutycznych z grupy I-N portfolio zostało uzupełnione o surowce farmaceutyczne do wytwarzania leków recepturowych.

Cosma S.A. stawia na dywersyfikację kanałów sprzedaży, idąc dwutorowo: prowadząc zarówno sprzedaż stacjonarną realizowaną za pośrednictwem handlowców na terenie całej Polski, jak i realizując sprzedaż w sieci (własne sklepy internetowe oraz zewnętrzne marketplace'y).

Poniżej zestawienie marek własnych należących do Grupy Cosma S.A. wraz z przykładami oferowanych produktów:



FULL SPECTRUM



green paw



4. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 31 marca 2025 r. wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 14 828 834,40 zł i dzieli się na 148.288.344 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1.600.000	1,08%	1.600.000	1,08%
Seria B	1.410.000	0,95%	1.410.000	0,95%
Seria C	120.000	0,08%	120.000	0,08%
Seria D	120.000	0,08%	120.000	0,08%
Seria E	1.250.000	0,84%	1.250.000	0,84%
Seria F	150.000	0,10%	150.000	0,10%
Seria G	250.000	0,17%	250.000	0,17%
Seria H	44.799.620	30,21%	44.799.620	30,21%
Seria I	59.639.544	40,22%	59.639.544	40,22%
Seria J	36.238.292	24,44%	36.238.292	24,44%
Seria K	2.710.888	1,83%	2.710.888	1,83%
Suma	148.288.344	100,00 %	148.288.344	100,00 %

5. Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie organów Spółki

a) Zarząd

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	
Przemysław Lahuta	Prezes Zarządu
Piotr Stępniewski	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Górski	Wiceprezes Zarządu

b) Rada Nadzorcza i jej komitety

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz 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
Piotr Krupa	Członek Rady Nadzorczej
Jędrzej Szcześniak	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Zamojski	Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje stały Komitet Rady Nadzorczej ds. nadzoru nad sprzedażą i marketingiem oraz identyfikacją wizualną marek należących do Spółki („Komitet”), ustanowiony Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/11/2024 z dnia 14 listopada 2024 r., który będzie działał do końca trwającej od 24.01.2023 r. trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej.

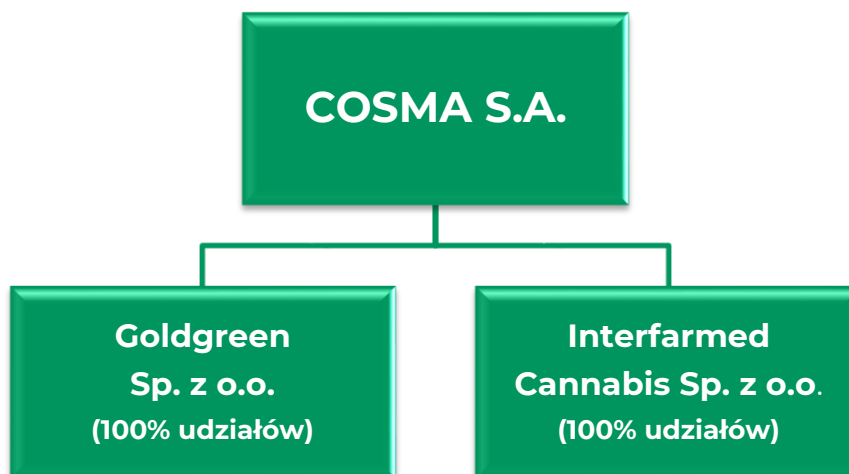
W skład Komitetu wchodzi dwóch członków Rady Nadzorczej tj.: Pan Łukasz Kręski – pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu oraz Pan Mateusz Kowalski – Członek Komitetu.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

W dniu 8 lipca 2024 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach emisji 36.238.292 akcji na okaziciela serii J, która skierowana była do akcjonariusza Spółki, Canna Hemp Lab Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CHL"), w zamian za wkład niepieniężny, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa CHL (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.

Przeniesienie ZCP nastąpiło w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, w ramach uchwały nr 4/05/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 maja 2024 r., przy wartości ZCP ustalonej na kwotę 7.247.658,56 zł.

Na dzień bilansowy CHL posiada 57,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 57,25% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wobec czego Cosma S.A. jest podmiotem zależnym Canna Hemp Lab Sp. z o.o.



Na dzień 31 marca 2025 r. Spółka posiada dwie jednostki zależne:

1) Interfarmed Cannabis Sp. z o.o.

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 Sp. 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 w dniu 3 lipca 2024 r. nabyła dodatkowe 200 udziałów IFM, objętych uprzednio przez Sprzedającego. Łączna cena nabycia udziałów IFM wynosiła 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.

Rolą IFM w Grupie jest dystrybucja produktów, surowców farmaceutycznych i preparatów z konopi indyjskich do aptek, zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	INTERFARMED CANNABIS SP. Z O.O.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Mszczonów
Adres:	ul. Fabryczna 6/10, 96-320 Mszczonów
NIP:	8381845619
REGON:	146413230
KRS:	0000441551
Kapitał zakładowy:	510 000,00 zł
Posiadane udziały:	100 %

2) Goldgreen Sp. z o.o.

W dniu 17 lipca 2024 r. Spółka zawarła z pięcioma osobami fizycznymi oraz dwoma osobami prawnymi (dalej: "Sprzedający") umowę nabycia 8.787 udziałów Goldgreen Sp. z o.o. z siedzibą w Magnuszewie (dalej: "Goldgreen"), stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Goldgreen, za łączną kwotę 542.157,90 zł.

Nabycie udziałów Goldgreen stanowiło istotny element rozwoju Spółki, z uwagi na fakt, że Goldgreen jest właścicielem sprzętu ruchomego użytkowanego przez Spółkę, tj. systemu ekstrakcji, systemu oczyszczania ekstraktów, chromatografu HPLC oraz osprzętu wspierającego procesy produkcyjne i magazynowe Spółki.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	GOLDGREEN SP. Z O.O.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Magnuszew
Adres:	ul. Bohaterów Września 6, 26-910 Magnuszew
NIP:	7972059177
REGON:	365931856
KRS:	0000649038
Kapitał zakładowy:	439 350,00 zł
Posiadane udziały:	100 %

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka nie posiadała jednostek współzależnych ani stowarzyszonych.

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające (w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi oraz cyframi arabskimi):

- bilans,
- rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wszystkie dane finansowe zawierają wartości porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego.

Z uwagi na powstanie w II kwartale 2024 r. Grupy Kapitałowej Cosma S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Cosma S.A., w niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne są danymi jednostkowymi Cosma S.A.

W drugim i trzecim kwartale 2024 roku Emitent nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 pkt 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), tj. z uwagi na nieistotność danych finansowych podmiotów zależnych, wynikającą ze znikomego stopnia prowadzenia działalności, która wynikała z oczekiwania na otrzymanie pozwoleń na obrót marihuaną medyczną.

Tabela: Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w zł).

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	16 870 663,00	53 688 318,22
I. Wartości niematerialne i prawne	14 905 544,81	53 201 011,52
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	14 148 321,35	53 031 944,87
3. Inne wartości niematerialne i prawne	757 223,46	119 066,65
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	50 000,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 654 481,38	458 773,19
1. Środki trwałe	1 616 635,96	246 687,07
2. Środki trwałe w budowie	37 845,42	212 086,12
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	24 000,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	24 000,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	286 636,81	28 533,51
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 636,81	28 533,51
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	240 000,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	8 866 263,29	5 014 245,21
I. Zapasy	4 837 391,17	2 562 375,88
1. Materiały	267 544,83	231 630,89
2. Półprodukty i produkty w toku	769 881,99	545 393,69
3. Produkty gotowe	516 130,80	298 450,25
4. Towary	1 570 832,37	87 622,13
5. Zaliczki na dostawy i usługi	1 713 001,18	1 399 278,92
II. Należności krótkoterminowe	3 803 429,90	1 497 614,54
1. Należności od jednostek powiązanych	70 929,51	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	3 732 500,39	1 497 614,54
III. Inwestycje krótkoterminowe	101 869,16	890 487,38
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	101 869,16	890 487,38
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	123 573,06	63 767,41
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	25 736 926,29	58 702 563,43

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	13 621 278,14	55 710 725,76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 828 834,40	10 933 916,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	25 906 153,08	65 228 772,88
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-24 925 036,35	-15 798 529,68
VII. Zysk (strata) netto	-2 188 672,99	-4 653 433,84
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 115 648,15	2 991 837,67
I. Rezerwy na zobowiązania	157 625,98	0,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	157 625,98	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 919 835,17	411 508,08
1. Wobec jednostek powiązanych	2 486 577,09	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	433 258,08	411 508,08
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 948 505,70	2 580 329,59
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	142 654,25	142 654,25
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jed. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	8 805 851,45	2 437 675,34
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00

IV. Rozliczenia międzyokresowe	89 681,30	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	89 681,30	0,00
PASYWA RAZEM	25 736 926,29	58 702 563,43

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej (wariant porównawczy) (w zł).

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 931 471,95	1 195 997,57
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody ze sprzedaży produktów	740 665,87	1 195 997,57
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 190 806,08	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	4 292 310,20	2 503 747,54
I. Amortyzacja	276 328,54	18 291,21
II. Zużycie materiałów i energii	185 680,26	151 444,75
III. Usługi obce	954 800,78	525 507,58
IV. Podatki i opłaty	7 201,55	20 025,51
V. Wynagrodzenia	1 481 161,48	1 156 318,01
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	220 522,25	152 722,03
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	92 029,88	49 281,70
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 074 585,46	430 156,75
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 360 838,25	-1 307 749,97
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,39	16 088,21
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	0,39	16 088,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	872 815,29	3 360 397,64

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
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	872 815,29	3 360 397,64
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-2 233 653,15	-4 652 059,40
G. Przychody finansowe	38 258,24	3 567,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
a) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	1 148,46	3 567,12
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	37 109,78	0,00
H. Koszty finansowe	0,00	4 941,56
I. Odsetki, w tym:	0,00	645,80
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	4 295,76
I. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-2 195 394,91	-4 653 433,84
K. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostk. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	-2 195 394,91	-4 653 433,84
O. Podatek dochodowy	-6 721,92	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	-2 188 672,99	-4 653 433,84

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (metoda pośrednia) (w zł).

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 188 672,99	-4 653 433,84
II. Korekty razem	1 209 220,25	2 826 726,88
1. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	276 328,54	18 291,21
4. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
5. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-37 109,78	4 295,76
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	738,16	-2 921,32
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
9. Zmiana stanu rezerw	157 625,98	-114 431,12
10. Zmiana stanu zapasów	-1 812 324,16	-1 235 750,11
11. Zmiana stanu należności	-1 316 822,24	-410 966,78
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 992 806,23	1 267 959,45
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 213,03	-31 622,31
14. Inne korekty	955 190,55	3 331 872,10

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-979 452,74	-1 826 706,96
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	18 800,00
1. Zbycie wart. niem. i praw. i rzecz. akt. trwałe	0,00	18 800,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	100 879,56	57 857,63
1. Nabycie wart. niem. i praw. i rzecz. akt. trwałe	100 879,56	47 000,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	10 857,63
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-100 879,56	-39 057,63
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	0,00	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
II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 080 332,30	-1 865 764,59
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 080 332,30	-1 865 764,59
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 182 201,46	2 756 251,97
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	101 869,16	890 487,38
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej (w zł).

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	31 828 385,45	60 364 159,60
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	31 828 385,45	60 364 159,60
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 828 834,40	10 933 916,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 828 834,40	10 933 916,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	25 906 153,08	65 228 772,88
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	25 906 153,08	65 228 772,88
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 116 766,04	-3 671 723,61
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 116 766,04	-3 671 723,61
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 116 766,04	-3 671 723,61
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-24 925 036,35	-15 798 529,68
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-24 925 036,35	-15 798 529,68
6. Wynik netto	-2 188 672,99	-4 653 433,84
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 621 278,14	55 710 725,76
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. prop. podziału zysku (pokrycia straty)	13 621 278,14	55 710 725,76

Źródło: Emitent

7. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabela: Jednostkowy bilans Emitenta (w zł).

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	16 189 994,80	53 688 318,22
I. Wartości niematerialne i prawne	14 905 544,81	53 201 011,52
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	14 148 321,35	53 031 944,87
3. Inne wartości niematerialne i prawne	757 223,46	119 066,65
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	50 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	639 134,42	458 773,19
1. Środki trwałe	601 289,00	246 687,07
2. Środki trwałe w budowie	37 845,42	212 086,12
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	598 678,76	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	598 678,76	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46 636,81	28 533,51
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 636,81	28 533,51
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	8 097 838,99	5 014 245,21
I. Zapasy	3 812 782,59	2 562 375,88
1. Materiały	267 544,83	231 630,89
2. Półprodukty i produkty w toku	769 881,99	545 393,69

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024
3. Produkty gotowe	516 130,80	298 450,25
4. Towary	546 223,79	87 622,13
5. Zaliczki na dostawy i usługi	1 713 001,18	1 399 278,92
II. Należności krótkoterminowe	4 086 686,17	1 497 614,54
1. Należności od jednostek powiązanych	997 777,87	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	3 088 908,30	1 497 614,54
III. Inwestycje krótkoterminowe	85 531,57	890 487,38
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	85 531,57	890 487,38
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	112 838,66	63 767,41
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	24 287 833,79	58 702 563,43

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	13 737 528,42	55 710 725,76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 828 834,40	10 933 916,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	25 906 153,08	65 228 772,88
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-24 472 126,04	-15 798 529,68
VI. Zysk (strata) netto	-2 525 333,02	-4 653 433,84
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot.	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 550 305,37	2 991 837,67
I. Rezerwy na zobowiązania	157 625,98	0,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	157 625,98	0,00

II. Zobowiązania długoterminowe	2 916 835,17	411 508,08
1. Wobec jednostek powiązanych	2 486 577,09	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	430 258,08	411 508,08
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 446 162,92	2 580 329,59
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	142 654,25	142 654,25
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jed. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 303 508,67	2 437 675,34
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	29 681,30	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	29 681,30	0,00
PASYWA RAZEM	24 287 833,79	58 702 563,43

Źródło: Emitent

**Tabela: Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)
(w zł).**

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 019 955,87	1 195 997,57
I. Przychody ze sprzedaży produktów	740 665,87	1 195 997,57
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 279 290,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	3 717 043,85	2 503 747,54
I. Amortyzacja	276 328,54	18 291,21
II. Zużycie materiałów i energii	176 987,81	151 444,75
III. Usługi obce	795 879,34	525 507,58
IV. Podatki i opłaty	3 218,09	20 025,51
V. Wynagrodzenia	1 405 670,34	1 156 318,01
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	209 452,19	152 722,03
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	92 029,88	49 281,70
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	757 477,66	430 156,75
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 697 087,98	-1 307 749,97
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,39	16 088,21
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	0,39	16 088,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	872 815,29	3 360 397,64
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	872 815,29	3 360 397,64
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-2 569 902,88	-4 652 059,40

G. Przychody finansowe	37 847,94	3 567,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	738,16	3 567,12
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	37 109,78	0,00
H. Koszty finansowe	0,00	4 941,56
I. Odsetki	0,00	645,80
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	4 295,76
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-2 532 054,94	-4 653 433,84
J. Podatek dochodowy	-6 721,92	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-2 525 333,02	-4 653 433,84

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 525 333,02	-4 653 433,84
II. Korekty razem	1 753 454,77	2 826 726,88
1. Amortyzacja	276 328,54	18 291,21
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-37 109,78	4 295,76
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	738,16	-2 921,32
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	157 625,98	-114 431,12
6. Zmiana stanu zapasów	-787 715,58	-1 235 750,11
7. Zmiana stanu należności	-989 859,45	-410 966,78
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 372 877,23	1 267 959,45
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 213,03	-31 622,31
10. Inne korekty	767 782,70	3 331 872,10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-771 878,25	-1 826 706,96
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	18 800,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	18 800,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	37 845,42	57 857,63
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37 845,42	47 000,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	10 857,63
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-37 845,42	-39 057,63

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	532 276,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	532 276,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	532 276,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-277 447,67	-1 865 764,59
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-277 447,67	-1 865 764,59
F. Środki pieniężne na początek okresu	362 979,24	2 756 251,97
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	85 531,57	890 487,38

Źródło: Emitent

Tabela: Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w zł).

Wyszczególnienie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	31 223 147,01	60 364 159,60
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	31 223 147,01	60 364 159,60
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 828 834,40	10 933 916,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 828 834,40	10 933 916,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	25 906 153,08	65 228 772,88
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	25 906 153,08	65 228 772,88
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 116 766,04	-3 671 723,61
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 116 766,04	-3 671 723,61
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 116 766,04	-3 671 723,61

5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-24 472 126,04	-15 798 529,68
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-24 472 126,04	-15 798 529,68
6. Wynik netto	-2 525 333,02	-4 653 433,84
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 737 528,42	55 710 725,76
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 737 528,42	55 710 725,76

Źródło: Emitent

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

I. Postanowienia Wstępne

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wynik finansowy jednostki obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Podstawy prawne:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz. U. z 2024 r. poz. 1863.).
2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości Grupa stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w Grupie powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

II. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego

Ustala się, że rokiem obrotowym w Grupie będzie okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia każdego roku, a okresami sprawozdawczymi będą poszczególne kwartały roku obrotowego.

III. Informacje podstawowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
2. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, ew. informację dodatkową.
4. Jednostka sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
5. Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
6. W sprawozdaniu finansowym przedsiębiorstwo wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
7. Wynik finansowy Grupy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
8. Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Grupy 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.
2. Przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.
3. Koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

IV. Inwentaryzację rzeczowych składników majątku Grupa przeprowadza: środki trwałe – raz na 4 lata. Pozostałe składniki majątku Grupa inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

1. Do działalności operacyjnej Grupy zalicza się transakcje i zdarzenia zaistniałe w działalności operacyjnej i zgrupowane do odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie zsumowane do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.

2. Do działalności inwestycyjnej Grupy zalicza się zbycie i nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników majątku trwałego.
3. Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku netto.

- V. Wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- VI. Zasady amortyzacji** wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco: dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.
- VII. Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. 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.
- VIII. Inwestycje długoterminowe** Grupa wycenia wg przepisów ustawy o rachunkowości. Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z

tytułu trwałej utraty wartości. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji Grupa wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

IX. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według:

1. Ceny (wartości) rynkowej albo
2. Ceny nabycia albo
3. Skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności,
4. Krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny powszechnie uznany sposób określania wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się 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 (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

X. Zapasy ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

1. materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
2. towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
3. materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
4. półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
5. wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia,
6. rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO,
7. odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

XI. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się do 100% wartości należności). Grupa nie nalicza

odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty. Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę 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.

XII. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

1. kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
2. średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury,
3. wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

1. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
2. składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

XIII. Rozliczenia międzyokresowe kosztów podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych i rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

XIV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

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

lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

- XVI. Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy wycenia się wg kwoty będącej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.
- XVII. Wartość podatkowa aktywów** jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.
- XVIII. Wartością podatkową pasywów** jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.
- XIX. 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 zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
- XX. 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.
- XXI. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

XXII. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje: część bieżącą i część odroczoną. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

XXIII. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Na podstawie postanowień art. 10 ust. 1 pkt 3b oraz art. 13 i 17 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ustala się wykaz ksiąg rachunkowych, które powinny być prowadzone zgodnie z postanowieniami ustawy, a w szczególności art. 11, 12, 14, 15, 16, 18 i 19 UoR.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe we własnym zakresie, księgi przechowywane są w biurze w Warszawie plac Europejski 1 p. 40. Księgi handlowe prowadzone są w programie WAPRO FAKIR natomiast magazyn prowadzony jest w programie WAPRO MAG.

Dziennik i konta księgi głównej są prowadzone według poszczególnych rejestrów stanowiących ewidencję syntetyczną z wyodrębnieniem zbiorów podlegających ewidencji księgowej przy użyciu komputerów, ujmowanych równocześnie w zbiorach stanowiących pomocnicze księgi rachunkowe. Program zabezpiecza powiązania poszczególnych rejestrów w jedną całość odzwierciedlającą dziennik i księgę główną. Ewidencja księgowa na kontach księgi głównej we wszystkich przypadkach spełnia wymogi zasady podwójnego księgowania.

Dziennik i księga główna zestawione zbiorczo spełniają wymogi ustawy o rachunkowości w sprawie obowiązku chronologicznego i systematycznego prowadzenia ewidencji księgowej oraz sumowania operacji gospodarczych w ciągu miesiąca i na koniec miesiąca – przez zestawienie dzienników i ksiąg głównych - częściowych w jedną całość, odzwierciedlającą obroty i salda za ostatni okres sprawozdawczy oraz od początku roku obrotowego, z uwzględnieniem sald początkowych (z bilansu otwarcia).

Program finansowo-księgowy WAPRO FAKIR jest podstawowym programem służącym do prowadzenia ksiąg rachunkowych Grupy. Główną składową całego systemu jest księga główna, obejmująca zapisami wartościowymi wszystkie operacje gospodarcze i wszystkie składniki majątku przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym. W module tym prowadzone są dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych, jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym. Stopień rozbudowy kont syntetycznych tej księgi na konta analityczne zależy tylko od potrzeb jednostki. Każdy zapis do systemu wprowadza się tylko raz, w postaci najbardziej szczegółowej i na najniższy poziom rozwinięcia danego konta syntetycznego.

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku

księgowania ze wskazaniem dekretacji kont WN i MA. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont, a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność wybieranego konta kontrahenta, wprowadzając automatycznie na ekran opisy konta z katalogu. System umożliwia automatyczne zestawianie Rejestrów VAT na podstawie faktur zakupu i sprzedaży, uzgodnionych z zapisami ewidencji księgowej i specyfikacją uzasadnionych różnic. System nie pozwala dopisać do katalogu konta lub kontrahenta z numerem już istniejącym. System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

Program finansowo-księgowy WAPRO FAKIR stanowi główną część systemu przetwarzania danych. W systemie tym prowadzone są:

- 1) dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym,
- 2) księgi pomocnicze:
 - a) środki trwałe,
 - b) rozrachunki z odbiorcami i dostawcami według kontrahentów,
 - c) ewidencja szczegółowa dla potrzeb podatku Vat
 - d) ewidencja szczegółowa kosztów operacyjnych

Komputerowe wydruki danych spełniają wymagania określone w art. 13 ust. 2-6 ustawy, a w szczególności:

1. są trwale oznaczone skróconą nazwą jednostki oraz numerem raportu
2. są oznaczone w sposób umożliwiający weryfikację jakiego okresu sprawozdawczego dotyczą oraz daty sporządzenia,
3. posiadają automatycznie numerowane strony oraz są sumowane na kolejnych stronach w sposób ciągły w miesiącach i w roku obrotowym,
4. są oznaczone nazwą programu przetwarzania danych

Przetwarzane dane w systemie WAPRO FAKIR podlegają szczególnej ochronie ze względu na możliwość:

1. całkowitej utraty danych,
2. częściowej utraty danych,
3. uszkodzonych danych podczas przetwarzania,
4. celowego wprowadzenia błędnych danych przez osoby nieuprawnione,
5. wejście w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione.

Grupsa wprowadza bezwzględny obowiązek sporządzania zapasowych kopii danych na serwerze. Kopia zapasowa wykonywana jest:

1. codziennie – przechowywana przez 4 tygodnie,
2. co miesiąc – archiwizowana na stałe.

Osobą odpowiedzialną za sporządzanie kopii zapasowych jest administrator systemu. Dostęp do plików programowych umieszczonych na serwerze posiada jedynie administrator systemu. Obowiązuje bezwzględny zakaz wykorzystywania komputerów do odtwarzania danych i uruchamiania programów z jakichkolwiek nośników nie poddanych uprzednio sprawdzeniu programem antywirusowym. Każdy użytkownik programu

księgowego posiada swój identyfikator i hasło. Ochrona przed wejściem w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione polega na:

1. przestrzeganiu postanowień dotyczących fizycznego ograniczenia dostępności sprzętu,
2. przestrzeganiu postanowień dotyczących zabezpieczeń programowych (definicji użytkowników haseł, przestrzegania zachowania poufności haseł),
3. bezwzględnym przestrzeganiu zasad przechowywania kopii archiwalnych.

XXIV. System służący ochronie danych i ich zbiorów

Dokumentacja dotycząca organizacji, wprowadzenie do stosowania oraz samego prowadzenia rachunkowości, to jest:

1. dokumentacja przyjętej polityki rachunkowości,
 2. dowody księgowe,
 3. księgi rachunkowe w postaci zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych,
 4. dokumenty inwentaryzacyjne,
 5. sprawozdania finansowe i sprawozdania z działalności,
- przechowywane są w biurze pl. Europejski 1 p. 40 w Warszawie i prowadzone są zgodnie z opracowanym sposobem archiwizacji danych. Spółka prowadzi księgi rachunkowe przy użyciu komputerów. System ochrony danych polega w szczególności na:
- a) stosowaniu odpornych na zagrożenia nośników danych oraz środków ich zewnętrznej ochrony,
 - b) systematycznym tworzeniu kopii zbiorów danych zarejestrowanych na nośnikach komputerowych z uwzględnieniem zapewnienia trwałości zapisów przez okres nie krótszy jak wymagany do przechowywania ksiąg rachunkowych tj. przez okres 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą.
 - c) zapewnieniu ochrony programów komputerowych i danych informatycznego systemu rachunkowości poprzez stosowanie rozwiązań organizacyjnych i programowych stanowiących ochronę przed nieupoważnionym dostępem lub zniszczeniem.

Księgi rachunkowe są trwale oznaczone nazwą Spółki, nazwą danego rodzaju zbioru, nazwą raportu, nazwą systemu przetwarzania oraz oznaczone, jakiego roku obrotowego i okresów sprawozdawczych dotyczą oraz data ich sporządzenia. Dowody księgowe w postaci dowodów źródłowych zewnętrznych, zewnętrznych własnych (z wyłączeniem dowodów dokumentujących sprzedaż), wewnętrznych, dowody zbiorcze korygujące, wydruki pomocnicze są przechowywane na bieżąco w biurze w Warszawie przy pl. Europejski 1 p. 40.

Sprawozdania finansowe, deklaracje podatkowe, statystyczne są przechowywane w specjalnym wyznaczonym archiwum w siedzibie spółki. Sprawozdania finansowe w tym sprawozdania z działalności podlegają przechowywaniu chronologicznie od początku działalności Spółki.

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

6. dokumentacje przyjętej polityki rachunkowości przez 5 lat od daty upływu jej stosowania,
7. księgi rachunkowe przez 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą,
8. imienne karty wynagrodzeń i pozostałe dokumenty dotyczące wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych przez okres 50 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.
9. dowody księgowe dotyczące wieloletnich realizacji środków trwałych w budowie, pożyczek, kredytów, umów handlowych, roszczeń dochodzonych w postępowaniu cywilnym, karnym lub podatkowym – przez 5 lat po roku obrotowym, w którym operacje gospodarcze, transakcje zostały ostatecznie rozliczone.
10. dokumenty dotyczące rękojmi i reklamacji – przez rok po upływie terminu rękojmi lub rozliczeniu reklamacji,
11. dokumenty inwentaryzacyjne – po upływie 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
12. dowody księgowe ze sprzedaży detalicznej towarów i usług – przez okres 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
13. pozostałe dowody księgowe i dokumenty – przez 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.

Udostępnienie danych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i innych dokumentów z zakresu rachunkowości albo ich części może mieć miejsce:

1. w siedzibie Spółki do wglądu; wymaga zgody członka Zarządu lub upoważnionej przez niego osoby,
2. poza siedzibą Spółki wymaga pisemnej zgody członka Zarządu oraz pozostawienia pisemnego pokwitowania zawierającego spis wydanych dokumentów, z wyjątkiem sytuacji wynikających z odrębnych przepisów.

W przypadku, gdy Spółka zakończy swoją działalnością w wyniku np. połączenia z inną jednostką gospodarczą, przekształci się w inną formę prawną, zbiory dokumentów należy przekazać we właściwej pisemnej formie jednostce kontynuującej działalność – z zachowaniem obowiązujących zasad i okresów przechowywania i zabezpieczania.

W przypadku, gdyby doszło do likwidacji Spółki, dokumentację przejmie do przechowywania wyznaczona jednostka. O miejscu przechowywania dokumentów zostanie poinformowany Sąd Rejestrowy KRS i Urząd Skarbowy.

9. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

Wyniki jednostkowe

W I kwartale 2025 roku Spółka osiągnęła jednostkowo przychody netto ze sprzedaży na poziomie 2 019 955,87 zł, co oznacza wzrost o 69% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024 (1 195 997,57 zł). Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły około 740 665,87 zł, natomiast znaczącą nową pozycję stanowiły przychody ze sprzedaży towarów, które osiągnęły poziom 1 279 290,00 zł.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły do 3 717 043,85 zł (z 2 503 747,54 zł w I kwartale 2024), głównie w wyniku wyższych kosztów wynagrodzeń (wzrost o 22% do 1 405 670,34 zł) oraz wzrostu kosztów usług obcych (wzrost o 51% do 795 879,34 zł). Zwiększyła się również amortyzacja (z 18 291,21 zł do 276 328,54 zł).

Wynik na sprzedaży wyniósł -1 697 087,98 zł wobec straty -1 307 749,97 zł rok wcześniej. Pozostałe koszty operacyjne znacząco spadły do poziomu 872 815,29 zł (z 3 360 397,64 zł rok wcześniej). Zmiany te doprowadziły do poprawy wyniku operacyjnego, który wyniósł -2 569 902,88 zł (wobec -4 652 059,40 zł rok wcześniej).

W zakresie działalności finansowej spółka uzyskała 37 847,94 zł przychodów (wzrost z 3 567,12 zł rok wcześniej) i nie odnotowała kosztów finansowych, co wpłynęło pozytywnie na wynik brutto, który osiągnął poziom -2 532 054,94 zł (wobec -4 653 433,84 zł rok wcześniej). Ostatecznie, po uwzględnieniu ujemnego podatku dochodowego (6 721,92 zł), spółka zakończyła kwartał stratą netto na poziomie -2 525 333,02 zł (wobec -4 653 433,84 zł straty rok wcześniej).

Aktywa jednostkowe na koniec kwartału wyniosły 24 287 833,79 zł (spadek wobec 58 702 563,43 zł na koniec marca 2024), z czego aktywa trwałe stanowiły 16 189 994,80 zł, a aktywa obrotowe 8 097 838,99 zł. Kapitał własny na koniec kwartału wyniósł 13 737 528,42 zł wobec 55 710 725,76 zł rok wcześniej. Spadek ten jest związany przede wszystkim z ujęciem straty netto za rok 2024 zawierającej odpis, o którym informowano raportem EPSI w dniu 14 maja 2025 r. oraz bieżącym wynikiem.

Wyniki skonsolidowane

W ujęciu skonsolidowanym za I kwartał 2025 roku przychody netto wyniosły 2 931 471,95 zł. Z tej kwoty sprzedaż towarów stanowiła dominującą część (2 190 806,08 zł), podczas gdy przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 740 665,87 zł.

Koszty działalności operacyjnej sięgnęły 4 292 310,20 zł. Najistotniejsze pozycje kosztowe to wynagrodzenia (1 481 161,48 zł), usługi obce (954 800,78 zł) oraz amortyzacja (276 328,54 zł). Strata ze sprzedaży wyniosła -1 360 838,25 zł.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 872 815,29 zł, co przełożyło się na stratę z działalności operacyjnej na poziomie 2 233 653,15 zł. Wynik brutto skonsolidowany za I kwartał ukształtował się na poziomie -2 195 394,91 zł, a dzięki ujemnemu podatkowi dochodowemu (6 721,92 zł), strata netto wyniosła 2 188 672,99 zł.

W bilansie skonsolidowanym aktywa na koniec marca 2025 wynosiły 25 736 926,29 zł, z czego aktywa trwałe stanowiły 16 870 663,00 zł, a obrotowe 8 866 263,29 zł. Kapitał własny osiągnął poziom 13 621 278,14 zł, natomiast zobowiązania i rezerwy wzrosły znacząco do 12 115 648,15 zł, co wynika przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ RAPORTOWANYM OKRESIE:

▪ **Zmiana adresu Spółki**

Z dniem 1 stycznia 2025 r. zmianie uległ adres Spółki z ul. Wołoskiej 22A, 02-675 Warszawa, na adres: ul. Plac Europejski 1, p.40, 00-844 Warszawa.

▪ **Publikacja skonsolidowanego raportu okresowego za IV kwartał 2024 r.**

W dniu 14 lutego 2025 r. Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości skonsolidowany raport okresowy za IV kwartał 2024 r.

ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM:

▪ **Zawarcie aneksu do umowy pożyczki**

W dniu 28 kwietnia 2025 r. Spółka działając jako pożyczkobiorca, zawarła z PAAT Fundacja Rodzinna z siedzibą w Radomiu - podmiotem powiązanym z Wiceprezesem Zarządu Spółki, Panem Piotrem Stępniewskim, aneks do umowy pożyczki z dnia 28 października 2024 r. zawartej w kwocie 2.000.000,00 zł, udzielonej do dnia 31 marca 2025 r. (dalej: "Umowa").

W toku wstępnych rozmów podjętych w marcu 2025 r. ustalano wydłużenie terminu zwrotu pożyczki, tak więc pomimo upływu pierwotnego terminu spłaty z Umowy nie istniało ryzyko braku osiągnięcia porozumienia. Upływ czasu do momentu aneksowania Umowy wynikał z konieczności ustalenia wszystkich parametrów zmian, w tym zmiany oprocentowania oraz zwiększenia kwoty pożyczki.

Zgodnie z aneksem nowy termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2026 r., a kwota pożyczki uległa zwiększeniu do 3.000.000,00 zł. Z kolei oprocentowanie uległo zmniejszeniu z 18,5% rocznie liczonych do dnia 31 marca 2025 r., do 12% rocznie liczonych od dnia 1 kwietnia 2025 r. Aneks wszedł w życie z mocą od dnia 31 marca 2025 r.

Ponadto, aneksowano także umowę cesji wierzytelności przyszłych Spółki względem czterech kontrahentów Spółki z dnia 28 października 2024 r., w zakresie zmian poczynionych w Umowie.

10. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Emitent nie przekazywał do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

11. W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zarząd Emitenta informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

12. Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności

Emitent nie prowadził aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w Grupie Kapitałowej.

13. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

W dniu 20 marca 2025 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone przez Canna Hemp Lab Sp. z o.o. o obniżeniu udziału o ogólnej liczbie głosów w wyniku przeniesienia własności 5 957 990 akcji w wyniku wykonania umowy o świadczenie w miejsce wykonania.

Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

Tabela: Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Canna Hemp Lab Sp. z o.o.	84 891 773	84 891 773	57,25 %	57,25 %
Imperio ASI S.A.	8 240 192	8 240 192	5,56 %	5,56 %
FXCUBE Technologies Limited	7 540 726	7 540 726	5,09 %	5,09 %
Pozostali	47 615 653	47 615 653	32,11 %	32,11 %
Suma	148 288 344	148 288 344	100,00 %	100,00 %

Źródło: Emitent

Wykaz powyższego akcjonariatu został przedstawiony w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia akcjonariuszy w trybie art. 69 ustawy o ofercie.

14. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Spółce i Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełne etaty

Stan zatrudnienia w Spółce w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 34 osób w przeliczeniu na pełne etaty, 12 osób współpracuje na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B, 5 osób z tytułu powołania.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 36,5 osób w przeliczeniu na pełne etaty, 14 osób współpracuje na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B, 6 osób z tytułu powołania.

15. Podsumowanie i oświadczenie Zarządu Emitenta

Zarząd Cosma S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy jednostkowe i skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Raport Emitenta za I kwartał 2025 r. został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Warszawa, dn. 14 maja 2025 r.

Przemysław Lahuta
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu