



## **RAPORT KWARTALNY**

**Hemp & Health S.A.**

**za okres**

**01.10.2024 – 31.12.2024**

**Warszawa, dnia 14 lutego 2025 roku**

## Spis treści

SZANOWNI AKCJONARIUSZE I INWESTORZY, .....	3
INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
INFORMACJE PODSTAWOWE.....	4
ZARZĄD.....	4
RADA NADZORCZA.....	4
KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE .....	4
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI.....	5
UDZIAŁY POSIADANE W INNYCH PODMIOTACH.....	5
ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA .....	5
PODPISANIE UMOWY NAJMU NIERUCHOMOŚCI.....	5
FARMA KONTENEROWA .....	6
HURTOWNIA FARMACEUTYCZNA THC PHARMA .....	6
INWESTYCJA W HIBISCO DISCRETO .....	7
ZAKŁAD FARMACEUTYCZNA THC FACTORY .....	8
INNE WYDARZENIA .....	8
KOMENTARZ ZARZĄDU.....	9
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 .....	17
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 naszej Spółki jest uruchomienie własnych upraw oraz rozpoczęcie sprzedaży surowca farmaceutycznego, pochodzenia konopnego, zawierającego ponad 0,3% THC, czyli tzw. marihuany medycznej.

We wrześniu 2024 Spółka nabyła farmę kontenerową pozwalającą m.in. na uprawy marihuany medycznej po ewentualnym podpisaniu umowy z instytutem badawczym.

Na początku stycznia Hemp&Health S.A. została wpisana przez Dyrektora Oddziału Terenowego Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa w Warszawie do rejestru producentów konopi włóknistych, co pozwala na rozpoczęcie upraw konopi z zawartością poniżej 0,3% THC.

Pod koniec stycznia bieżącego roku zatrudniony przez Emitenta zespół - po relokacji oraz adaptacji farmy w nowej lokalizacji - rozpoczął uprawę konopi włóknistych. Pierwszy zasiew objął genetyki roślin z segmentu CBD (zgodnie z uzyskanym wpisem), zawierających poniżej 0,3% THC.

W październiku 2024 podpisaliśmy umowę nabycia 5% udziałów w spółce portugalskiej Hibisco Discreto, będącej właścicielem marki Voyager Genetic.

W listopadzie 2024 zawarliśmy umowę wynajmu nieruchomości o powierzchni 0,5 ha wraz z budynkiem przemysłowym.

W styczniu bieżącego roku zostaliśmy współzałożycielem THC FACTORY sp. z o.o., której celem będzie zaprojektowanie, wybudowanie, certyfikowanie i prowadzenie wytwórni farmaceutycznej, zajmującej się wytwarzaniem medycznej marihuany z suszu wyhodowanego w naszej infrastrukturze.

Z kolei na dzień publikacji niniejszego raportu THC Pharma posiada wydane przez GIF pozwolenia na import do Polski łącznie 300 kg marihuany medycznej.

Jak można zauważyć, konsekwentnie realizujemy nasze strategiczne cele, zwiększając wartość naszej Spółki. Nasze osiągnięcia z IV kwartału roku 2024 i początku roku 2025 pozwalają nam z optymizmem patrzeć w przyszłość.

Po szczegóły zapraszam na kolejne strony niniejszego raportu.

Radomir Woźniak  
Prezes Zarządu

## INFORMACJE O SPÓLCE

### 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:	7.722.511,90 PLN
Nominał:	0,10 PLN
Ilość akcji:	77.225.119

### 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 na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

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

Emitent planuje skoncentrować się na zbudowaniu i zarządzaniu pełnym łańcuchem dostaw marihuany medycznej, począwszy od genetyki, poprzez uprawy, import, przetwarzanie, aż po dystrybucję marihuany medycznej.

Powyższe jest realizowane poprzez powołane w tym celu spółki lub poprzez inwestycje w podmioty zewnętrzne. Spółki takie mogą być zlokalizowane zarówno w Polsce, jak i za granicą.

W tym miejscu należy podkreślić, iż prowadzenie upraw w naszym kraju możliwe jest jedynie przez 12 instytutów naukowych, które podlegają Ministerstwu Rolnictwa. Emitent - w ramach realizacji swojej strategii - planuje współpracę z jednym z powyższych instytutom.

Po podpisaniu umów o poufności z dwoma instytutami w trzecim kwartale zeszłego roku, Emitent kontynuuje obecnie rozmowy z jednym z nich: trwają końcowe rozmowy nad docelowymi zasadami współpracy.

**Wybrane dane finansowe Spółki**

Hemp & Health S.A. KRS: 0000396780	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.10.2024 - 31.12.2024	01.10.2023 - 31.12.2023
Suma bilansowa	3 942 650,21	3 518 353,04	3 942 650,21	3 518 353,04
Kapitał własny	3 764 053,49	3 483 683,16	3 764 053,49	3 483 683,16
Aktywa trwałe, w tym:	1 208 171,54	160 157,96	1 208 171,54	160 157,96
Długoterminowe aktywa finansowe	335 852,00	0,00	335 852,00	0,00
Należności długoterminowe	31 875,00	0,00	31 875,00	0,00
Aktywa obrotowe, w tym:	2 734 478,67	3 358 195,08	2 734 478,67	3 358 195,08
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 579 360,90	3 192 703,00	2 579 360,90	3 192 703,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	131 738,78	649 405,40	131 738,78	649 405,40
Należności krótkoterminowe	84 263,04	77 604,72	84 263,04	77 604,72
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	108 596,72	34 669,88	108 596,72	34 669,88
Przychody netto ze sprzedaży	128 196,76	271 512,88	33 186,33	28 391,92
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 090 699,41	-727 613,14	-359 100,92	-60 028,74
Zysk/strata brutto	-1 119 629,67	-843 210,04	-619 658,35	155 535,35
Zysk/strata netto	-1 119 629,67	-843 210,04	-619 658,35	155 535,35

Na zaprezentowany wynik Spółki za 4 kwartał 2024 roku, to jest stratę w wysokości -619.658,35 zł, wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- 1) strata na działalności operacyjnej w wysokości 359.100,92 zł, spowodowana nadwyżką kosztów działalności operacyjnej, w łącznej kwocie 396 953,98 zł, nad przychodami ze sprzedaży i pozostałymi operacyjnymi w kwocie 37.853,06 zł.
- 2) strata na działalności finansowej w wysokości 260.557,43 zł, wynikająca z nadwyżki kosztów finansowych nad przychodami finansowymi. Koszty finansowe wynikają głównie z dokonania - na koniec kwartału - aktualizacji wyceny posiadanych akcji Cannabis Poland S.A. oraz Garin S.A. w kwocie 120.693,69 zł i straty na sprzedaży akcji w kwocie 69.198,47 zł.

**Udziały posiadane w innych podmiotach**

Nasza Spółka posiada 50% akcji w THC Pharma S.A., która jest dla nas podmiotem stowarzyszonym

Posiadamy także 5% udziałów w spółce portugalskiej Hibisco Discreto (Transakcja), będącej właścicielem marki Voyager Genetics.

Posiadamy poniżej 5% udziałów w spółkach Cannabis Poland S.A. oraz Garin S.A.

W styczniu tego roku zawiązaliśmy spółkę THC FACTORY sp. z o.o., w której posiadamy 49,8% udziałów.

**Zdarzenia istotnie wpływających na działalność Emitenta**

W minionym kwartale Spółka poczyniła następujące kroki w celu realizacji swojej strategii:

**Podpisanie umowy najmu nieruchomości**

Istotnym elementem strategii Emitenta jest uruchomienie upraw marihuany medycznej w standardzie GACP/GM oraz własnego zakładu farmaceutycznego, który będzie mógł nadawać standard jakości EU GMP dla marihuany medycznej nie posiadającej takiego standardu. Zakład farmaceutyczny będzie posiadał możliwość

importu, przetwarzania, prowadzenia usług konfekcjonowania oraz nadawania certyfikatu EU GMP, jak również przeprowadzania badań stabilności.

W związku z powyższym, w listopadzie 2024 Spółka zawarła umowę wynajmu nieruchomości, o powierzchni 0,5 ha, wraz z budynkiem przemysłowym. Umowa została zawarta na okres 5 lat z możliwością przedłużenia tego okresu mocą jednostronnej decyzji najemcy o kolejne 5 lat. Emitentowi przysługuje prawo pierwokupu za ustaloną w umowie kwotę.

### **Farma kontenerowa**

We wrześniu 2024 Spółka nabyła farmę kontenerową pozwalającą na realizację wysoko zaawansowanego projektu biotechnologicznego, obejmującego prowadzenie badań i prac rozwojowych nad krzyżówkami i genetyką konopi włóknistych i niewłóknistych (B+R) oraz upraw marihuany medycznej przy współpracy z pozyskanymi przez nas partnerami - instytutem badawczym w przypadku upraw marihuany medycznej zawierającej ponad 0,3% THC.

W wyniku realizacji projektu B+R, chcielibyśmy, docelowo, opatentować własne odmiany konopi włóknistych (np. w celu pozyskania odmiany konopi o wysokiej wydajności i jakości celulozy) oraz niewłóknistych (nowych odmian marihuany medycznej bogatych m.in. w pożądane na rynku terpeny).

Dzięki posiadaniu farmy, planujemy hodowlę i sprzedaż nasion i klonów pod własnymi, opatentowanymi markami, we współpracy z zagranicznym partnerem, zarówno klientom biznesowym, jak i indywidualnym, w Europie oraz poza nią. Taki projekt B+R byłby jednym z pierwszych tego typu zlokalizowanych na terenie Unii Europejskiej, natomiast posiadanie farmy kontenerowej pozwala na prace badawcze na kilku odmianach jednocześnie.

Farma jest też istotnym aktywem w negocjowanej obecnie umowie z instytutem naukowym, podlegającym Ministerstwu Rolnictwa, gdyż na nieruchomości, na której została posadowiona farma, miałyby być też uprawiana przez ten instytut marihuana medyczna.

Farma składa się z 8 kontenerów morskich (6 sztuk 40ft HC i 2 sztuki 20ft DV) i jest gotową infrastrukturą podzieloną na:

- 5 pokoi uprawowych ze stołami przesuwными;
- 1 pokój z trzypoziomowymi regałami uprawowymi;
- 1 suszarnię wraz z magazynem produktów gotowych;
- pomieszczenia z nawodnieniem;
- pomieszczenia techniczne.

Każde pomieszczenie uprawowe (łącznie 6) oraz suszarnia posiadają niezależne sterowanie warunkami środowiskowymi.

Na początku stycznia nasza Spółka została wpisana przez Dyrektora Oddziału Terenowego Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa w Warszawie do rejestru producentów konopi włóknistych. Przedmiotowy wpis, wydany w oparciu o przepisy ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii, pozwala nam na rozpoczęcie upraw konopi z zawartością poniżej 0,3% THC, na nieruchomości wynajmowanej przez naszą Spółkę.

Pod koniec stycznia bieżącego roku zatrudniony przez Emitenta zespół - po relokacji oraz adaptacji farmy w nowej lokalizacji - rozpoczął uprawę konopi włóknistych. Pierwszy zasiew objął genetyki roślin z segmentu CBD (zgodnie z uzyskanym wpisem), zawierających poniżej 0,3% THC.

Na obecnym etapie uprawy CBD służyć będą prowadzeniu badań i prac rozwojowych nad krzyżówkami i genetyką konopi włóknistych z wyłączeniem marihuany medycznej, obejmujących między innymi rozwój techniki upraw, optymalizację procesów i wydajności, testowanie i kalibrację infrastruktury oraz wdrażanie wiedzy i koordynację prac, w taki sposób, aby infrastruktura uprawowa była w pełni przygotowana na podpisanie

umowy z wybranym instytutem naukowym oraz przyznanie zezwolenia na prowadzenie i uruchomienie przez ten instytut upraw konopi innych niż włókniste, czyli marihuany medycznej.

### **Hurtownia farmaceutyczna THC Pharma**

Uwzględniając w swojej działalności dystrybucję, będziemy bazować na podmiocie stowarzyszonym - hurtowni farmaceutycznej THC Pharma S.A. (<https://thcpharma.pl/>) - w której posiadamy 50% akcji i głosów, gdyż tylko podmioty z odpowiednimi licencjami mogą importować i dystrybuować środki kontrolowane, do jakich jest zaliczana marihuana medyczna.

Na początku lipca THC Pharma uzyskała pierwsze przychody z dystrybucji marihuany medycznej. W wyniku przeprowadzonej transakcji spółka występowała jako agent, kojarzący stronę sprzedającą i kupującą, w zamian za co uzyskała prowizję od sprzedaży.

Na dzień publikacji niniejszego raportu THC Pharma S.A. posiada wydane przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego (GIF) pozwolenia na import do Polski łącznie 300 kg marihuany medycznej, ważne do końca kwietnia 2025.

Biorąc pod uwagę ograniczenia związane z długotrwałym okresem przyznawania zezwoleń, niezwykle trudne jest zakontraktowanie konkretnych ilości oraz konkretnych dat dostaw, gdyż nie jest nigdy znany ani czas wydania zezwolenia, ani liczba kilogramów, na jaką zezwolenie zostanie wydane.

Kolejnym utrudnieniem jest fakt, iż po zmianie w Niemczech prawa, w kwietniu br., na bardziej liberalne, tamtejszy rynek zaczął generować niezwykle wzrosty, co powoduje drastyczne ograniczenia podaży i w efekcie utrudnienia w uzyskaniu dostawy marihuany medycznej do Polski, gdyż rynek niemiecki jest kluczowym eksporterem na rynek polski.

W związku z powyższym zarząd THC Pharma S.A. postanowił zwiększyć zaangażowanie w procesy dystrybucji i wprowadzania marihuany medycznej na inne rynki europejskie, a w szczególności do Wielkiej Brytanii oraz Niemiec, gdzie - zgodnie z grudniową aktualizacją International Narcotics Control Board - limity pozwolenia na import medycznej marihuany (cannabis) wynoszą w bieżącym roku odpowiednio 101 ton i 45 ton.

### **Inwestycja w Hibisco Discreto**

W październiku podpisaliśmy umowę nabycia 5% udziałów w spółce portugalskiej Hibisco Discreto, będącej właścicielem marki Voyager Genetics ([www.VoyagerGenetics.com](http://www.VoyagerGenetics.com)). Cena zakupu udziałów wyniosła 20.000 euro i została pokryta środkami własnymi Emitenta. Emitent ma ponadto możliwość objęcia za tę samą cenę kolejnych 5% udziałów w terminie 6 miesięcy od daty zawarcia umowy. Pod marką Voyager Genetics spółka Hibisco Discreto zajmuje się badaniami nad nową genetyką, krzyżowaniem konopi medycznych w celu uzyskania nowych odmian oraz współpracą z licencjonowanymi kultywatorami farmaceutycznymi w celu dystrybucji klonów do innych licencjobiorców. Posiadanie udziałów Hibisco Discreto umożliwi nam pozyskiwanie oryginalnych odmian marihuany medycznej do prowadzenia badań w Polsce, we własnej farmie kontenerowej, opisanej powyżej. Planujemy też docelowo patentować nowe odmiany marihuany medycznej, bogate m.in. w pożądane na rynku terpeny, a następnie sprzedawać opracowane genetyki pod postacią nasion i klonów, pod własnymi opatentowanymi markami, zarówno klientom biznesowym, jak i indywidualnym.

Założyciel i CEO Hibisco Discreto jest pochodzącym z Kalifornii naukowcem, zajmującym się kulturami tkankowymi, znanym hodowcą marihuany medycznej, a także doświadczonym przedsiębiorcą. Był współzałożycielem światowej sławy kalifornijskiego laboratorium hodowli tkankowej oraz opracował komercyjny protokół rozmnażania konopi medycznych, jak również wiele elitarnych linii klonów, które pozwoliły wyhodować miliony roślin na całym świecie.

Obecnie Hibisco Discreto, w ramach marki, Voyager Genetics, posiada w swoim portfolio trzy oryginalne

odmiany, które charakteryzują się m.in. oryginalnym bukietem terpenów, wysoką wydajnością i odpornością na stres środowiskowy.

W październiku THC Pharma S.A. podpisała list intencyjny dotyczący zakupu marihuany medycznej pochodzących z odmian należących do spółki Voyager Genetics, która ma za zadanie wykorzystać swoje kontakty w celu zapewnienia stabilnej podaży, podczas gdy THC Pharma S.A. ma pozyskać partnerów w Wielkiej Brytanii, Niemczech oraz importować produkt do Polski. Ze względu na długotrwałe procedury rejestracji w Polsce marihuany medycznej, jak również ograniczenia w regularnym uzyskiwaniu zgód na jej import do naszego kraju, co zaburza procesy logistyczne, Zarząd THC Pharma S.A. postanowił zwiększyć zaangażowanie w procesy dystrybucji i wprowadzania marihuany medycznej na inne rynki europejskie, a w szczególności do Wielkiej Brytanii oraz Niemiec.

### **Zakład farmaceutyczna THC Factory**

Już w styczniu tego roku, wspólnie ze spółką Cannabis Poland S.A., zawiązaliśmy THC FACTORY sp. z o.o., której celem będzie zaprojektowanie, wybudowanie, certyfikowanie i prowadzenie wytwórni farmaceutycznej, zajmującej się wytwarzaniem medycznego surowca farmaceutycznego z Cannabis flos (marihuana medyczna).

Kapitał zakładowy THC FACTORY sp. z o.o. wynosi 50.000 zł i dzieli się na 500 udziałów. Nasza Spółka objęła 249 udziałów w zamian za wkład pieniężny w łącznej wysokości 24.900 zł, podczas gdy 251 udziałów objęła Cannabis Poland S.A.

Zawiązanie spółki, będącej docelowo wytwórnią, podyktowane jest dążeniem do uzupełnienia łańcucha dostaw Emitenta, gdyż wytwórnia będzie mogła nadawać EU GM (europejski standard Good Manufacturing Practice) produktom nie posiadającym takiego statusu - głównie pochodzenia pozaeuropejskiego. Tego typu usługa będzie mogła być oferowana także podmiotom trzecim - polskim oraz zagranicznym - w ramach podwykonawstwa. Wytwórnia będzie miała możliwość importu, przetwarzania, prowadzenia usług konfekcjonowania, jak również przeprowadzania badań stabilności. Dzięki dostępowi do tych usług Emitent planuje prowadzenie sprzedaży produktów pod własną marką, jak i w formule private label lub white label.

Proces uzyskania dla wytwórni zezwolenia podlega licznym regulacjom prawnym, określającym wymagania jakościowe i formalne, zawartym w Prawie farmaceutycznym.

Jako lokalizacja dla wytwórni została wybrana nieruchomość opisana przez nas powyżej, na której ulokowana jest już nasza farma kontenerowa. Ta lokalizacja powinna umożliwić sprawne i efektywne kosztowo wytwarzanie na potrzeby polskich pacjentów oraz dla odbiorców z krajów Europy i innych kontynentów, tym bardziej, że w tym samym miejscu ulokowana jest farma kontenerowa, w której docelowo ma być uprawiana marihuana medyczna.

Szacowany czas uruchomienia wytwórni to druga połowa przyszłego roku. Związane jest to z czasem niezbędnym na adaptację nieruchomości, przygotowanie i wdrożenie wymaganych prawem procedur, zatrudnienie zespołu, uzyskanie zezwolenia na prowadzenie zakładu farmaceutycznego oraz walidację procedur.

### **Inne wydarzenia**

W dniu 23.10.2024 THC Pharma S.A. podpisała z Voyager Genetics list intencyjny dotyczący zakupu marihuany medycznej pochodzącej z odmian należących do spółki Voyager Genetics, która ma za zadanie wykorzystać swoje kontakty w celu zapewnienia stabilnej podaży, podczas gdy THC Pharma S.A. ma pozyskać partnerów w Wielkiej Brytanii, Niemczech oraz importować produkt do Polski.

W dniu 24.10.2024 podaliśmy informację do dojściu do skutku emisji i wydania akcji serii I, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 2 z dnia 15.01.2024 roku Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.



Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B, tj. złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (art. 431 §2 pkt 1 k.s.h.). Liczba akcji objętych subskrypcją wyniosła 4 912 280.

W dniu 30.10.2024 podpisaliśmy umowę o poufności oraz list intencyjny z instytutem naukowym, który zgodnie z ustawą o zapobieganiu narkomanii ma prawo do prowadzenia w Polsce upraw marihuany medycznej. Zgodnie z listem intencyjnym instytut planuje prowadzić uprawy konopi medycznych z zawartością powyżej 0,3% tetrahydrokanabinolu (THC) na terenie nieruchomości posiadającej pełną, wymaganą prawem oraz dobrymi praktykami GACP (Good Agricultural and Collection Practice) infrastrukturę, natomiast nasz Spółka jest gotowa udostępnić Instytutowi taką infrastrukturę na warunkach określonych podczas dalszych rozmów i negocjacji.

W dniu 05.11.2024 Zarząd zakończył negocjacje, których przedmiotem było nabycia przez Emitenta udziałów reprezentujących 100% kapitału zakładowego spółki, która m.in. zamierzała rozpocząć uprawy marihuany medycznej. Zakończenie rozmów bez uzyskania porozumienia wynika z faktu, że zaproponowane warunki transakcji uniemożliwiały, w ocenie Zarządu Emitenta, uzyskanie satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji w oczekiwanym przez Emitenta czasie.

20.12.2024 THC Pharma S.A. podjęła decyzję o zwrocie do Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego (GIF) wszystkich 6 pozwoleń na import marihuany medycznej, których termin ważności wygaś w dniu 20/12/2024. Powodem podjęcia takiej decyzji był brak możliwości importu surowca farmaceutycznego, będący skutkiem niedoborów produkcyjnych i magazynowych marihuany medycznej zarejestrowanej w Polsce.

Zarząd THC Pharma S.A. poinformował, że w ostatnich tygodniach nawiązał bliską współpracę z podmiotami odpowiedzialnymi oraz importerami innych surowców farmaceutycznych dostępnych na polskim rynku. Działania te mają na celu dywersyfikację kanałów dostaw w przyszłości oraz znaczące zmniejszenie ryzyka braku dostaw produktów w okresie ważności otrzymanych pozwoleń na import.

Na dzień publikacji niniejszego raportu THC Pharma S.A. posiada, wydane przez GIF, pozwolenia na import do Polski łącznie 300 kg marihuany medycznej, ważne do końca kwietnia 2025.

## **Komentarz zarządu**

Rynek medycznej marihuany w Polsce w 2025 roku charakteryzuje się zarówno znaczącym wzrostem dostępności produktów, jak i wyzwaniem wynikającymi z nowych regulacji prawnych.

W trzecim kwartale 2024 roku rynek medycznej marihuany w Polsce doświadczył istotnych zmian, bowiem od 7 listopada 2024 roku obowiązują przepisy, które wymagają osobistego badania pacjenta przed wystawieniem recepty na medyczną marihuanę. Wyjątek stanowią lekarze podstawowej opieki zdrowotnej (POZ), działający w ramach NFZ, którzy mogą kontynuować terapię i wystawiać recepty zdalnie dla swoich stałych pacjentów. W praktyce oznacza to, że pacjenci korzystający z prywatnych klinik muszą umawiać się na osobiste wizyty w celu uzyskania recepty, a teleporady są już zabronione.

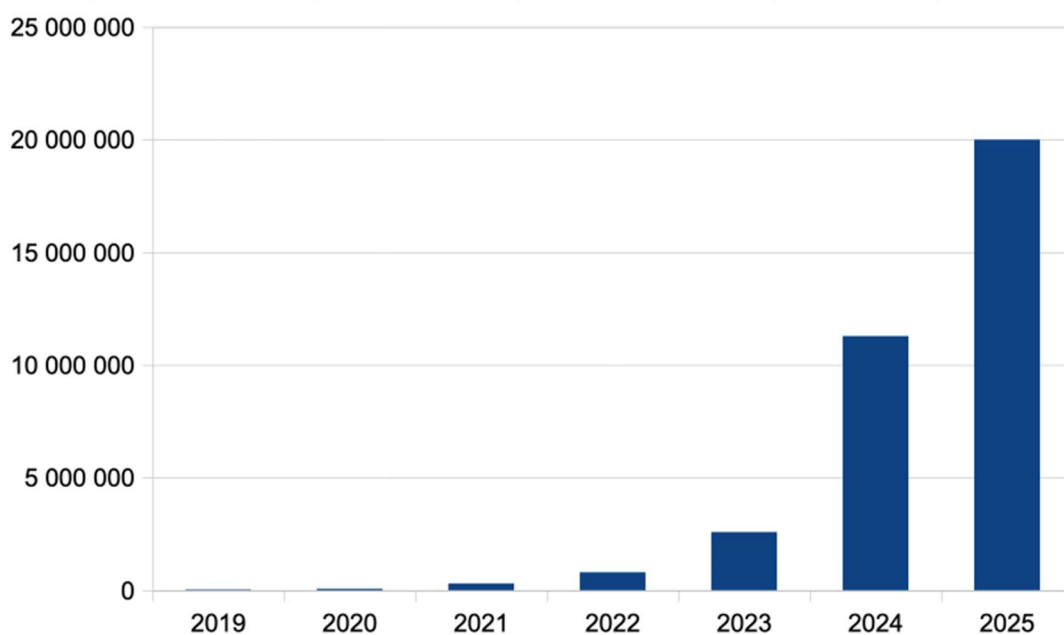
Zwiększenie limitu importu do 20 ton w 2025 roku oraz pojawienie się nowych odmian medycznej marihuany wskazują jednakże na dynamiczny rozwój tego segmentu rynku w Polsce, jednak wprowadzone regulacje dotyczące wystawiania recept mogą stanowić wyzwanie, zarówno dla pacjentów, jak i lekarzy. Kluczowe będzie monitorowanie wpływu tych zmian na dostępność terapii oraz dalsze dostosowywanie przepisów w celu zapewnienia pacjentom optymalnej opieki.

Limit ustanowiony na rok bieżący jest blisko 7 razy większy niż na początku 2024 roku, co pozwala wnioskować, iż jeżeli rynek legalnej marihuany medycznej będzie nadal dynamicznie rósł, dzięki skalowaniu biznesu zgodnie ze zweryfikowanym wcześniej modelem, obrona przez Emitenta strategia w długim okresie powinna pozwolić w znaczący sposób zwiększać przychody i zyski naszej Spółki.

Z danych przekazanych do PAP w lutym przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny wynika, że Polska przez lata znacząco zwiększyła ilość importowanego suszu konopi do celów medycznych. Podczas gdy w 2017 roku sprowadzono zaledwie 14 kg, w kolejnych latach wartości te systematycznie rosły.

Rok	Liczba gramów	Wartość hurtowa zł*	Wartość detaliczna zł*
2020	250 000	8 750 000	15 000 000
2021	1 000 000	35 000 000	60 000 000
2022	1 650 000	57 750 000	99 000 000
2023	4 500 000	157 500 000	270 000 000
2024	7 800 000	273 000 000	468 000 000
2025	20 000 000	700 000 000	1 200 000 000

Tabela 1. Dane PAP datowane na 08/02/2025, dotyczące statystyk sprzedaży marihuany medycznej w Polsce<sup>1</sup>.  
\* Wartość hurtowa i detaliczna - szacunki Emitenta.



Rysunek 1. Dynamika sprzedaży marihuany medycznej w Polsce w latach 2019-2025.  
Rok 2025 – szacunki Emitenta.

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. 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 o połowę więcej, czyli 0,3% THC.

<sup>1</sup> <https://www.rynekzdrowia.pl/Polityka-zdrowotna/GIF-w-2024-r-do-Polski-importowano-7-8-t-suszu-ziela-konopi-z-ktorego-powstaje-medyczna-marihuana,268072,14.html>

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 efektem ma być zapobieżenie jakiegokolwiek działalności komercyjnej przez kluby lub ich członków. Wprowadzony ma być zakaz 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, czyli może osiągnąć wielkość nawet 1,4 mld zł!

## **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 umarzeniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 10.000,00 złotych są umarzone 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 korzyści 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 korzyści, 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 pomniejszają 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 ujmują się 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 rezerwowo 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) rezerwowany 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 produkcję 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 notce 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 oraz głosach
A	2 000 000	2,59%
B	1 000 000	1,29%
C	9 000 000	11,65%
D	4 000 000	5,18%
E	10 000 000	12,95%
F1	7 850 000	10,17%
F2	2 500 000	3,24%
G	2 870 000	3,72%
H	33 092 839	42,85%
I	4 912 280	6,36%
<b>RAZEM</b>	<b>77 225 119</b>	<b>100,00%</b>

### Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitent, przedstawia się następująco:

Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym oraz głosach
Free float	77 225 119	100,00%
<b>Razem</b>	<b>77 225 119</b>	<b>100,00%</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 księgowo, prawne itp. współpracują na zasadzie outsourcingu.

## **Sprawozdanie finansowe**

	AKTYWA	31.12.2024	31.12.2023	01.10.2024 - 31.12.2024	01.10.2023 - 31.12.2023
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 208 171,54</b>	<b>160 157,96</b>	<b>1 208 171,54</b>	<b>160 157,96</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>840 444,54</b>	<b>160 157,96</b>	<b>840 444,54</b>	<b>160 157,96</b>
<b>1.</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>420 444,54</b>	<b>160 157,96</b>	<b>420 444,54</b>	<b>160 157,96</b>
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	środki transportu	420 444,54	160 157,96	420 444,54	160 157,96
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>420 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>420 000,00</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>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>31 875,00</b>	<b>0,00</b>	<b>31 875,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	31 875,00	0,00	31 875,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>335 852,00</b>	<b>0,00</b>	<b>335 852,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>335 852,00</b>	<b>0,00</b>	<b>335 852,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>		<b>250 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>250 000,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje	250 000,00	0,00	250 000,00	0,00
	w tym Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	250 000,00	0,00	250 000,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	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>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>c) w pozostałych jednostkach</b>		<b>85 852,00</b>	<b>0,00</b>	<b>85 852,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje	85 852,00	0,00	85 852,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 734 478,67</b>	<b>3 358 195,08</b>	<b>2 734 478,67</b>	<b>3 358 195,08</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>70 854,73</b>	<b>87 887,36</b>	<b>70 854,73</b>	<b>87 887,36</b>
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	70 854,73	87 887,36	70 854,73	87 887,36
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>84 263,04</b>	<b>77 604,72</b>	<b>84 263,04</b>	<b>77 604,72</b>
<b>1.</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	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>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>84 263,04</b>	<b>77 604,72</b>	<b>84 263,04</b>	<b>77 604,72</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	39 879,00	36 020,67	39 879,00	36 020,67
	do 12 miesięcy	39 879,00	36 020,67	39 879,00	36 020,67
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	świadczeń	36 788,95	41 584,05	36 788,95	41 584,05
c)	inne	7 595,09	0,00	7 595,09	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 579 360,90	3 192 703,00	2 579 360,90	3 192 703,00
1.	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>2 579 360,90</b>	<b>3 192 703,00</b>	<b>2 579 360,90</b>	<b>3 192 703,00</b>
	<i>a) w jednostkach powiązanych</i>	2,00	63 002,00	2,00	63 002,00
	udziały lub akcje	2,00	2,00	2,00	2,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	63 000,00	0,00	63 000,00
	<i>b) w pozostałych jednostkach</i>	2 447 620,12	2 480 295,60	2 447 620,12	2 480 295,60
	udziały lub akcje	772 620,12	785 295,60	772 620,12	785 295,60
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 675 000,00	1 695 000,00	1 675 000,00	1 695 000,00
	<i>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	131 738,78	649 405,40	131 738,78	649 405,40
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	131 738,78	649 405,40	131 738,78	649 405,40
	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
D.	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 942 650,21</b>	<b>3 518 353,04</b>	<b>3 942 650,21</b>	<b>3 518 353,04</b>

	PASYWA	31.12.2024	31.12.2023	01.10.2024 - 31.12.2024	01.10.2023 - 31.12.2023
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>3 764 053,49</b>	<b>3 483 683,16</b>	<b>3 764 053,49</b>	<b>3 483 683,16</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 231 283,90	7 231 283,90	7 231 283,90	7 231 283,90
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 208 507,58	1 808 507,58	3 208 507,58	1 808 507,58
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	808 507,58	808 507,58	808 507,58	808 507,58
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 556 108,32	-4 712 898,28	-5 556 108,32	-4 712 898,28
VI.	Zysk (strata) netto	-1 119 629,67	-843 210,04	-1 119 629,67	-843 210,04
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>178 596,72</b>	<b>34 669,88</b>	<b>178 596,72</b>	<b>34 669,88</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	108 596,72	34 669,88	108 596,72	34 669,88
1.	Wobec jednostek powiązanych	25 000,00	0,00	25 000,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	25 000,00	0,00	25 000,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	83 596,72	34 669,88	83 596,72	34 669,88
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	78 995,67	22 349,88	78 995,67	22 349,88
	do 12 miesięcy	78 995,67	22 349,88	78 995,67	22 349,88
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 601,05	12 320,00	4 601,05	12 320,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
	i) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	70 000,00	0,00	70 000,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	70 000,00	0,00	70 000,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	krótkoterminowe	70 000,00	0,00	70 000,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>3 942 650,21</b>	<b>3 518 353,04</b>	<b>3 942 650,21</b>	<b>3 518 353,04</b>

Rachunek zysków i strat		01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.10.2024 - 31.12.2024	01.10.2023 - 31.12.2023
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>128 196,76</b>	<b>271 512,88</b>	<b>33 186,33</b>	<b>28 391,92</b>
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	111 648,75	188 924,55	32 434,32	28 211,81
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 548,01	82 588,33	752,01	180,11
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 230 248,15</b>	<b>1 019 793,69</b>	<b>396 938,10</b>	<b>178 535,56</b>
I.	Amortyzacja	60 615,86	35 953,83	25 850,72	9 805,59
II.	Zużycie materiałów i energii	53 099,96	59 945,53	21 494,42	15 941,29
III.	Usługi obce	865 259,16	643 042,66	296 362,72	99 110,33
IV.	Podatki i opłaty,	23 910,28	16 664,34	819,50	7 792,70
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	204 786,86	167 813,83	50 450,29	43 743,69
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	8 609,76	7 724,40	2 152,44	2 021,96
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	55,00	11 201,00	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 911,27	77 448,10	-191,99	120,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-1 102 051,39</b>	<b>-748 280,81</b>	<b>-363 751,77</b>	<b>-150 143,64</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>12 000,03</b>	<b>192 162,92</b>	<b>4 666,73</b>	<b>192 162,92</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	12 000,03	192 162,92	4 666,73	192 162,92
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>648,05</b>	<b>171 495,25</b>	<b>15,88</b>	<b>102 048,02</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	648,05	171 495,25	15,88	102 048,02
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-1 090 699,41</b>	<b>-727 613,14</b>	<b>-359 100,92</b>	<b>-60 028,74</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>428 587,62</b>	<b>150 385,89</b>	<b>-1 332,75</b>	<b>122 496,30</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	32 000,00	104 893,59	0,00	77 004,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	45 492,30	-1 332,75	45 492,30
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	396 586,38	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	1,24	0,00	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>457 517,88</b>	<b>265 982,79</b>	<b>259 224,68</b>	<b>-93 067,79</b>
I.	Odsetki, w tym:	0,00	990,24	0,00	577,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	67 865,72	0,00	67 865,72	-3 757,80
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	318 986,89	259 204,62	120 693,69	-95 573,74
	w tym: udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej	0,00	50 000,00	0,00	0,00
IV.	Inne	70 665,27	5 787,93	70 665,27	5 686,75
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ( F +G-H)</b>	<b>-1 119 629,67</b>	<b>-843 210,04</b>	<b>-619 658,35</b>	<b>155 535,35</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO (I-J-K)</b>	<b>-1 119 629,67</b>	<b>-843 210,04</b>	<b>-619 658,35</b>	<b>155 535,35</b>

L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.10.2024 - 31.12.2024	01.10.2023 - 31.12.2023
<b>A</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Wynik finansowy netto	-1 119 629,67	-843 210,04	-619 658,35	155 535,35
<b>II.</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>70 869,25</b>	<b>201 349,27</b>	<b>336 489,94</b>	<b>-38 406,86</b>
	1. amortyzacja	60 615,86	35 953,83	25 850,72	9 805,59
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	-5 787,93	0,00	-5 787,93
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-32 000,00	990,24	0,00	990,24
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-55 172,76	-45 492,30	143 120,44	-95 905,54
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	17 032,63	128 905,64	-5 124,15	110 147,83
	7. Zmiana stanu należności	-38 533,32	235 260,87	74 299,10	73 723,34
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoter.m. z wyj.pożyczek i kredytów	48 926,84	-148 481,08	28 343,83	-131 380,39
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	70 000,00	0,00	70 000,00	0,00
	10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)</b>	<b>-1 048 760,42</b>	<b>-641 860,77</b>	<b>-283 168,41</b>	<b>117 128,49</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>119 848,24</b>	<b>291 475,41</b>	<b>67 848,24</b>	<b>279 475,41</b>
	1.Zbycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktiwów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart.niem.i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych w tym:	99 848,24	291 475,41	67 848,24	279 475,41
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	99 848,24	291 475,41	67 848,24	279 475,41
	- zbycie aktywów finansowych	67 848,24	291 475,41	67 848,24	279 475,41
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	32 000,00	0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	20 000,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>988 754,44</b>	<b>1 293 263,37</b>	<b>160 852,00</b>	<b>-15 288,03</b>
	1. Nabycie wartości niemater.i prawnych oraz rzecz.aktiwów trwałych	740 902,44	196 111,79	25 000,00	0,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater.i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	247 852,00	1 097 151,58	135 852,00	-15 288,03
	a) w jednostkach powiązanych	162 000,00	113 000,00	50 000,00	-577,00
	b) w pozostałych jednostkach	85 852,00	984 151,58	85 852,00	-14 711,03
	- nabycie aktywów finansowych	85 852,00	984 151,58	85 852,00	-14 711,03
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-868 906,20</b>	<b>-1 001 787,96</b>	<b>-93 003,76</b>	<b>294 763,44</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I.</b>	<b>I.Wpływy</b>	<b>1 400 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	1 400 000,00	0,00	0,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>25 990,24</b>	<b>0,00</b>	<b>577,00</b>
	1. Nabycie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	25 000,00	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	7. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	8. Odsetki	0,00	990,24	0,00	577,00
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)</b>	<b>1 400 000,00</b>	<b>-25 990,24</b>	<b>0,00</b>	<b>-577,00</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>-517 666,62</b>	<b>-1 669 638,97</b>	<b>-376 172,17</b>	<b>411 314,93</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-517 666,62</b>	<b>-1 669 638,97</b>	<b>-376 172,17</b>	<b>411 314,93</b>
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	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>507 910,95</b>	<b>238 090,47</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym</b>	<b>131 738,78</b>	<b>649 405,40</b>	<b>131 738,78</b>	<b>649 405,40</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00	0,00	0,00

Lp.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.10.2024 - 31.12.2024	01.10.2023 - 31.12.2023
I	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>3 483 683,16</b>	<b>4 326 893,20</b>	<b>4 383 711,84</b>	<b>3 328 147,81</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 483 683,16	4 326 893,20	4 383 711,84	3 328 147,81
1	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 231 283,90</b>	<b>7 231 283,90</b>	<b>7 231 283,90</b>	<b>7 231 283,90</b>
1.1	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>7 231 283,90</b>	<b>7 231 283,90</b>	<b>7 231 283,90</b>	<b>7 231 283,90</b>
2	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>1 808 507,58</b>	<b>1 808 507,58</b>	<b>3 208 507,58</b>	<b>1 808 507,58</b>
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	1 400 000,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	1 400 000,00	0,00	0,00	0,00
	aggio	1 400 000,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>3 208 507,58</b>	<b>1 808 507,58</b>	<b>3 208 507,58</b>	<b>1 808 507,58</b>
3	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia (kapitał wpłacony zarejestrowany w bieżącym roku)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5	<b>Zysk (strata) netto z lat ubiegłych</b>	<b>-4 712 898,28</b>	<b>-1 801 731,88</b>	<b>-5 556 108,32</b>	<b>-4 712 898,28</b>
5.1	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 712 898,28	-1 801 731,88	-5 556 108,32	-4 712 898,28
	a. zwiększenia	-843 210,04	-2 911 166,40	-499 971,32	-998 745,39
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-5 556 108,32</b>	<b>-4 712 898,28</b>	<b>-6 056 079,64</b>	<b>-5 711 643,67</b>
6	<b>Wynik netto</b>	<b>-1 119 629,67</b>	<b>-843 210,04</b>	<b>-619 658,35</b>	<b>155 535,35</b>
	a. zysk netto	0,00	0,00	0,00	155 535,35
	b. strata	-1 119 629,67	-843 210,04	-619 658,35	0,00
II	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>3 764 053,49</b>	<b>3 483 683,16</b>	<b>3 764 053,49</b>	<b>3 483 683,16</b>
III	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b>	<b>3 764 053,49</b>	<b>3 483 683,16</b>	<b>3 764 053,49</b>	<b>3 483 683,16</b>