



GRUPA KAPITAŁOWA

COSMA S.A.

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

(za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r.)



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>17</i>
	<i>Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej (w zł).....</i>	<i>19</i>
7.	Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta	21
	<i>Tabela: Jednostkowy bilans Emitenta (w zł).....</i>	<i>21</i>
	<i>Tabela: Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy) (w zł).....</i>	<i>24</i>
	<i>Tabela: Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia) (w zł).....</i>	<i>26</i>
	<i>Tabela: Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w zł).....</i>	<i>28</i>
8.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	29
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.....	39
10.	Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	47
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.....	47
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	47
13.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	48
	<i>Tabela: Struktura akcjonariatu.....</i>	<i>48</i>
14.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Spółce i Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełne etaty	48
15.	Podsumowanie i oświadczenie Zarządu Emitenta	49

1. List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Z przyjemnością przedstawiamy podsumowanie II kwartału 2025 roku – okresu intensywnych działań sprzedażowych, rozwoju strategicznych partnerstw oraz dalszego umacniania pozycji COSMA S.A. na rynku medycznej marihuany.

W drugim kwartale Grupa Kapitałowa skoncentrowała się na rozwoju segmentu produktów Rx. W maju przeprowadziliśmy kolejny import surowców farmaceutycznych – **Cannabis Flos Cosma 20% THC**, który został wprowadzony do dystrybucji przez cztery hurtownie: **Interfarmed Cannabis, Modum Pharma, Medi&More oraz Neuca**. Dzięki tej współpracy nasze produkty trafiają do **wszystkich zainteresowanych aptek na terenie kraju**, co znacząco zwiększa nasz zasięg i dostępność.

W czerwcu podpisaliśmy umowę o strategicznej współpracy z **CanPoland S.A.**, której pierwszych efektów biznesowych spodziewamy się na przełomie IV kwartału 2025 roku i I kwartału 2026 roku. W obszarze rejestracyjnym prowadzimy obecnie **cztery postępowania przed URPL**, a kolejne wnioski planujemy złożyć już w III kwartale.

Pomimo straty ze sprzedaży na poziomie 768 tys. PLN, **wynik ten jest lepszy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku oraz wyraźnie lepszy niż w I kwartale 2025 roku. Kontynuujemy rozwój nowych produktów OTC oraz RX które wprowadzimy w 2 półroczu oraz podejmujemy działania związane z optymalizacją strony kosztowej.** Cieszy nas również poprawa przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, choć nadal nie generują one dodatnich przepływów w ujęciu kwartalnym.

Dziękujemy za zaufanie i wsparcie, zachęcamy do lektury pełnego raportu kwartalnego oraz do śledzenia naszych bieżących publikacji i profilu **Cosma S.A. | LinkedIn**.

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 30 czerwca 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

a) Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 30 czerwca 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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

- w dniu 23 maja 2025 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Maksymiliana Sieklickiego, ze skutkiem natychmiastowym;
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 27 czerwca 2025 r. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Zbigniewa Pisarskiego.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	
Łukasz Kręski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Pisarski	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.

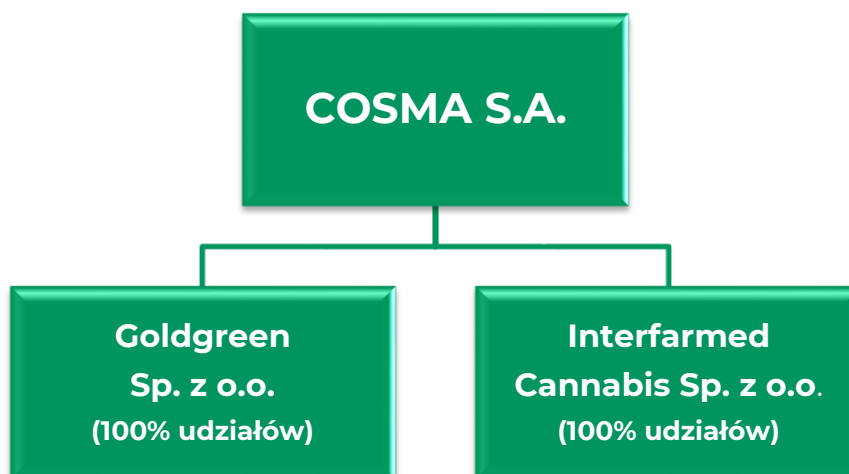
W skład Komitetu wchodzi dwóch członków Rady Nadzorczej tj.: Pan Łukasz Kręski – pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu oraz Pan Mateusz Kowalski – Członek Komitetu.

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 wyniku powyższego CHL przekroczyła 50% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym

zgromadzeniu Spółki, wobec czego Cosma S.A. od dnia 8 lipca 2024 r. była podmiotem zależnym Canna Hemp Lab Sp. z o.o.

W dniu 20 maja 2025 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone przez CHL, o obniżeniu udziału poniżej progu 50% ogólnej liczby głosów w Spółce, w wyniku przeniesienia własności 5 957 990 akcji w dniu 15 maja 2025 r. w wyniku wykonaniu umowy o świadczenie w miejsce wykonania, wobec czego Cosma S.A. od dnia 15 maja 2025 r. przestała być podmiotem zależnym Canna Hemp Lab Sp. z o.o.



Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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.

Grupa Kapitałowa Cosma S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Cosma S.A., powstała w II kwartale 2024 r., lecz w drugim i trzecim kwartale 2024 roku Emitent nie sporządzał 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.

Wobec powyższego, w niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne są danymi jednostkowymi Cosma S.A.

Tabela: Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w zł).

Wyszczególnienie	30.06.2025	30.06.2024
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	15 943 340,55	33 483 477,93
I. Wartości niematerialne i prawne	13 853 682,65	32 829 710,69
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	12 945 067,25	32 632 974,03
3. Inne wartości niematerialne i prawne	908 615,40	196 736,66
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 757 590,22	463 887,02
1. Środki trwałe	1 602 251,02	245 595,85
2. Środki trwałe w budowie	155 339,20	0,00

Wyszczególnienie	30.06.2025	30.06.2024
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	218 291,17
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	149 965,33
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	24 000,00	149 965,33
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	308 067,68	39 914,89
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 067,68	39 914,89
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	240 000,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	5 882 238,94	5 158 539,56
I. Zapasy	3 721 294,78	2 839 279,31
1. Materiały	258 440,84	231 464,87
2. Półprodukty i produkty w toku	509 529,63	662 710,78
3. Produkty gotowe	565 897,46	322 949,96
4. Towary	675 311,36	54 486,62
5. Zaliczki na dostawy i usługi	1 712 115,49	1 567 667,08
II. Należności krótkoterminowe	1 888 453,59	1 249 293,95
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 888 453,59	1 249 293,95
III. Inwestycje krótkoterminowe	147 660,05	1 018 811,33
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	147 660,05	1 018 811,33
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	124 830,52	51 154,97
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	21 825 579,49	38 642 017,49

Wyszczególnienie	30.06.2025	30.06.2024
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	10 530 910,66	34 114 212,11
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 828 834,40	10 933 916,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	32 384 509,55	22 011 235,08
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	7 247 658,40
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-32 392 397,64	-1 116 766,03
VII. Zysk (strata) netto	-4 290 035,65	-4 961 831,74
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	11 294 668,83	4 527 805,38
I. Rezerwy na zobowiązania	158 617,21	0,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	991,23	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	157 625,98	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 447 876,71	411 508,08
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	3 447 876,71	411 508,08
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 576 576,31	4 116 297,30
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	152 891,06	142 654,25
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jed. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 423 685,25	3 973 643,05
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	111 598,60	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	111 598,60	0,00
PASYWA RAZEM	21 825 579,49	38 642 017,49

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 162 069,13	1 013 022,39	6 093 541,08	2 209 019,96
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1 681 848,93	1 013 022,39	2 422 514,80	2 209 019,96
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 480 220,20	0,00	3 671 026,28	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	4 356 232,48	1 803 118,19	8 648 542,68	4 306 865,73
I. Amortyzacja	276 158,28	18 291,21	552 486,82	36 582,42
II. Zużycie materiałów i energii	134 900,43	127 580,20	320 580,69	279 024,95
III. Usługi obce	1 049 722,12	476 002,88	2 004 522,90	1 001 510,46
IV. Podatki i opłaty	3 539,00	10 246,00	10 740,55	30 271,51
V. Wynagrodzenia	1 241 022,52	798 783,76	2 722 184,00	1 955 101,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	146 286,15	129 390,76	366 808,40	282 112,79
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	99 236,47	26 858,47	191 266,35	76 140,17
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 405 367,51	215 964,91	2 479 952,97	646 121,66
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 194 163,35	-790 095,80	-2 555 001,60	-2 097 845,77
D. Pozostałe przychody operacyjne	80,09	-16 057,20	80,48	31,01
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	80,09	-16 057,20	80,48	31,01
E. Pozostałe koszty operacyjne	867 907,32	-502 012,10	1 740 722,61	2 858 385,54
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

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
III. Inne koszty operacyjne	867 907,32	-502 012,10	1 740 722,61	2 858 385,54
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-2 061 990,58	-304 140,90	-4 295 643,73	-4 956 200,30
G. Przychody finansowe	-30 938,66	247,87	7 319,58	3 814,99
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 jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	18,64	0,00	1 167,10	3 567,12
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-30 957,30	247,87	6 152,48	247,87
H. Koszty finansowe	1 711,50	4 504,87	1 711,50	9 446,43
I. Odsetki	1 711,42	1 088,42	1 711,42	1 734,22
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,08	3 416,45	0,08	7 712,21
I. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-2 094 640,74	-308 397,90	-4 290 035,65	-4 961 831,74
K. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostk. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	-2 094 640,74	-308 397,90	-4 290 035,65	-4 961 831,74
O. Podatek dochodowy	6 721,92	0,00	0,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	-2 101 362,66	-308 397,90	-4 290 035,65	-4 961 831,74

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-2 101 362,66	-308 397,90	-4 290 035,65	-4 961 831,74
II. Korekty razem	1 697 812,61	-939 321,77	2 919 221,61	1 887 405,11
1. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Amortyzacja	276 158,28	18 291,21	552 486,82	36 582,42
4. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	37 109,78	3 168,58	0,00	7 464,34
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-738,16	6 488,44	0,00	3 567,12
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Zmiana stanu rezerw	-140 805,98	-131 306,88	16 820,00	-245 738,00
10. Zmiana stanu zapasów	1 224 537,85	-276 903,43	-587 786,31	-1 512 653,54
11. Zmiana stanu należności	1 507 247,00	-15 300,04	190 424,76	-426 266,82
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 949 859,56	-46 696,12	1 042 946,67	1 221 263,33
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 817,62	28 225,67	-21 030,65	-3 396,64
14. Inne korekty	757 981,02	-525 289,20	1 725 360,32	2 806 582,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-403 550,05	-1 247 719,67	-1 370 814,04	-3 074 426,63
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	18 800,00
1. Zbycie wart. niem. i praw. i rzecz. akt. trwałe.	0,00	0,00	0,00	18 800,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	530 659,06	223 956,38	631 538,62	281 814,01
1. Nabycie wart. niem. i praw. i rzecz. akt. trwałe.	530 659,06	124 287,00	631 538,62	171 287,00

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	6 205,05	0,00	17 062,68
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	93 464,33	0,00	93 464,33
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-530 659,06	-223 956,38	-631 538,62	-263 014,01
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	980 000,00	1 600 000,00	980 000,00	1 600 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	980 000,00	1 600 000,00	980 000,00	1 600 000,00
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
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	980 000,00	1 600 000,00	980 000,00	1 600 000,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	45 790,89	128 323,95	-1 022 352,66	-1 737 440,64
E. Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	45 790,89	128 323,95	-1 022 352,66	-1 737 440,64
F. Środki pieniężne na początek okresu	101 869,16	890 487,38	1 170 012,71	2 756 251,97
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	147 660,05	1 018 811,33	147 660,05	1 018 811,33
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 621 278,14	26 499 321,81	14 820 946,31	31 828 385,45
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	13 621 278,14	26 499 321,81	14 820 946,31	31 828 385,45
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 828 834,40	10 933 916,40	14 828 834,40	10 933 916,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 828 834,40	10 933 916,40	14 828 834,40	10 933 916,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	71 707 129,35	65 228 772,88	71 707 129,35	65 228 772,88
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-39 322 619,80	-43 217 537,80	-39 322 619,80	-43 217 537,80
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	32 384 509,55	22 011 235,08	32 384 509,55	22 011 235,08
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	7 247 658,40	0,00	7 247 658,40
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	7 247 658,40	0,00	7 247 658,40
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-9 688 239,28	-5 770 199,87	-7 499 566,29	-1 116 766,04
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	9 688 239,28	5 770 199,87	7 499 566,29	1 116 766,04
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	24 892 831,35	48 987 737,67	24 892 831,35	44 334 303,84
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	34 581 070,63	5 770 199,87	32 392 397,64	1 116 766,03
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-34 581 070,63	-5 770 199,87	-32 392 397,64	-1 116 766,03
6. Wynik netto	-2 101 362,66	-308 397,90	-4 290 035,65	-4 961 831,74
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 530 910,66	34 114 212,11	10 530 910,66	34 114 212,11
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. prop. podziału zysku (pokrycia straty)	10 530 910,66	34 114 212,11	10 530 910,66	34 114 212,11

Źródło: Emitent

7. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabela: Jednostkowy bilans Emitenta (w zł).

Wyszczególnienie	30.06.2025	30.06.2024
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	15 603 343,59	33 483 477,93
I. Wartości niematerialne i prawne	14 194 353,89	32 829 710,69
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	13 285 738,49	32 632 974,03
3. Inne wartości niematerialne i prawne	908 615,40	196 736,66
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	742 243,26	463 887,02
1. Środki trwałe	586 904,06	245 595,85
2. Środki trwałe w budowie	155 339,20	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	218 291,17
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	149 965,33
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	598 678,76	149 965,33
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68 067,68	39 914,89
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 067,68	39 914,89
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	6 639 534,47	5 158 539,56
I. Zapasy	3 218 539,11	2 839 279,31
1. Materiały	258 440,84	231 464,87
2. Półprodukty i produkty w toku	509 529,63	662 710,78

Wyszczególnienie	30.06.2025	30.06.2024
3. Produkty gotowe	565 897,46	322 949,96
4. Towary	172 555,69	54 486,62
5. Zaliczki na dostawy i usługi	1 712 115,49	1 567 667,08
II. Należności krótkoterminowe	3 186 073,21	1 249 293,95
1. Należności od jednostek powiązanych	1 588 085,86	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 597 987,35	1 249 293,95
III. Inwestycje krótkoterminowe	120 826,03	1 018 811,33
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	120 826,03	1 018 811,33
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114 096,12	51 154,97
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	22 242 878,06	38 642 017,49

Wyszczególnienie	30.06.2025	30.06.2024
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	11 427 949,60	34 114 212,11
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 828 834,40	10 933 916,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	25 906 153,08	22 011 235,08
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	7 247 658,40
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 106 424,18	-1 116 766,03
VI. Zysk (strata) netto	-4 200 613,70	-4 961 831,74
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot.	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 814 928,46	4 527 805,38
I. Rezerwy na zobowiązania	158 617,21	0,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	991,23	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00

3. Pozostałe rezerwy	157 625,98	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 444 876,71	411 508,08
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	3 444 876,71	411 508,08
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 159 835,94	4 116 297,30
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	7 017 181,69	3 973 643,05
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	51 598,60	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	51 598,60	0,00
PASYWA RAZEM	22 242 878,06	38 642 017,49

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 365 985,64	1 013 022,39	5 385 941,51	2 209 019,96
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1 716 285,64	1 013 022,39	2 456 951,51	2 209 019,96
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 649 700,00	0,00	2 928 990,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	4 134 250,42	1 803 118,19	7 851 294,27	4 306 865,73
I. Amortyzacja	276 158,28	18 291,21	552 486,82	36 582,42
II. Zużycie materiałów i energii	130 397,08	127 580,20	307 384,89	279 024,95
III. Usługi obce	939 998,03	476 002,88	1 735 877,37	1 001 510,46
IV. Podatki i opłaty	1 389,00	10 246,00	4 607,09	30 271,51
V. Wynagrodzenia	1 171 045,43	798 783,76	2 576 715,77	1 955 101,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	134 115,10	129 390,76	343 567,29	282 112,79
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	99 236,47	26 858,47	191 266,35	76 140,17
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 381 911,03	215 964,91	2 139 388,69	646 121,66
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-768 264,78	-790 095,80	-2 465 352,76	-2 097 845,77
D. Pozostałe przychody operacyjne	80,09	-16 057,20	80,48	31,01
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	80,09	-16 057,20	80,48	31,01
E. Pozostałe koszty operacyjne	867 907,32	-502 012,10	1 740 722,61	2 858 385,54
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	867 907,32	-502 012,10	1 740 722,61	2 858 385,54
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 636 092,01	-304 140,90	-4 205 994,89	-4 956 200,30

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
(C+D-E)				
G. Przychody finansowe	-30 938,66	247,87	6 909,28	3 814,99
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	18,64	0,00	756,80	3 567,12
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-30 957,30	247,87	6 152,48	247,87
H. Koszty finansowe	1 528,09	4 504,87	1 528,09	9 446,43
I. Odsetki	1 528,01	1 088,42	1 528,01	1 734,22
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,08	3 416,45	0,08	7 712,21
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 668 558,76	-308 397,90	-4 200 613,70	-4 961 831,74
J. Podatek dochodowy	6 721,92	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 675 280,68	-308 397,90	-4 200 613,70	-4 961 831,74

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 675 280,68	-308 397,90	-4 200 613,70	-4 961 831,74
II. Korekty razem	1 582 496,50	-939 321,77	3 320 451,05	1 887 405,11
1. Amortyzacja	276 158,28	18 291,21	552 486,82	36 582,42
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	37 109,78	3 168,58	0,00	7 464,34
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-738,16	6 488,44	0,00	3 567,12
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-140 805,98	-131 306,88	16 820,00	-245 738,00
6. Zmiana stanu zapasów	702 684,94	-276 903,43	-85 030,64	-1 512 653,54
7. Zmiana stanu należności	875 287,92	-15 300,04	-114 571,53	-426 266,82
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 126 460,50	-46 696,12	1 246 416,73	1 221 263,33
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 817,62	28 225,67	-21 030,65	-3 396,64
10. Inne korekty	973 077,84	-525 289,20	1 725 360,32	2 806 582,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-92 784,18	-1 247 719,67	-880 162,65	-3 074 426,63
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	211 013,70	0,00	211 013,70	18 800,00
1. Zbycie wart. niem. i praw. i rzecz. akt. trwałe.	0,00	0,00	0,00	18 800,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	211 013,70	0,00	211 013,70	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	530 659,06	223 956,38	568 504,48	281 814,01
1. Nabycie wart. niem. i praw. i rzecz. akt. trwałe.	530 659,06	124 287,00	568 504,48	171 287,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	6 205,05	0,00	17 062,68
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	93 464,33	0,00	93 464,33
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-319 645,36	-223 956,38	-357 490,78	-263 014,01

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	447 724,00	1 600 000,00	980 000,00	1 600 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	447 724,00	1 600 000,00	980 000,00	1 600 000,00
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
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	447 724,00	1 600 000,00	980 000,00	1 600 000,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	35 294,46	128 323,95	-257 653,43	-1 737 440,64
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	35 294,46	128 323,95	-257 653,43	-1 737 440,64
F. Środki pieniężne na początek okresu	85 531,57	890 487,38	378 479,46	2 756 251,97
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	120 826,03	1 018 811,33	120 826,03	1 018 811,33

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 737 528,42	26 499 321,81	15 628 583,30	31 828 385,45
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	13 737 528,42	26 499 321,81	15 628 583,30	31 828 385,45
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 828 834,40	10 933 916,40	14 828 834,40	10 933 916,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 828 834,40	10 933 916,40	14 828 834,40	10 933 916,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	65 228 772,88	65 228 772,88	65 228 772,88	65 228 772,88
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-39 322 619,80	-43 217 537,80	-39 322 619,80	-43 217 537,80
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	25 906 153,08	22 011 235,08	25 906 153,08	22 011 235,08
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	7 247 658,40	0,00	7 247 658,40
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	7 247 658,40	0,00	7 247 658,40
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 642 099,06	-5 770 199,87	-1 116 766,04	-1 116 766,04
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 642 099,06	5 770 199,87	1 116 766,04	1 116 766,04
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	23 989 658,14	48 987 737,67	23 989 658,14	44 334 303,84
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	27 631 757,20	5 770 199,87	25 106 424,18	1 116 766,03
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-27 631 757,20	-5 770 199,87	-25 106 424,18	-1 116 766,03
6. Wynik netto	-1 675 280,68	-308 397,90	-4 200 613,70	-4 961 831,74
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 427 949,60	34 114 212,11	11 427 949,60	34 114 212,11
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. prop. podziału zysku (pokrycia straty)	11 427 949,60	34 114 212,11	11 427 949,60	34 114 212,11

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 rozwiązywanie 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 rezerwy 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:

1. dokumentację przyjętej polityki rachunkowości przez 5 lat od daty upływu jej stosowania,
2. księgi rachunkowe przez 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą,
3. imienne karty wynagrodzeń i pozostałe dokumenty dotyczące wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych przez okres 50 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.
4. dowody księgowe dotyczące wieloletnich realizacji środków trwałych w budowie, pożyczek, kredytów, umów handlowych, roszczeń dochłódzonych w postępowaniu cywilnym, karnym lub podatkowym – przez 5 lat po roku obrotowym, w którym operacje gospodarcze, transakcje zostały ostatecznie rozliczone.
5. dokumenty dotyczące rękojmi i reklamacji – przez rok po upływie terminu rękojmi lub rozliczeniu reklamacji,
6. dokumenty inwentaryzacyjne – po upływie 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
7. dowody księgowe ze sprzedaży detalicznej towarów i usług – przez okres 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
8. 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 II kwartale 2025 roku Spółka osiągnęła jednostkowo przychody netto ze sprzedaży na poziomie 3 365 985,64 zł, co oznacza wzrost o 232% wobec II kwartału 2024 (1 013 022,39 zł). Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 1 716 285,64 zł (+69%), natomiast znaczącą – i w ujęciu r/r nową pozycję stanowiły przychody ze sprzedaży towarów, które osiągnęły 1 649 700,00 zł.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 4 134 250,42 zł (wobec 1 803 118,19 zł w II kwartale 2024), głównie za sprawą wyższych kosztów wynagrodzeń (1 171 045,43 zł) oraz usług obcych (939 998,03 zł).

Wynik na sprzedaży wyniósł -768 264,78 zł wobec -790 095,80 zł rok wcześniej. Pozostałe przychody operacyjne ukształtowały się na poziomie 80,09 zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne wyniosły 867 907,32 zł.

W rezultacie wynik operacyjny (EBIT) ukształtował się na poziomie -1 636 092,01 zł (wobec -304 140,90 zł rok wcześniej). W zakresie działalności finansowej Spółka wykazała ujemne przychody finansowe -30 938,66 zł przy kosztach finansowych 1 528,09 zł, co przełożyło się na wynik brutto -1 668 558,76 zł (r/r: -308 397,90 zł). Po uwzględnieniu podatku dochodowego (6 721,92 zł) Spółka zakończyła kwartał stratą netto -1 675 280,68 zł (wobec -308 397,90 zł rok wcześniej).

Na koniec czerwca 2025 r. aktywa jednostkowe wyniosły 22 242 878,06 zł (spadek wobec 38 642 017,49 zł na 30 czerwca 2024 r.), z czego aktywa trwałe stanowiły 15 603 343,59 zł, a aktywa obrotowe 6 639 534,47 zł. Kapitał własny ukształtował się na poziomie 11 427 949,60 zł (wobec 34 114 212,11 zł rok wcześniej). Spadek kapitałów odzwierciedla przede wszystkim ujęcie wyniku za 2024 r. (w tym odpis raportowany w ESPI o nr 4/2025 w dniu 14 maja 2025 r.) oraz bieżący wynik po II kwartale 2025.

Wyniki skonsolidowane

W ujęciu skonsolidowanym za II kwartał 2025 roku przychody netto wyniosły 3 162 069,13 zł. Na strukturę sprzedażyłożyły się przychody ze sprzedaży produktów 1 681 848,93 zł oraz sprzedaż towarów i materiałów 1 480 220,20 zł.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 4 356 232,48 zł. Najistotniejsze pozycje kosztowe to wynagrodzenia (1 241 022,52 zł) oraz usługi obce (1 049 722,12 zł). Strata ze sprzedaży wyniosła -1 194 163,35 zł.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 80,09 zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne 867 907,32 zł. W efekcie strata operacyjna (EBIT) ukształtowała się na poziomie -2 061 990,58 zł.

W działalności finansowej odnotowano ujemne przychody finansowe -30 938,66 zł przy kosztach finansowych 1 711,50 zł, co przełożyło się na wynik brutto -2 094 640,74 zł. Po ujęciu podatku dochodowego (6 721,92 zł) strata netto wyniosła -2 101 362,66 zł.

W bilansie skonsolidowanym na 30 czerwca 2025 r. aktywa wyniosły 21 825 579,49 zł, z czego aktywa trwałe 15 943 340,55 zł, a obrotowe 5 882 238,94 zł. Kapitał własny osiągnął poziom 10 530 910,66 zł, natomiast zobowiązania i rezerwy 11 294 668,83 zł (w tym zobowiązania krótkoterminowe 7 576 576,31 zł oraz długoterminowe 3 447 876,71 zł), co wynika m.in. z większego udziału finansowania obcego w strukturze pasywów.

Dane skonsolidowane za II kwartał 2025 nie zostały odniesione do danych za rok 2024 z uwagi na brak konsolidacji w tamtym okresie.

Aktualny konflikt zbrojny w Ukrainie i w Strefie Gazy oraz ich skutki gospodarcze w perspektywie makroekonomicznej, obecnie nie wpływają znacząco na działalność Spółki.

ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ RAPORTOWANYM OKRESIE:

▪ **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.

- **Ustanowienie istotnego odpisu na wartość firmy**

W dniu 14 maja 2025 r. Zarząd podjął uchwałę o ustanowieniu odpisu aktualizacyjnego na wartość firmy w kwocie 14.775.330,74 zł, który obniżył wynik Spółki za rok 2024. Odpis został ustanowiony z uwagi na niezrealizowanie, na dzień podjęcia uchwały, planu sprzedaży na lata 2022-2024 założonego przy wycenie wartości dla celów połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu. Realizacja założeń opóźnia się ze względu na przesunięcia w czasie uzyskania stosownych pozwoleń.

- **Zawarcie aneksów do umów pożyczek**

W dniu 9 czerwca 2025 r., Spółka działając jako pożyczkobiorca, zawarła z osobą fizyczną aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 10 czerwca 2024 r. w kwocie 1.000.000,00 zł (szczegóły w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2024 z dnia 10 czerwca 2024 r.), udzielonej na okres 12 miesięcy od dnia wypłaty. Ponadto, uprzednio aneks zawarto także do umowy pożyczki na kwotę 500.000,00 zł, objętej również ww. raportem bieżącym (dalej: "Aneksy"). Na mocy Aneksów dokonano kapitalizacji odsetek za okres trwania umów, przez co od dnia Aneksów odsetki będą naliczane odpowiednio od kwoty 1.100.000,00 zł oraz 550.000,00 zł. Ponadto, zmieniono termin zwrotu obu pożyczek odpowiednio na okres 24 i 25 miesięcy od dnia ich wypłaty oraz oprocentowanie, które uległo zmianie z 10% na 12% w skali roku.

Tym samym odroczeniu spłaty uległo zadłużenie pożyczkowe Spółki w łącznej wysokości 1.650.000,00 zł. Jednocześnie Aneksami zmieniono zapisy dotyczące prawa do żądania skonwertowania pożyczek wraz z odsetkami, w całości lub w części, na akcje w kapitale zakładowym Spółki, poprzez ich usunięcie. Wprowadzono z kolei zapisy uprawniające pożyczkodawców do żądania wcześniejszej spłaty pożyczek lub ich części, począwszy odpowiednio od 1 października 2025 r. i 1 września 2025 r., z terminem spłaty nie krótszym niż 60 dni od daty otrzymania żądania przez Spółkę.

- **Zawarcie warunkowej umowy o współpracy strategicznej**

W dniu 26 czerwca 2025 r. Spółka zawarła warunkową umowę z Canpoland S.A. z siedzibą w Łodzi (dalej: "CP") oraz czterema osobami fizycznymi, akcjonariuszami CP, posiadającymi łącznie 82,31% w kapitale zakładowym CP i 88,13% ogólnej liczby głosów w CP (dalej: "Akcjonariusze CP"), przedmiotem której jest rozpoczęcie współpracy strategicznej Spółki z CP (dalej: "Umowa").

CP jako podmiot odpowiedzialny prowadzi działalność m.in. w zakresie rejestracji i wprowadzania do obrotu produktów i surowców farmaceutycznych z zawartością kannabinoidów na rynek farmaceutyczny, a celem nawiązania współpracy strategicznej jest oparcie się przez Spółkę na wiedzy, umowach i doświadczeniu CP.

W ramach umowy uzgodniono, iż CP złoży wniosek do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (dalej: "URPL") o przejęcie przez Spółkę jako podmiotu odpowiedzialnego dwóch rejestracji surowców farmaceutycznych z zastrzeżeniem spełnienia się określonych warunków: m.in. przejęcia przez Spółkę umowy z kontrahentem CP (dalej: "Przejęcie Umowy") oraz pozytywnego wyniku audytu rejestracji, który potwierdzi prawidłowość i kompletność złożonej dokumentacji oraz możliwość zmiany podmiotu odpowiedzialnego wskazanego w dokumentacji rejestracji z CP na Spółkę. Przy czym Strony określiły, że przejęcie przez Spółkę dwóch rejestracji oznacza wydanie przez URPL prawomocnej decyzji o wydaniu pozwolenia na dopuszczenie do obrotu oraz wskazującej Spółkę jako podmiot odpowiedzialny z rejestracji i wpisanie surowców farmaceutycznych objętych dwoma rejestracjami na listę surowców farmaceutycznych stanowiącą rejestr surowców farmaceutycznych (dalej: "Przejęcie Rejestracji").

Jeżeli warunki zawieszające nie zostaną spełnione przed terminem ostatecznym tj. przed dniem 31 lipca 2025 r. (termin został aneksowany do dnia 31 sierpnia 2025 r.) lub w tym dniu, to Spółka może według własnego uznania (przy czym nie później niż 20 dni roboczych od terminu ostatecznego), odstąpić w drodze pisemnej od Umowy ze skutkiem natychmiastowym, przesyłając stosowne oświadczenia CP.

Jeżeli warunki zawieszające się spełnią, a CP lub Akcjonariusze CP nie wykonają wskazanych w Umowie zobowiązań, wówczas CP oraz Akcjonariusze CP będą solidarnie zobowiązani zapłacić Spółce karę umowną w kwocie 500.000 PLN. Z kolei, jeśli Spółka nie wykona wskazanych w Umowie zobowiązań, zobowiązana będzie zapłacić CP karę umowną w kwocie 500.000 PLN. Kary umowne w tożsamej wysokości zostały także zastrzeżone dla naruszenia przez CP, Akcjonariuszy i Spółkę oraz ich podmioty powiązane zakazu konkurencji. Ponadto Spółka zastrzegła dla siebie w Umowie prawo pierwokupu składników majątku CP o wartości zbywczej przekraczającej kwotę 150.000 PLN.

W ramach Umowy uzgodniono wynagrodzenie z tytułu Przejęcia Rejestracji oraz Przejęcia Umowy, w ramach którego CP otrzyma:

- 250.000 PLN netto za każdą rejestrację, przy czym kwota ta stanowi równowartość 500.000 akcji w kapitale zakładowym Spółki wg kursu giełdowego akcji Spółki w dniu zawarcia Umowy, płatną na zasadach określonych w Umowie;
- 50.000 PLN netto za każdą rejestrację, płatną przelewem;
- 20.000 PLN netto za prowadzenie każdej rejestracji, płatne miesięcznie począwszy od dnia następującego bezpośrednio po dniu zawarcia Umowy przez okres 3 miesięcy, chyba że CP oraz Spółka postanowią inaczej;
- kwotę stanowiącą 6,5% marży wygenerowanej przez Spółkę ze sprzedaży produktów Spółki objętych rejestracjami, płatne przez okres 5 lat od dnia dopuszczenia do obrotu _wpisania do rejestru produktów surowców

farmaceutycznych dopuszczonych do obrotu na terenie RP_, na zasadach określonych w Umowie.

Ponadto, CP będzie przysługiwało dodatkowe wynagrodzenie od Spółki za współpracę Spółki przy prowadzeniu rejestracji dodatkowych lub/i przejęcia rejestracji.

Spółka, z zastrzeżeniem warunku otrzymania od URPL korespondencji w sprawie rejestracji dotyczącej zmiany podmiotu odpowiedzialnego, akceptującej zmianę podmiotu odpowiedzialnego z CP na Spółkę spowoduje, że Zarząd, niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 3 dni roboczych, podejmie warunkową uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 100.000 PLN poprzez emisję 1.000.000 akcji w kapitale zakładowym Spółki, a cena emisyjna każdej akcji zostanie określona na kwotę 0,50 PLN tj. 500.000 PLN łącznie oraz pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji zgodnie z § 7a Statutu Spółki. Strony uzgodniły, że warunkiem wejścia w życie uchwały emisyjnej będzie Przejęcie Rejestracji, a dzień zawarcia przez Spółkę umowy subskrypcji akcji zostanie wyznaczony nie później niż na dzień przed upływem 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały emisyjnej.

Umowa, w zakresie w jakim dotyczy współpracy stron po Przejęciu Rejestracji oraz Przejęciu Umowy została zawarta na czas określony 5 lat rozpoczynający się po upływie 15 dni roboczych od dnia spełnienia się ostatniego warunku zawieszającego, albo w innej dacie uzgodnionej na piśmie przez Strony. Z chwilą upływu tego okresu, Umowa przekształci się na umowę zawartą na czas nieokreślony i może w każdym czasie zostać rozwiązana przez Spółkę i CP z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

▪ **Zwyczajne Walne Zgromadzenie**

W dniu 27 czerwca 2025 r. w Warszawie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia żadnego z punktów porządku obrad i nie zgłoszono sprzeciwów do żadnej z uchwał.

Podczas zgromadzenia akcjonariusze uchwalili m.in. zmiany w Statucie Spółki, które zostały zarejestrowane przez Sąd w dniu 14 lipca 2025 r.

ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM:

▪ **Korekty raportów okresowych**

W dniu 8 lipca 2025 r. Spółka opublikowała korektę raportu okresowego za IV kwartał 2023 r. oraz korektę skonsolidowanego raportu okresowego za IV kwartał 2024 r.

Zważywszy na fakt, iż raport okresowy za IV kwartał 2023 r. został opublikowany przed publikacją raportu rocznego za 2023, nastąpiły zmiany związane z badaniem sprawozdania finansowego za 2023 rok przez biegłego rewidenta. Korekta została dokonana w związku z:

- identyfikacją pozostałych kosztów operacyjnych, spowodowane ujęciem dodatkowych odpisów związanych z aktualizacją wartości firmy (przeprowadzono test na utratę wartości),
- dokonaniem odpisów na należności,
- zmianą prezentacji niektórych pozycji bilansowych,
- ujęciem dodatkowych rezerw i kosztów wcześniej nieujawnionych.

Zważywszy na fakt, iż raport okresowy za IV kwartał 2024 r. został opublikowany przed publikacją raportu rocznego za rok 2024, nastąpiły zmiany związane z badaniem sprawozdania finansowego za 2024 rok przez biegłego rewidenta. Korekta została dokonana w związku z:

- identyfikacją pozostałych kosztów operacyjnych, spowodowane ujęciem dodatkowych odpisów związanych z aktualizacją wartości firmy (przeprowadzono test na utratę wartości),
- dokonaniem dodatkowych odpisów na należności,
- zmianą prezentacji niektórych pozycji bilansowych,
- ujęciem dodatkowych rezerw,
- ujęciem dodatkowych dokumentów dotyczących 2024 wcześniej nieujawnionych,
- identyfikacją korekt dotyczących sprzedaży 2024 roku co zmniejszyło wartość przychodów.

▪ **Zawarcie umowy inwestycyjnej oraz przedwstępnych umów sprzedaży udziałów**

W dniu 29 lipca 2025 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z Lova Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Lova") oraz ośmioma współnikami Lova, posiadającymi łącznie 100,00% w kapitale zakładowym Lova, przedmiotem której jest określenie zasad współpracy w związku z dofinansowaniem Lova przez współników Lova, zamiarem nabycia przez Spółkę łącznie 49,52% udziałów w kapitale zakładowym Lova od czterech współników (dalej: "Obecni Wspólnicy"), udzieleniem przez Spółkę pożyczki Lova oraz wspólną realizacją strategii rozwoju Lova, w tym osiągnięcia progu rentowności i zapewnienia możliwości dezinvestycji przez Spółkę w ciągu 30 miesięcy od zawarcia umowy (dalej: "Umowa").

Lova prowadzi działalność gospodarczą w zakresie tworzenia, produkcji, dystrybucji oraz sprzedaży detalicznej i hurtowej kosmetyków i suplementów diety, w szczególności do pielęgnacji intymnej kobiet. Działa w modelu direct-to-consumer (D2C) z wykorzystaniem własnych kanałów e-commerce oraz aktywnie działa w marketingu internetowym, edukacji i budowie społeczności.

Na mocy Umowy czterej wspólnicy zobowiązali się do objęcia w Lova 47 nowych udziałów za wkład pieniężny w łącznej kwocie 500.000,00 zł. Ponadto, Spółka zobowiązała się jako nabywający do zawarcia przedwstępnych umów sprzedaży łącznie 205 udziałów Lova od Obecnych Wspólników (obejmujących udziały istniejące oraz 23 nowych). W wyniku realizacji Umowy, w dniu 29 lipca 2025 r. doszło do zawarcia przedwstępnych umów sprzedaży udziałów Lova obejmujących 182 udziały. Ustalono, że zawarcie umów przyrzeczonych nastąpi do dnia 31 maja 2027 r., a cenę nabycia udziałów określono łącznie na 2.000.000,00 zł.

Zabezpieczeniem dla płatności i zawarcia umów przyrzeczonych jest emisja łącznie 4.000.000 nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do złożenia zapisu lub do objęcia łącznie 4.000.000 akcji Spółki za cenę emisyjną 0,50 zł za jedną akcję z zastrzeżeniem, że emisja akcji nastąpi po spełnieniu się określonego warunku, a płatność ceny za akcje będzie odbywać się przelewem. Spółka zobowiązała się przeprowadzić emisję warrantów subskrypcyjnych w ramach kapitału docelowego w terminie do dnia 30 września 2025 r. Z kolei warunkiem emisji akcji Spółki jest brak pozyskania przez Lova w terminie do 30 kwietnia 2027 r. nowego inwestora udziałowego bądź dłużnego na kwotę nie niższą niż 1.000.000,00 zł (z wyłączeniem banków).

W przypadku niespełnienia warunku emisji (tj. pozyskania inwestora), prawa z wydanych warrantów subskrypcyjnych na rzecz Obecnych Wspólników wygasną, a warrantów subskrypcyjne będą podlegać umorzeniu bez jakiegokolwiek wypłaty wynagrodzenia czy odszkodowania ze strony Spółki oraz wygaśnie zobowiązanie Spółki do emisji akcji, a także wygaśnie zobowiązanie do zawarcia przyrzeczonych umów sprzedaży udziałów Lova.

Strony ustaliły także wynagrodzenie przysługujące Spółce w przypadku pozyskania nowego inwestora, tytułem wytworzenia i przekazania praw własności intelektualnych do produktów Lova wytworzonych przez Spółkę po dniu 1 stycznia 2025 r., a jego wysokość będzie uzależniona od daty pozyskania nowego inwestora (wzrasta z upływem czasu).

Spółka zobowiązała się na pisemny wniosek Lova udzielić Lova pożyczek do łącznej wysokości 1.000.000,00 zł. Pożyczki będą wypłacane na pisemny wniosek Spółki w transzach po 50.000,00 zł, przy czym pierwsza pożyczka może zostać udzielona w pierwszym miesiącu następującym po miesiącu, w którym zawarto Umowę. Oprocentowanie pożyczek będzie wynosić 15% w skali roku, z możliwością konwersji zadłużenia na udziały w Lova w razie wykonania prawa przyłączenia lub prawa drag along albo pojawienia się w Lova nowego inwestora na kwotę nie mniejszą niż 500.000,00 zł. Celem pożyczek jest finansowanie bieżącej działalności Lova.

Dodatkowo, w dniu 29 lipca 2025 r. Spółka zawarła z Obecnymi Wspólnikami umowy użytkowania udziałów Lova i udzielono jej nieodwołalnych pełnomocnictw do wykonywania praw z tych udziałów w części dotyczącej 205 udziałów Lova.

Na poziomie operacyjnym, Strony uzgodniły, że Lova będzie kupować lub zlecać produkcję Spółce dla większości nowych produktów, a Spółka będzie oferować do sprzedaży produkty Lova z określoną marżą.

W przypadku, gdy Spółka będzie wspólnikiem Lova na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Lova, odpowiednio za rok 2026 lub za rok 2027, wówczas odkupi od pozostałych wspólników Lova wszystkie udziały, celem osiągnięcia 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Lova, w dwóch transzach, odpowiednio 31% i 20% całkowitej liczby udziałów Lova za cenę w wysokości odpowiadającej odpowiedniej wycenie DCF. Transze realizowane będą w terminie do 60 dni od dnia zatwierdzenia przez Zgromadzenie Wspólników sprawozdania finansowego Lova za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2026 r. oraz 31 grudnia 2027 r. Spółka w sytuacji opisanej wyżej zobowiązała się do emisji na rzecz wspólników Lova, którzy potwierdzą zamiar zbycia udziałów w Lova na rzecz Spółki określonej ilości akcji Spółki za cenę emisyjną odpowiadającą średniej cenie kursu notowań giełdowych jednej akcji Spółki za okres 180 dni przed dniem ustalonej daty transakcji zbycia udziałów w Lova.

Umowa zawiera także regulacje w zakresie prawa pierwszeństwa, prawa przyłączenia oraz prawa drag along w zakresie udziałów Lova, a także kary umowne związane z naruszeniem zasady poufności i zakazu konkurencji, a także niewypełnieniem przez Obecnych Wspólników zobowiązania do zawarcia umów przyrzeczonych sprzedaży udziałów Lova na rzecz Spółki w sytuacji ziszczenia się warunków do realizacji prawa drag along.

▪ **Założenie Związku Pracodawców APSIF – Alians Producentów i Importerów Surowców Farmaceutycznych**

4 sierpnia 2025 roku w Warszawie miała miejsce inauguracja Związku Pracodawców APSIF – Alians Producentów i Importerów Surowców Farmaceutycznych. Celem Związku jest wspieranie rozwoju rynku surowców farmaceutycznych w Polsce – w szczególności zaś harmonijny i odpowiedzialny wzrost segmentu produktów na bazie konopi medycznych. APSIF zrzesza podmioty odpowiedzialne – MAH (Marketing Authorization Holders), importerów oraz hurtownie farmaceutyczne, które od lat specjalizują się w kategorii produktów cannabis medycznego. Grupa Kapitałowa Cosma wierzy, że prawo dotyczące medycznej marihuany powinno być tworzone w duchu dobrej praktyki legislacyjnej, przy realnym udziale branży, która odpowiada za jakość, bezpieczeństwo i rozwój tej kategorii. Jej misją jest: współtworzyć stabilne,

transparentne i innowacyjne otoczenie regulacyjne dla rynku surowców farmaceutycznych w Polsce – z uwzględnieniem specyfiki produktów konopnych.

Prace nad założeniem Związku Grupa Kapitałowa Cosma S.A. prowadziła od lutego 2025 i po kilku miesiącach prac udało się zrzeszyć podmioty zainteresowane dbaniem o interesy jednostek zaangażowanych w budowaniu rynku medycznej marihuany w Polsce. To ważny krok w kierunku zadbania o interesy branży.

▪ **Wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji na okaziciela serii I**

W dniu 12 sierpnia 2025 r., w odpowiedzi na wniosek Spółki, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1046/2025 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 59.639.544 akcji zwykłych na okaziciela serii I na dzień 20 sierpnia 2025 r. Akcje serii I stanowią 40,22% wszystkich akcji Spółki.

Akcje serii I, po ich asymilacji, będą notowane pod kodem PLVBN0000015.

Wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii I jest następstwem decyzji o ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, podjętej w ramach uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1017/2025 z dnia 5 sierpnia 2025 r.

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 maja 2025 r. do Spółki wpłynęły dwa zawiadomienia sporządzone przez Canna Hemp Lab sp. z o.o. oraz FXCube Technologies Limited, o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w wyniku przeniesienia własności 5 957 990 akcji w wyniku wykonaniu 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.	62 669 549	62 669 549	42,26 %	42,26 %
FXCUBE Technologies Limited	19 603 922	19 603 922	13,22 %	13,22 %
Piotr Stępniewski bezpośrednio i pośrednio przez PAAT Fundacja Rodzinna	18 480 438	18 480 438	12,46 %	12,46 %
Imperio ASI S.A.	8 240 192	8 240 192	5,56 %	5,56 %
Pozostali	39 294 243	39 294 243	26,50 %	26,50 %
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 kwietnia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 32 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 kwietnia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 33,5 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 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 II 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 sierpnia 2025 r.

Przemysław Lahuta
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu