

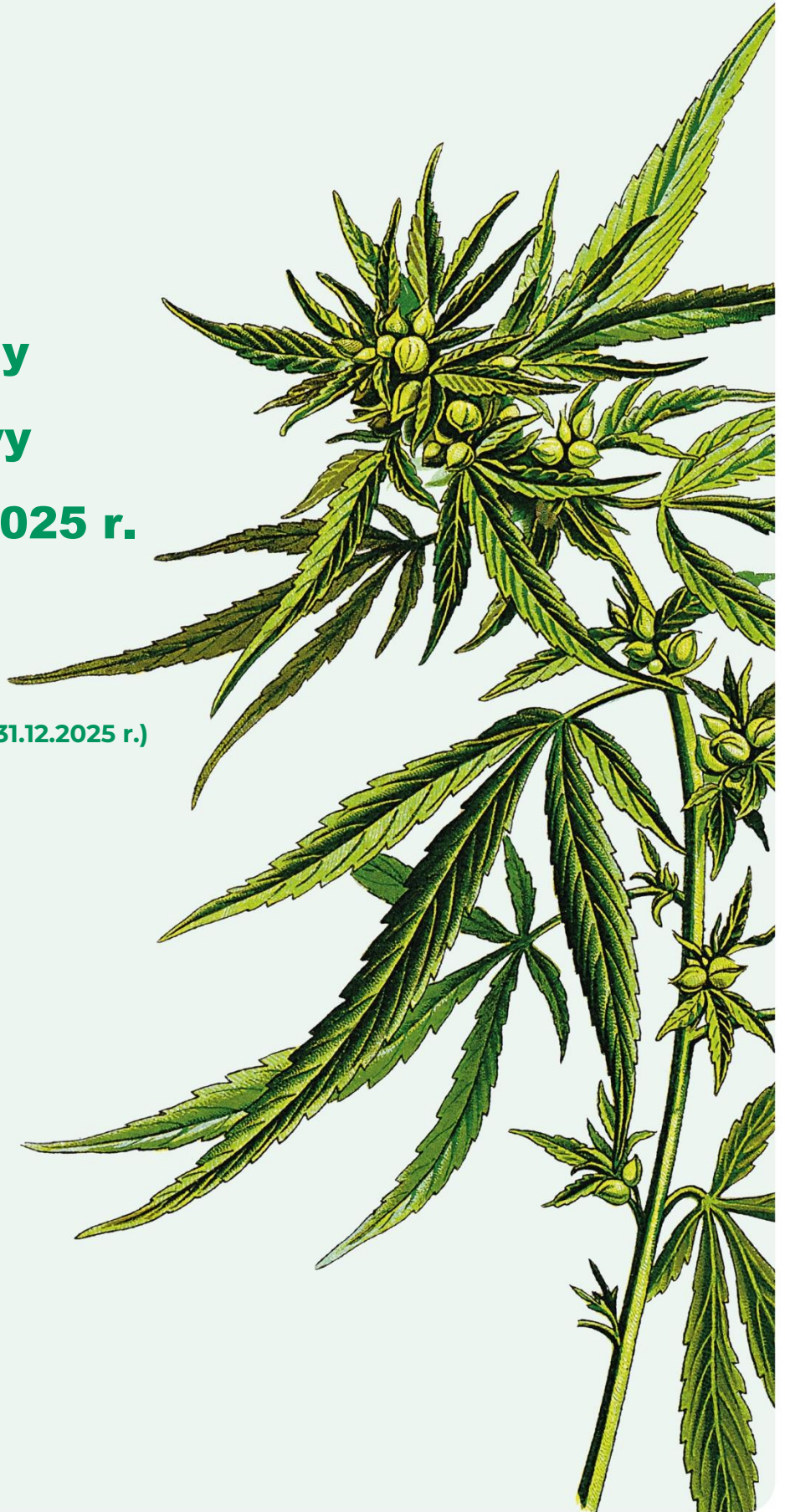


**GRUPA KAPITAŁOWA**

**COSMA S.A.**

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

**(za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.)**



**Agenda**

1.	List Zarządu.....	3
2.	Podstawowe dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej.....	5
3.	Podstawowy przedmiot działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	5
4.	Kapitał zakładowy Emitenta.....	8
5.	Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta.....	8
a)	Zarząd.....	9
b)	Rada Nadzorcza i jej komitety.....	9
6.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.....	9
7.	Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.....	12
	<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej (wariant porównawczy) (w zł).....</i>	<i>15</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>
8.	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>23</i>
	<i>Tabela: Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia) (w zł).....</i>	<i>25</i>
	<i>Tabela: Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w zł). ....</i>	<i>26</i>
9.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	28
10.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.....	36
11.	Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....	42
12.	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.....	42
13.	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.....	42
14.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	42
	<i>Tabela: Struktura akcjonariatu. ....</i>	<i>42</i>
15.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Spółce i Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełne etaty.....	43
16.	Podsumowanie i oświadczenie Zarządu Emitenta.....	43

## 1. List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

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

Skonsolidowane przychody za okres wyniosły 7,39 mln PLN, przy poziomie kosztów 5,18 mln PLN, co pozwoliło na osiągnięciu zysku na sprzedaży w wysokości 2,21 mln PLN. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 1,56 mln PLN, a poziom amortyzacji to blisko 0,5 mln PLN. Ostatni kwartał roku prezentuje potencjał operacyjny spółki w sytuacji, gdy zapewniona jest ciągłość podaży surowców RX. W minionym roku dotknięci zostaliśmy zaburzeniami w obszarze dostaw z Portugalii, które wynikały z kłopotów po stronie regulatora rynku, które obecnie ustąpiły.

Zarząd Spółki od początku działalności prowadzi strategię dywersyfikacji przychodów opartej na zróżnicowaniu: dostawców, produktów oraz rynków docelowych. W 2024 rozpoczął działania, których celem jest zabezpieczenie stabilności operacyjnej poprzez przejęcie procesów rejestracyjnych od podmiotu CanPoland S.A. Efektów tego działania spodziewaliśmy się w 2025, ale procesy rejestracyjne są obciążone wpływem czynników zewnętrznych, niezależnych od działalności Spółki. W styczniu 2026 URPL wydał kolejne pozwolenie na dopuszczenie surowca farmaceutycznego do obrotu (Cannabis Flos Cosma 22% THC, 1% CBD), co skutkuje zwiększeniem stabilności dostaw na rynku krajowym. Kolejne produkty przejęte od CanPoland S.A. czekają w kolejce na dopuszczenie do obrotu przez Urząd.

Nasz dział Regulatory Affairs prowadzi aktywne działania, których efektem ma być stały wzrost liczby produktów leczniczych i surowców farmaceutycznych w portfolio Spółki. Skutki prac będą widoczne w roku 2026 oraz latach następnych. W ramach przyjętej strategii kluczowe zatem dla bezpieczeństwa Spółki będzie rozwój przychodów w obszarze produktów OTC, Private Label oraz eksportu. Zarząd Spółki nadzoruje realizację projektów we wszystkich wskazanych obszarach, a efektem tych działań w IV kwartale są:

- wprowadzenie nowej linii produktów COSMA PURE HERBS;
- wprowadzenie nowych SKU w liniach produktowych: COSMA, Green Paw, LOVA;
- rozpoczęcie produkcji dla nowych klientów w obszarze White/Private Label;
- rejestracja i rozpoczęcie działalności Cosma Pharma Ltd. na rynku brytyjskim;
- pierwsze dostawy eksportowe do Korei;
- rozpoczęcie współpracy eksportowej na rynku Szwajcarskim.

W 2026 roku przed Spółką stoi szereg wyzwań związanych z rosnącą konkurencją, pozyskiwaniem nowych klientów i pacjentów oraz ryzykiem regulacyjnym. Zarząd Spółki jednocześnie koncentruje swoje działania na stopniowym zwiększaniu dostępności produktów Cosma w dystrybucji farmaceutycznej i wzroście udziału w rynku. Ponadto prowadzimy aktywne działania na rynku brytyjskim, a o wynikach na tamtejszym rynku będziemy sukcesywnie informować.

Jednocześnie Spółka ma dostęp do finansowania kapitałowego w postaci kapitału docelowego, co umożliwia skalowanie działalności operacyjnej. W ramach przeprowadzonej w ostatnim kwartale subskrypcji prywatnej

objętych zostało 3.457.144 akcji serii L, po cenie emisyjnej 0,35 zł za akcję, w wyniku czego Spółka pozyskała środki finansowe w wysokości 1,21 mln PLN.

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

Przemysław Lahuta  
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski  
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski  
Wiceprezes Zarządu

## 2. Podstawowe dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej

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

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.

Ponadto w 2024 roku Spółka nabyła po 100% udziałów w spółkach: Interfarmed Cannabis Sp. z o.o. i Goldgreen Sp. z o.o., a pod koniec 2025 r. założyła spółkę Cosma Pharma Limited i tym samym Grupa Kapitałowa Spółki rozszerzyła się o kolejny podmiot.

## 3. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

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

Celem przy tworzeniu formułacji, a następnie wykonywaniu produkcji jest to, aby każdy produkt końcowy był odpowiedzią na określony problem, z którym mierzą się jego odbiorcy. Stąd oprócz podziału na linie produktowe, można wyszczególnić również grupy produktów z podziałem na funkcjonalność: m.in. na problemy ze snem, na stres i napięcie, na wzmocnienie układu immunologicznego, z przeznaczeniem dla diabetyków i wiele innych.

Spółka posiada 3 marki własne (Cosma i Full Spectrum, oferujące szeroką gamę produktów dla ludzi oraz Green Paw, zorientowaną na rynek zoologiczny), jednak współpracuje również z podmiotami zewnętrznymi w zakresie produkcji na zasadach white label oraz private label. Posiadając własny zakład produkcyjny, wieloletnie

doświadczenie oraz wykwalifikowany zespół specjalistów, spółka może pozwolić sobie na realizację unikatowych receptur tworzonych na zlecenie innych przedsiębiorstw, co z powodzeniem czyni.

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

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

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



## FULL SPECTRUM



## green paw



## 4. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosiła 14 828 834,40 zł i dzieliła 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 (%)
<b>Seria A</b>	1.600.000	1,08%	1.600.000	1,08%
<b>Seria B</b>	1.410.000	0,95%	1.410.000	0,95%
<b>Seria C</b>	120.000	0,08%	120.000	0,08%
<b>Seria D</b>	120.000	0,08%	120.000	0,08%
<b>Seria E</b>	1.250.000	0,84%	1.250.000	0,84%
<b>Seria F</b>	150.000	0,10%	150.000	0,10%
<b>Seria G</b>	250.000	0,17%	250.000	0,17%
<b>Seria H</b>	44.799.620	30,21%	44.799.620	30,21%
<b>Seria I</b>	59.639.544	40,22%	59.639.544	40,22%
<b>Seria J</b>	36.238.292	24,44%	36.238.292	24,44%
<b>Seria K</b>	2.710.888	1,83%	2.710.888	1,83%
<b>Suma</b>	<b>148.288.344</b>	<b>100,00 %</b>	<b>148.288.344</b>	<b>100,00 %</b>

W dniu 16 grudnia 2025 r. Spółka zakończyła subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii L, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 8 września 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 3.457.144 akcji serii L o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 14.828.834,40 zł do kwoty 15.174.548,80 zł, w wyniku emisji akcji serii L, zostało zarejestrowane przez sąd po dniu bilansowym tj. w dniu 6 lutego 2026 r.

Wobec powyższego, na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.174.548,8 zł i dzieli się na 151.745.488 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

## 5. Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

## a) Zarząd

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

SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	
<b>Przemysław Lahuta</b>	Prezes Zarządu
<b>Piotr Stępniewski</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Łukasz Górski</b>	Wiceprezes Zarządu

## b) Rada Nadzorcza i jej komitety

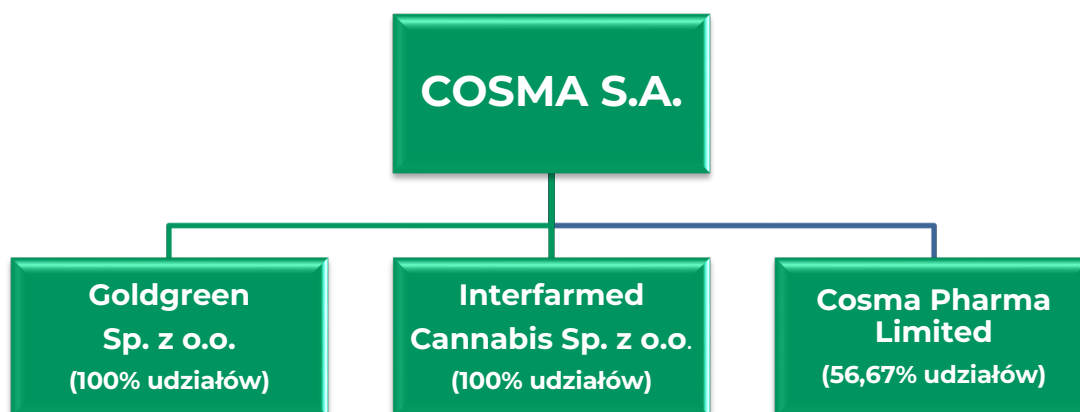
Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	
<b>Łukasz Kręski</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Zbigniew Pisarski</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Mateusz Kowalski</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Ilirjan Osmanaj</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Piotr Krupa</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Jędrzej Szcześniak</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Jakub Zamojski</b>	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.

## 6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta



Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka posiada trzy jednostki zależne, z czego dwie objęte zostały konsolidacją:

**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:

<b>Firma:</b>	<b>INTERFARMED CANNABIS SP. Z O.O.</b>
Forma prawna:	<b>Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
Siedziba:	<b>Mszczonów</b>
Adres:	<b>ul. Fabryczna 6/10, 96-320 Mszczonów</b>
NIP:	<b>8381845619</b>
REGON:	<b>146413230</b>

KRS:	<b>0000441551</b>
Kapitał zakładowy:	<b>510 000,00 zł</b>
Posiadane udziały:	<b>100 %</b>

**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:

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

**3) Cosma Pharma Limited**

W dniu 23 grudnia 2025 r. zarejestrowano w brytyjskim rejestrze spółkę zależną od Spółki pod firmą Cosma Pharma Limited z siedzibą w Warwick, Wielka Brytania (dalej: "CPL"). Spółka objęła 56,67% akcji w kapitale zakładowym CPL o łącznej wartości nominalnej 34 GBP, tym samym Grupa Kapitałowa Spółki rozszerzyła się o kolejny podmiot. Powodem rejestracji CPL jest planowane rozszerzenie kanałów dystrybucji Spółki na rynek brytyjski. Przedmiotem działalności CPL będzie działalność hurtowa w obszarze produktów farmaceutycznych. Jednym z dyrektorów CPL został Prezes Zarządu Spółki, Pan Przemysław Lahuta.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

<b>Firma:</b>	<b>COSMA PHARMA LIMITED</b>
Forma prawna:	<b>brytyjska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (LTD)</b>
Siedziba:	<b>Warwick, Wielka Brytania</b>
Adres:	<b>Innovation Centre, Gallows Hill, Warwick, United Kingdom, CV34 6UW</b>
Nr rejestru:	<b>16930121</b>
Kapitał zakładowy:	<b>60 GBP</b>
Posiadane udziały:	<b>56,67 %</b>

Na dzień 31 grudnia 2025 roku spółka ta nie posiadała żadnych zapisów w księgach.

Emitent nie obejmuje konsolidacją tej jednostki zależnej na podstawie art. 58 pkt 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, tj. z uwagi na nieistotność danych finansowych tego podmiotu, wynikającą z początkowej fazy działalności.

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

## **7. 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 oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku obrotowego.

Dane finansowe za rok 2025 nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

**Tabela: Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w zł).**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>14 580 561,49</b>	<b>17 589 454,47</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>12 684 668,07</b>	<b>15 689 229,77</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	11 507 429,15	14 670 232,97

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 177 238,92	1 018 996,80
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 563 825,74</b>	<b>1 568 157,02</b>
1. Środki trwałe	1 222 125,22	1 210 070,90
2. Środki trwałe w budowie	341 700,52	358 086,12
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>24 000,00</b>	<b>24 000,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	24 000,00	24 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>308 067,68</b>	<b>308 067,68</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 067,68	68 067,68
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	240 000,00	240 000,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>8 980 516,90</b>	<b>6 503 116,70</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>3 431 070,20</b>	<b>3 133 508,47</b>
1. Materiały	253 640,68	265 698,15
2. Półprodukty i produkty w toku	304 333,00	723 413,18
3. Produkty gotowe	507 060,79	495 767,25
4. Towary	2 220 214,81	80 012,27
5. Zaliczki na dostawy i usługi	145 820,92	1 568 617,62
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 275 585,78</b>	<b>2 078 878,35</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	21 071,69	21 071,69
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
3. Należności od pozostałych jednostek	4 254 514,09	2 057 806,66
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 088 970,74</b>	<b>1 170 012,71</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 088 970,74	1 170 012,71
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>184 890,18</b>	<b>120 717,17</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>23 561 078,39</b>	<b>24 092 571,17</b>

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>PASYWA</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>11 147 352,24</b>	<b>14 820 946,31</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 828 834,40	14 828 834,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 394 851,41	32 384 509,55
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 210 000,40	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 402 739,50	-7 499 566,29
VII. Zysk (strata) netto	-4 883 594,47	-24 892 831,35
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 413 726,15</b>	<b>9 271 624,86</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>158 617,21</b>	<b>175 437,21</b>
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	991,23	991,23
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	157 625,98	174 445,98
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 419 136,98</b>	<b>2 489 577,09</b>
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	3 419 136,98	2 489 577,09
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 734 501,18</b>	<b>6 511 929,26</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	199 730,24	122 246,01

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jed. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	8 534 770,94	6 389 683,25
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>101 470,78</b>	<b>94 681,30</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	101 470,78	94 681,30
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>23 561 078,39</b>	<b>24 092 571,17</b>

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>7 394 732,74</b>	<b>4 077 851,10</b>	<b>16 960 573,91</b>	<b>7 138 401,73</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody ze sprzedaży produktów	4 726 703,13	467 782,19	8 563 910,71	3 528 332,82
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	2 668 029,61	3 610 068,91	8 396 663,20	3 610 068,91
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 176 955,63</b>	<b>5 200 592,67</b>	<b>17 785 666,64</b>	<b>11 143 523,69</b>
I. Amortyzacja	488 316,44	494 500,94	1 241 496,01	621 286,03
II. Zużycie materiałów i energii	143 797,70	479 637,69	598 624,57	866 682,81
III. Usługi obce	1 434 820,01	875 700,82	4 265 842,28	2 453 714,62
IV. Podatki i opłaty	68 901,53	19 556,57	91 801,08	63 208,78
V. Wynagrodzenia	1 133 338,31	1 103 471,23	5 077 794,79	3 416 090,19
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	153 508,67	126 250,82	684 696,53	529 396,63
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	56 030,96	115 148,32	311 157,35	211 689,94
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 698 242,01	1 986 326,28	5 514 254,03	2 981 454,69
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 217 777,11</b>	<b>- 1 122 741,57</b>	<b>-825 092,73</b>	<b>-4 005 121,96</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>17 211,80</b>	<b>6 524,52</b>	<b>29 551,09</b>	<b>6 557,91</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
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	17 211,80	6 524,52	29 551,09	6 557,91
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>672 221,68</b>	<b>16 413 993,10</b>	<b>3 291 291,57</b>	<b>20 682 747,63</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	14 775 339,02	0,00	14 775 339,02
III. Inne koszty operacyjne	672 221,68	1 638 654,08	3 291 291,57	5 907 408,61
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 562 767,23</b>	<b>-17 530 210,15</b>	<b>-4 086 833,21</b>	<b>-24 681 311,68</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>741,43</b>	<b>2 301,18</b>	<b>8 369,47</b>	<b>5 868,30</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	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, w tym:	298,08	2 286,07	1 781,69	5 853,19
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	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	443,35	15,11	6 587,78	15,11
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>750 306,63</b>	<b>234 324,37</b>	<b>805 130,73</b>	<b>244 549,53</b>
I. Odsetki, w tym:	699 059,82	241 787,77	710 134,81	244 211,30
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	51 246,81	-7 463,40	94 995,92	338,23
<b>I. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# COSMA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2025 R.

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>813 202,03</b>	<b>-17 762 233,34</b>	<b>-4 883 594,47</b>	<b>-24 919 992,91</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>813 202,03</b>	<b>-17 762 233,34</b>	<b>-4 883 594,47</b>	<b>-24 919 992,91</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>-27 161,56</b>	<b>0,00</b>	<b>-27 161,56</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>813 202,03</b>	<b>-17 735 071,78</b>	<b>-4 883 594,47</b>	<b>-24 892 831,35</b>

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>813 202,03</b>	<b>-17 735 071,78</b>	<b>-4 883 594,47</b>	<b>-24 892 831,35</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>140 698,35</b>	<b>16 500 692,18</b>	<b>3 855 163,31</b>	<b>19 484 416,90</b>
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	488 316,44	494 500,94	1 241 496,01	621 286,03
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	0,00	-7 801,63	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	228 141,91	0,00	226 998,32

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	57 052,73	0,00	57 052,73
9. Zmiana stanu rezerw	0,00	175 437,21	16 820,00	-70 300,79
10. Zmiana stanu zapasów	-193 873,77	-379 122,94	-297 561,73	-1 806 882,70
11. Zmiana stanu należności	-869 145,43	-1 816 764,18	-747 596,39	-2 222 655,42
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	278 985,90	1 492 158,53	665 005,82	2 169 347,64
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 782,74	133 808,91	-57 383,53	156 097,35
14. Inne korekty	442 197,95	16 123 280,70	3 034 383,13	20 353 473,74
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>953 900,38</b>	<b>-1 234 379,60</b>	<b>-1 028 431,16</b>	<b>-5 408 414,45</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>-18 800,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wart. niemater. i praw. i rzecz. akt. trwałą	0,00	-18 800,00	0,00	0,00
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
<b>II. Wydatki</b>	<b>434 338,52</b>	<b>222 960,11</b>	<b>1 395 406,85</b>	<b>1 338 256,69</b>
1. Nabycie wart. niemater. i praw. i rzecz. akt. trwałą	434 338,52	1 166 969,69	1 395 406,85	1 338 256,69
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	-17 062,68	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	-926 946,90	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-434 338,52</b>	<b>-241 760,11</b>	<b>-1 395 406,85</b>	<b>-1 338 256,69</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 018 567,90</b>	<b>2 661 013,70</b>	<b>2 998 568,10</b>	<b>5 411 013,70</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	210 000,20	0,00	1 210 000,40	0,00
2. Kredyty i pożyczki	808 567,70	2 661 013,70	1 788 567,70	5 411 013,70
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>655 772,06</b>	<b>289 500,00</b>	<b>655 772,06</b>	<b>289 500,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
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	625 000,00	289 500,00	625 000,00	289 500,00
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	30 772,06	0,00	30 772,06	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>362 795,84</b>	<b>2 371 513,70</b>	<b>2 342 796,04</b>	<b>5 121 513,70</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>882 357,70</b>	<b>895 373,99</b>	<b>-81 041,97</b>	<b>-1 625 157,44</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>882 357,70</b>	<b>895 373,99</b>	<b>-81 041,97</b>	<b>-1 625 157,44</b>
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>206 613,04</b>	<b>274 638,72</b>	<b>1 170 012,71</b>	<b>2 795 170,15</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 088 970,74</b>	<b>1 170 012,71</b>	<b>1 088 970,74</b>	<b>1 170 012,71</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

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

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>10 124 150,01</b>	<b>32 460 461,87</b>	<b>14 820 946,31</b>	<b>31 828 385,45</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>10 124 150,01</b>	<b>32 460 461,87</b>	<b>14 820 946,31</b>	<b>31 828 385,45</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 828 834,40	14 828 834,40	14 828 834,40	10 933 916,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	3 894 918,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 828 834,40	14 828 834,40	14 828 834,40	14 828 834,40

## COSMA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2025 R.

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 394 851,41	32 384 509,55	32 384 509,55	71 707 129,35
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	-23 989 658,14	-39 322 619,80
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 394 851,41	32 384 509,55	8 394 851,41	32 384 509,55
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	1 000 00,20	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	210 000,20	0,00	1 210 000,40	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 210 000,40	0,00	1 210 000,40	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-14 099 536,00	-14 657 325,86	-24 892 831,35	-50 717 104,09
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
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-14 099 536,00	-14 657 325,86	-24 892 831,35	-50 717 104,09
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-14 099 536,00	-14 657 325,86	-7 499 566,29	-50 717 104,09
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 099 536,00	-14 657 325,86	-8 402 739,50	-7 499 566,29
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 099 536,00	-14 657 325,86	-8 402 739,50	-7 499 566,29
6. Wynik netto	813 202,03	-17 735 071,78	-4 883 594,47	-24 892 831,35
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>11 147 352,24</b>	<b>14 820 946,31</b>	<b>11 147 352,24</b>	<b>14 820 946,31</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. prop. podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>11 147 352,24</b>	<b>14 820 946,31</b>	<b>11 147 352,24</b>	<b>14 820 946,31</b>

Źródło: Emitent

8. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabela: Jednostkowy bilans Emitenta (w zł).

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>14 596 715,43</b>	<b>17 312 491,65</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>13 025 339,31</b>	<b>16 029 901,01</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	11 848 100,39	15 010 904,21
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 177 238,92	1 018 996,80
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>904 629,68</b>	<b>615 844,20</b>
1. Środki trwałe	562 929,16	257 758,08
2. Środki trwałe w budowie	341 700,52	358 086,12
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>598 678,76</b>	<b>598 678,76</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	598 678,76	598 678,76
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>68 067,68</b>	<b>68 067,68</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 067,68	68 067,68
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>6 281 999,95</b>	<b>6 904 486,08</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 436 747,66</b>	<b>3 133 508,47</b>
1. Materiały	253 640,68	265 698,15
2. Półprodukty i produkty w toku	304 333,00	723 413,18
3. Produkty gotowe	507 060,79	495 767,25

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
4. Towary	225 892,27	80 012,27
5. Zaliczki na dostawy i usługi	145 820,92	1 568 617,62
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 018 921,46</b>	<b>3 071 501,68</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	2 437 720,57	1 470 182,73
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 581 200,89	1 601 318,95
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>652 175,05</b>	<b>589 493,16</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	652 175,05	589 493,16
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>174 155,78</b>	<b>109 982,77</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>20 878 715,38</b>	<b>24 216 977,73</b>

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>PASYWA</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>10 449 174,85</b>	<b>15 628 563,30</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 828 834,40	14 828 834,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 916 494,94	25 906 153,08
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 210 000,40	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 116 766,04	-1 116 766,04
VI. Zysk (strata) netto	-6 389 388,85	-23 989 658,14
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot.	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>10 429 540,53</b>	<b>8 588 414,43</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>158 617,21</b>	<b>175 437,21</b>
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochod.	991,23	991,23
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	157 625,98	174 445,98
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 416 136,98</b>	<b>2 486 577,09</b>

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	3 416 136,98	2 486 577,09
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 813 315,56</b>	<b>5 891 718,83</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	226 313,84	137 757,52
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jed. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 587 001,72	5 753 961,31
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>41 470,78</b>	<b>34 681,30</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	41 470,78	34 681,30
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>20 878 715,38</b>	<b>24 216 977,73</b>

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>5 819 989,96</b>	<b>2 928 686,91</b>	<b>13 552 068,81</b>	<b>5 989 237,54</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	4 738 925,00	605 652,12	8 773 475,00	3 666 202,75
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	1 081 064,96	2 323 034,79	4 778 593,81	2 323 034,79
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 076 215,32</b>	<b>3 258 235,89</b>	<b>15 972 553,80</b>	<b>9 201 166,91</b>
I. Amortyzacja	132 165,54	114 904,01	885 345,11	241 689,10
II. Zużycie materiałów i energii	142 583,61	223 627,62	582 566,35	610 672,74
III. Usługi obce	1 136 090,54	688 952,67	3 586 380,59	2 266 966,47
IV. Podatki i opłaty	66 401,53	19 539,57	81 983,62	63 191,78
V. Wynagrodzenia	1 079 638,31	929 244,83	4 816 326,56	3 241 863,79
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	153 508,67	106 547,95	653 564,55	509 693,76
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	56 030,96	115 148,32	308 007,35	211 689,94

# COSMA S.A. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2025 R.

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 309 796,16	1 060 270,92	5 058 379,67	2 055 399,33
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>743 774,64</b>	<b>-329 548,98</b>	<b>-2 420 484,99</b>	<b>-3 211 929,37</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>17 211,80</b>	<b>28,36</b>	<b>29 551,09</b>	<b>61,75</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	17 211,80	28,36	29 551,09	61,75
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>672 216,68</b>	<b>16 311 643,99</b>	<b>3 291 286,57</b>	<b>20 580 398,52</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	14 775 339,02	0,00	14 775 339,02
III. Inne koszty operacyjne	672 216,68	1 536 304,97	3 291 286,57	5 805 059,50
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>88 769,76</b>	<b>-16 641 164,61</b>	<b>-5 682 220,47</b>	<b>-23 792 266,14</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>741,43</b>	<b>12 765,52</b>	<b>7 959,17</b>	<b>16 332,64</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	298,08	12 765,52	1 371,39	16 332,64
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	443,35	0,00	6 587,78	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>704 046,26</b>	<b>230 661,04</b>	<b>715 127,55</b>	<b>240 886,20</b>
I. Odsetki	698 701,86	238 136,01	709 776,85	240 559,54
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	5 344,40	-7 474,97	5 350,70	326,66
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-614 535,07</b>	<b>-16 859 060,13</b>	<b>-6 389 388,85</b>	<b>-24 016 819,70</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>-27 161,56</b>	<b>0,00</b>	<b>-27 161,56</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-614 535,07</b>	<b>-16 831 898,57</b>	<b>-6 389 388,85</b>	<b>-23 989 658,14</b>

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-614 535,07</b>	<b>-16 831 898,57</b>	<b>-6 389 388,85</b>	<b>-23 989 658,14</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 151 379,84</b>	<b>15 365 096,36</b>	<b>5 441 647,41</b>	<b>18 348 821,08</b>
1. Amortyzacja	132 165,54	114 904,01	885 345,11	241 689,10
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-7 801,63	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	228 141,91	0,00	226 998,32
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	175 437,21	16 820,00	-70 300,79
6. Zmiana stanu zapasów	1 709 009,63	-379 122,94	1 696 760,81	-1 806 882,70
7. Zmiana stanu należności	-968 818,62	-1 847 480,04	-947 419,78	-2 253 371,28
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-157 391,92	430 249,47	813 141,67	1 107 438,58
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 782,74	-71 191,09	-57 383,53	-48 902,65
10. Inne korekty	442 197,95	16 721 959,46	3 034 383,13	20 952 152,50
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>536 844,77</b>	<b>-1 466 802,21</b>	<b>-947 741,44</b>	<b>-5 640 837,06</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>-18 800,00</b>	<b>211 013,70</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wart. niem. i praw. i rzecz. akt. trwałe.	0,00	-18 800,00	0,00	0,00
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	211 013,70	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>434 338,52</b>	<b>1 021 638,87</b>	<b>1 332 372,71</b>	<b>2 136 935,45</b>
1. Nabycie wart. niem. i praw. i rzecz. akt. trwałe.	434 338,52	1 166 969,69	1 332 372,71	1 338 256,69
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	-17 062,68	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	-128 268,14	0,00	798 678,76
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-434 338,52</b>	<b>-1 040 438,87</b>	<b>-1 121 359,01</b>	<b>-2 136 935,45</b>

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 018 567,90</b>	<b>2 650 00,00</b>	<b>2 998 568,10</b>	<b>5 400 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	210 000,20	0,00	1 210 000,40	0,00
2. Kredyty i pożyczki	808 567,70	2 650 000,00	1 788 567,70	5 400 000,00
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
<b>II. Wydatki</b>	<b>655 772,06</b>	<b>0,00</b>	<b>655 772,06</b>	<b>0,00</b>
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	625 000,00	0,00	625 000,00	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	30 772,06	0,00	30 772,06	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>362 795,84</b>	<b>2 650 000,00</b>	<b>2 342 796,04</b>	<b>5 400 000,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>465 302,09</b>	<b>142 758,92</b>	<b>273 695,59</b>	<b>-2 377 772,51</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>465 302,09</b>	<b>142 758,92</b>	<b>273 695,59</b>	<b>-2 377 772,51</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>186 872,96</b>	<b>235 720,54</b>	<b>378 479,46</b>	<b>2 756 251,97</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>652 175,05</b>	<b>378 479,46</b>	<b>652 175,05</b>	<b>378 479,46</b>

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>10 853 709,72</b>	<b>32 460 461,87</b>	<b>15 628 563,30</b>	<b>31 828 385,45</b>

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>10 853 709,72</b>	<b>32 460 461,87</b>	<b>15 628 563,30</b>	<b>31 828 385,45</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 828 834,40	14 828 834,40	14 828 834,40	10 933 916,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	3 894 918,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 828 834,40	14 828 834,40	14 828 834,40	14 828 834,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 916 494,94	25 906 153,08	25 906 153,08	65 228 772,88
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	-23 989 658,14	-39 322 619,80
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 916 494,94	25 906 153,08	1 916 494,94	25 906 153,08
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	1 000 000,20	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	210 000,20	0,00	1 210 000,40	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 210 000,40	0,00	1 210 000,40	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 891 619,82	-8 274 525,61	-23 989 658,14	-44 334 303,84
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
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 891 619,82	-8 274 525,61	-23 989 658,14	-1 116 766,04
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-8 274 525,61	-1 116 766,04	-1 116 766,04
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 891 619,82	-8 274 525,61	-1 116 766,04	-1 116 766,04
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 891 619,82	0,00	-1 116 766,04	-1 116 766,04

Wyszczególnienie	01.10.2025	01.10.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
6. Wynik netto	-614 535,07	-16 831 898,57	-6 389 388,85	-23 989 658,14
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>10 449 174,85</b>	<b>15 628 563,30</b>	<b>10 449 174,85</b>	<b>15 628 563,30</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. prop. podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>10 449 174,85</b>	<b>15 628 563,30</b>	<b>10 449 174,85</b>	<b>15 628 563,30</b>

Źródło: Emitent

**9. 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 trwale – raz na 4 lata. Pozostałe składniki majątku Grupa inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

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

1. Do działalności operacyjnej Grupy zalicza się transakcje i zdarzenia zaistniałe w działalności operacyjnej i zgrupowane do odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie zsumowane do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.
2. Do działalności inwestycyjnej Grupy zalicza się zbycie i nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników majątku trwałego.
3. Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

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

**V. Wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**VI. Zasady amortyzacji** wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco: dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tysięcy złotych są jednorazowo

odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

**VII. Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**VIII. Inwestycje długoterminowe** Grupa wycenia wg przepisów ustawy o rachunkowości. Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji Grupa wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

**IX. Inwestycje krótkoterminowe** wycenia się według:

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

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

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

1. materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,

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

**XI. Należności** wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się do 100% wartości należności). Grupa nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty. Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

- XIII. Rozliczenia międzyokresowe kosztów** podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych i rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).
- XIV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów** dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- XV. Kapitały (fundusze) własne** ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
- XVI. Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy wycenia się wg kwoty będącej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.
- XVII. Wartość podatkowa aktywów** jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.
- XVIII. Wartością podatkową pasywów** jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.
- XIX. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
- XX. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

**XXI. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

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

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

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

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

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

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

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku księgowania ze wskazaniem dekretacji kont WN i MA. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont, a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność

wybranego 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.

Grupa 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, nazwa 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. dokumentacje 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 zabezpieczenia.

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.

### **10. 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 IV kwartale 2025 roku Spółka osiągnęła jednostkowo przychody netto ze sprzedaży na poziomie 5 819 989,96 zł, co oznacza wzrost o 98,72% wobec IV kwartału 2024 (2 928 686,91 zł). Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 4 738 925,00 zł (+682,45%), natomiast przychody ze sprzedaży towarów, osiągnęły 1 081 064,96 zł.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 5 076 215,32 zł (wobec 3 258 235,89 zł w IV kwartale 2024), głównie za sprawą wyższych kosztów wynagrodzeń (1 079 638,31 zł) oraz usług obcych (1 136 090,54 zł).

Wynik na sprzedaży wyniósł 743 774,64 zł wobec -329 548,98 zł rok wcześniej. Pozostałe przychody operacyjne ukształtowały się na poziomie 17 211,80 zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne wyniosły 672 216,68 zł.

W rezultacie wynik operacyjny (EBIT) ukształtował się na poziomie 88 769,76 zł (wobec -16 641 164,61 zł rok wcześniej). W zakresie działalności finansowej Spółka wykazała przychody finansowe 741,43 zł przy kosztach finansowych 704 046,26 zł, co przełożyło się na wynik brutto/netto -614 535,07 zł (r/r: -16 859 060,13 zł).

Na koniec grudnia 2025 r. aktywa jednostkowe wyniosły 20 878 715,38 zł (spadek wobec 24 216 977,73 zł na 31 grudnia 2024 r.), z czego aktywa trwałe stanowiły 14 596 715,43 zł, a aktywa obrotowe 6 281 999,95 zł. Kapitał własny ukształtował się na poziomie 10 449 174,85 zł (wobec 15 628 563,30 zł rok wcześniej). Spadek kapitałów odzwierciedla przede wszystkim bieżący wynik po IV kwartale 2025.

#### **Wyniki skonsolidowane**

W ujęciu skonsolidowanym za IV kwartał 2025 roku przychody netto wyniosły 7 394 732,74 zł. Na strukturę sprzedaży złożyły się przychody ze sprzedaży produktów 4 726 703,13 zł oraz sprzedaż towarów i materiałów 2 668 029,61 zł.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 5 176 955,63 zł. Najistotniejsze pozycje kosztowe to wartość sprzedanych towarów i materiałów (1 698 242,01 zł) oraz usługi obce (1 434 820,01 zł). W IV kwartale Grupa odnotowała zysk na sprzedaży, który wyniósł 2 217 777,11 zł.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 17 211,80 zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne 672 221,68 zł. W efekcie zysk operacyjny (EBIT) ukształtował się na poziomie 1 562 767,23 zł.

W działalności finansowej odnotowano przychody finansowe 741,43 zł przy kosztach finansowych 750 306,63 zł, co przełożyło się na wynik brutto/netto 813 202,03 zł.

W bilansie skonsolidowanym na 31 grudnia 2025 r. aktywa wyniosły 23 561 078,39 zł, z czego aktywa trwałe 14 580 561,49 zł, a obrotowe 8 980 516,90 zł. Kapitał własny osiągnął poziom 11 147 352,24 zł, natomiast zobowiązania i rezerwy 12 413 726,15 zł (w tym zobowiązania krótkoterminowe 8 734 501,18 zł oraz długoterminowe 3 419 136,98 zł), co wynika m.in. z większego udziału finansowania obcego w strukturze pasywów.

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:

- **Potwierdzenie spełnienia się warunków zawieszających z warunkowej umowy o współpracy strategicznej**

W dniu 6 października 2025 r. potwierdzono obustronnie spełnienie się warunków zawieszających z warunkowej umowy o współpracy strategicznej zawartej z Canpoland S.A. z siedzibą w Łodzi (dalej: "CP") oraz czterema akcjonariuszami CP.

Pomimo upływu terminu granicznego wyznaczonego na mocy aneksu do umowy Strony kontynuowały działania w zakresie realizacji warunków, a Spółka nie skorzystała z prawa do odstąpienia od umowy. Doprowadziło to finalnie do spełnienia się wszystkich warunków zawieszających umowy.

- **Zawarcie istotnej umowy dostawy produktów farmaceutycznych z Agrivabe – Produção Agrícola, Lda.**

W dniu 28 października 2025 r. Spółka zawarła z Agrivabe - Produção Agrícola, Lda. z siedzibą w Tavira (Portugalia) (dalej: „Agrivabe”, „Dostawca”) umowę dostawy dotyczącą regularnych dostaw surowca farmaceutycznego - kwiatów konopi medycznych (Cannabis flos).

Na mocy umowy Agrivabe zobowiązała się do dostarczania na rzecz Cosma określonych odmian kwiatów konopi medycznych (dalej: „Produkty”). Produkty będą wykorzystywane przez Cosma do dalszego wprowadzania na

rynek polski jako surowce farmaceutyczne przeznaczone do sporządzania leków recepturowych. Umowa ma charakter ramowy i wyłączny dla terytorium Polski, co oznacza, że Agrivabe nie będzie mogła dostarczać tych samych odmian do innych podmiotów prowadzących dystrybucję apteczną w Polsce. Dystrybucja Produktów w Polsce będzie możliwa po uzyskaniu przez Spółkę jako podmiot odpowiedzialny odpowiednich pozwoleń na dopuszczenie do obrotu.

Czas obowiązywania umowy wynosi 3 lata z możliwością automatycznego przedłużenia na kolejne okresy trzyletnie, o ile żadna ze stron nie złoży wypowiedzenia na 6 miesięcy przed końcem danego okresu obowiązywania.

Zarząd Spółki uznał przedmiotową umowę za istotną z uwagi na jej znaczenie dla łańcucha dostaw surowców medycznych oraz możliwy wpływ na przychody Spółki z segmentu farmaceutycznego w latach 2026-2028.

### ▪ **Zawarcie istotnej umowy o świadczenie usług produkcji z Canapac Lda**

W dniu 6 listopada 2025 r. Spółka zawarła z Canapac Lda z siedzibą w Portugalii (dalej: "Partner") umowę o świadczenie usług produkcji (dalej: "Umowa").

Na mocy Umowy Partner zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług przetwarzania, pakowania, sterylizacji i zwalniania partii surowca roślinnego w standardzie EU GMP (Part I), obejmujących w szczególności:

- przetwarzanie surowca GACP w produkt spełniający wymogi EU GMP,
- sterylizację (e-Beam lub alternatywną metodą ozonową),
- przeprowadzenie wymaganych testów laboratoryjnych,
- magazynowanie i przygotowanie produktów dla Spółki do eksportu na rynki europejskie m.in. Polska, UK, Niemcy,
- wsparcie w zakresie uzyskiwania pozwoleń importowych i eksportowych.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Rozliczenia za świadczone usługi będą następowały na podstawie faktycznie zrealizowanego wolumenu, według stawek określonych w załącznikach do Umowy. W ocenie Zarządu zawarta Umowa ma charakter istotny z uwagi na kluczowe uzgodnienia dotyczące realizacji planu dywersyfikacji łańcucha dostaw w segmencie farmaceutycznych produktów roślinnych i konopi medycznych. Dzięki podpisanej Umowie Spółka będzie miała dostęp do kolejnego certyfikowanego zakładu produkcyjnego EU GMP I w Unii Europejskiej, co umożliwi eksport surowca do innych krajów UE. Pozostałe postanowienia Umowy, w tym dotyczące odpowiedzialności, poufności, prawa właściwego oraz rozstrzygania sporów, nie odbiegają od standardów rynkowych dla tego typu umów.

### ▪ **Zawarcie kolejnego aneksu do warunkowej umowy o współpracy strategicznej**

W dniu 27 listopada 2025 r. Spółka zawarła kolejny aneks do warunkowej umowy o współpracy strategicznej, podpisanej w dniu 26 czerwca 2025 r. z Canpoland S.A. z siedzibą wodzi (dalej: "CP") oraz czterema osobami fizycznymi, akcjonariuszami CP.

Na mocy aneksu postanowiono o zmianie zapisów dotyczących momentu podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 100.000 PLN poprzez emisję 1.000.000 akcji w kapitale zakładowym Spółki, po cenie emisyjnej każdej akcji w kwocie 0,50 PLN tj. w kwocie 500.000 PLN łącznie oraz pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji.

Warunek otrzymania od Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych korespondencji w sprawie rejestracji dotyczącej zmiany podmiotu odpowiedzialnego, akceptującej zmianę podmiotu odpowiedzialnego z CP na Spółkę został zastąpiony warunkiem Przejęcia Rejestracji. Tym samym uchwała emisyjna nie będzie uchwałą warunkową, a czynności w zakresie jej podjęcia, jak i zawarcia umowy objęcia akcji z CP będą podejmowane niezwłocznie, tj. nie później niż w terminie 3 dni roboczych od powzięcia wiadomości o Przejęciu Rejestracji.

### ▪ **Zmiana uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych**

W dniu 27 listopada 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zmiany uchwały w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach kapitału docelowego w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, podjętej w dniu 30 września 2025 r.

Zmiana dotyczyła wydłużenia terminu do złożenia oferty objęcia warrantów z dnia 13 listopada 2025 r. na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz terminu zawarcia umów objęcia warrantów subskrypcyjnych z dnia 17 listopada 2025 roku na dzień 15 stycznia 2026 r.

### ▪ **Zawarcie umowy w sprawie wprowadzenia akcji serii A, J i K do obrotu giełdowego**

W dniu 1 grudnia 2025 r. Spółka zawarła z AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Mocą zawartej umowy, AUTORYZOWANI.PL P.S.A. świadczyć będzie na rzecz Spółki usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest wprowadzenie akcji serii A, J i K Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia.

### ▪ **Podsumowanie subskrypcji akcji serii L**

W dniu 16 grudnia 2025 r. Spółka zakończyła subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii L, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 8 września 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 3.457.144 akcji serii L po cenie emisyjnej 0,35 zł, co zapewniło wpływ do Spółki w kwocie 1,21 mln zł, co pozwoli na finansowanie realizacji strategii Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 14.828.834,40 zł do kwoty 15.174.548,80 zł, w wyniku emisji akcji serii L, zostało zarejestrowane przez sąd po dniu bilansowym tj. w dniu 6 lutego 2026 r.

### ▪ **Rejestracja spółki zależnej Cosma Pharma Limited w Wielkiej Brytanii**

W dniu 23 grudnia 2025 r. zarejestrowano w brytyjskim rejestrze spółkę zależną od Spółki pod firmą Cosma Pharma Limited z siedzibą w Warwick, Wielka Brytania (dalej: "CPL"). Przedmiotem działalności CPL będzie działalność hurtowa w obszarze produktów farmaceutycznych.

Spółka objęła 56,67% akcji w kapitale zakładowym CPL o wartości 34 GBP, tym samym Grupa Kapitałowa Spółki rozszerzyła się o kolejny podmiot. Powodem rejestracji CPL jest planowane rozszerzenie kanałów dystrybucji Spółki na rynek brytyjski.

Jednym z dyrektorów CPL został Prezes Zarządu Spółki, Pan Przemysław Lahuta.

### ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM:

- **Wydanie pozytywnej decyzji w zakresie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu surowca farmaceutycznego**

W dniu 27 stycznia 2026 r. Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych wydał pozytywną decyzję w zakresie pozwolenia na dopuszczenie do obrotu surowca farmaceutycznego do sporządzania leków recepturowych w postaci ziela konopi innych niż włókniste, tj. Cannabis flos COSMA, THC 22%, CBD 1%, zgłoszonego przez Spółkę. Pozwolenie zostało wydane na okres 5 lat od daty wydania decyzji. Pierwszy import surowca przewidywany jest na I kwartał 2026 r. Przedmiotowy produkt będzie dystrybuowany na terenie Polski, a także na terenie Anglii, gdzie działa spółka zależna - Cosma Pharma Ltd.

Wytwórcą surowca jest Linneo Health, S.L. z siedzibą w Hiszpanii (dalej: "Linneo"), a uzyskanie tego pozwolenia pozwoli Spółce importować surowiec do Polski, a następnie dystrybuować go przez hurtownie farmaceutyczne do sprzedaży aptecznej. Uzyskanie pozwolenia przez Spółkę jest następstwem zawartej w dniu 26 czerwca 2025 r. z CanPoland S.A. z siedzibą w Łodzi (dalej: "CanPoland") warunkowej umowy o współpracy strategicznej i przejęcia przez Spółkę trwającego procesu rejestracji tego surowca. Zarząd przypomina, iż Spółka jest stroną umowy dostaw konopi medycznych z Linneo, która przewiduje dostawy do Polski odmian konopi medycznych wyprodukowanych przez Linneo, z zachowaniem wyłączności na określonych warunkach wolumenowych i rejestracyjnych. Linneo to wiodący europejski producent konopi medycznych, posiadający zakład produkcyjny w Albacete (Hiszpania), działający zgodnie z najwyższymi standardami jakości farmaceutycznej EU-GMP. Spółka rozwija się w strukturze grupy farmaceutycznej Torreal i jest jednym z pierwszych w Europie podmiotów z pełną integracją uprawy, ekstrakcji i dystrybucji konopi medycznych.

Uzyskanie pozwolenia stanowi istotny krok w kierunku zwiększenia skali działalności Spółki i będzie miało wpływ na przyszłą sytuację majątkową i gospodarczą Spółki. Ponadto, Spółka rejestruje kolejne 3 produkty wytwarzane w hiszpańskim zakładzie, co stanowi efekt podpisania umowy z CanPoland. Nowe produkty pozwolą Spółce zwiększyć przychody w roku 2026 oraz przyszłych latach.

- **Podjęcie przez zarząd emitenta decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego emitenta w granicach kapitału docelowego**

W dniu 27 stycznia 2026 r. Zarząd Spółki podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała weszła w życie z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego uchwałą Zarządu Spółki z dnia 8 września 2025 r., tj. w dniu 6 lutego 2026 r. Uchwała ta została sprostowana w dniu 12 lutego 2026 r.

Działając na podstawie §7a ust. 1 oraz ust. 2 Statutu Spółki Zarząd Spółki dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z kwoty 15.174.548,80 zł do kwoty 15.527.577,50, tj. o kwotę 353.028,70 zł w drodze emisji 3.530.287 akcji zwykłych na okaziciela serii L2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Cena emisyjna akcji serii L2 została określona na 0,35 zł za każdą akcję. Akcje serii L2 zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej inwestorom według wyboru Zarządu, w terminie najpóźniej do dnia 27 lutego 2026 roku. Zawarcie umów o objęciu akcji nastąpi w terminie najpóźniej do 10 dni roboczych od złożenia oferty. Akcje serii L2 opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłaty na pokrycie akcji serii L2 zostaną dokonane w terminie najpóźniej do 3 dni roboczych od dnia zawarcia umowy o objęciu akcji.

### ▪ **Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2026 roku**

W dniu 29 stycznia 2026 r. Spółka opublikowała harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2026 roku, który przedstawia się następująco:

- skonsolidowany raport za IV kwartał 2025 roku - w dniu 16.02.2026 roku,
- skonsolidowany raport za I kwartał 2026 roku - w dniu 14.05.2026 roku,
- raporty roczne jednostkowy i skonsolidowany za 2025 rok - w dniu 1.06.2026 roku,
- skonsolidowany raport za II kwartał 2026 roku - w dniu 14.08.2026 roku,
- skonsolidowany raport za III kwartał 2026 roku - w dniu 16.11.2026 roku.

Zarząd wskazuje, iż w oparciu o zapisy §5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, nie będzie publikował odrębnych raportów kwartalnych jednostkowych i skonsolidowanych, zamieszczając w skonsolidowanym raporcie kwartalnym informacje, o których mowa w §5 ust. 4.1 pkt 1) – 4) oraz ust. 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w odniesieniu do Spółki.

### ▪ **Zawarcie umowy na wyłączną dystrybucję produktów marki Green Paw na terenie Szwajcarii**

W dniu 30 stycznia 2026 r. Spółka zawarła z BioPetFood GmbH z siedzibą w Regensdorf, Szwajcaria (dalej: "BPF") umowę dystrybucyjną na dostawy produktów Spółki, dedykowane zwierzętom, pod marką Green Paw.

Na mocy umowy Spółka przyznała BPF wyłączne prawo dystrybucji tych produktów na terytorium Szwajcarii, pod warunkiem realizacji wskazanych w umowie wolumenów zakupowych, przy czym prawo do cofnięcia wyłączności aktywuje się po upływie pierwszych 12 miesięcy obowiązywania umowy.

Umowa weszła w życie w dniu 1 lutego 2026 r. i obowiązuje przez okres 18 miesięcy.

### ▪ **Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS**

W dniu 6 lutego 2026 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany Statutu Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki z kwoty 14.828.834,40 zł do kwoty 15.174.548,80 zł, w wyniku emisji akcji serii L.

**11. 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.

**12. 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.

**13. 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.

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

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	41,30 %	41,30 %
FXCUBE Technologies Limited	19 603 922	19 603 922	12,92 %	12,92 %
Piotr Stępniewski wraz z PAAT Fundacja Rodzinna	18 480 438	18 480 438	12,18 %	12,18 %
Imperio ASI S.A.	8 240 192	8 240 192	5,43 %	5,43 %
Pozostali	42 751 387	42 751 387	28,17%	28,17%
<b>Suma</b>	<b>151 745 488</b>	<b>151 745 488</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Źródło: Emitent

Udział procentowy Akcjonariuszy w powyższym akcjonariacie, został przedstawiony w oparciu o przekazane w trybie art. 69 ustawy o ofercie zawiadomienia o liczbie akcji i głosów oraz ich przeliczenia przez Spółkę w stosunku do aktualnej liczby akcji i głosów.

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

Stan zatrudnienia w Spółce w okresie od 1 października 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 27 osób w przeliczeniu na pełne etaty, 10 osób współpracuje na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B, 5 osób z tytułu powołania

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 października 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 29 osób w przeliczeniu na pełne etaty, 13 osób współpracuje na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B, 6 osób z tytułu powołania.

## **16. 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 IV 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. 16 lutego 2026 r.

Przemysław Lahuta  
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski  
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski  
Wiceprezes Zarządu