



GRUPA KAPITAŁOWA

COSMA S.A.

**Skonsolidowany
raport roczny
za 2025 rok**



Warszawa, 1 czerwca 2026 r.

List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Rok 2025 był dla Grupy COSMA S.A. okresem intensywnego rozwoju, strategicznych inwestycji oraz ekspansji na nowe rynki. Podejmowane działania umocniły pozycję Spółki w sektorze konopi medycznych oraz stworzyły podstawy do dalszego wzrostu wartości Grupy. W tym okresie zarejestrowano spółkę zależną Cosma Pharma Limited w Wielkiej Brytanii, co otworzyło nowe możliwości dystrybucji produktów farmaceutycznych na rynku brytyjskim. Równolegle rozwijano działalność krajowych podmiotów zależnych - Goldgreen Sp. z o.o. oraz Interfarmed Cannabis Sp. z o.o. - koncentrując się na usprawnianiu procesów produkcyjnych oraz wzmacnianiu hurtowej dystrybucji surowców farmaceutycznych.

W 2025 roku Grupa zrealizowała etap Proof of Concept w segmencie farmaceutycznym, a od początku 2026 roku koncentruje się na skalowaniu działalności. Zawarte zostały strategiczne umowy z partnerami w Polsce, Hiszpanii, Portugalii, Kanadzie i Szwajcarii, co pozwoliło na dywersyfikację łańcucha dostaw oraz zwiększenie dostępności produktów w aptekach. Współpraca z Canpoland S.A., Linneo Health S.L. oraz Peace Naturals Project Inc. umożliwiła rozszerzenie portfolio o nowe odmiany konopi medycznych oraz dalszy rozwój oferty leków na receptę. Równocześnie Grupa konsekwentnie rozwijała portfolio suplementów diety, kosmetyków oraz produktów konopnych dla ludzi i zwierząt, a marki własne - Cosma, Full Spectrum i Green Paw - umacniały swoją pozycję rynkową. Działalność prowadzona w modelu white label i private label wspierała rozwój współpracy z partnerami biznesowymi oraz zwiększała skalę komercjalizacji oferty.

Otoczenie regulacyjne, rosnąca konkurencja oraz zmiany przepisów wymagały od Grupy sprawnego działania i dużej elastyczności operacyjnej. Dzięki doświadczeniu zespołu COSMA skutecznie reagowała na zmiany rynkowe, prowadząc działalność w oparciu o bieżące monitorowanie otoczenia prawnego, rozbudowę sieci dystrybucyjnej oraz inwestycje w nowe technologie i kompetencje. Istotnym elementem wzmacniającym potencjał rozwojowy było również podwyższenie kapitału zakładowego, emisje nowych serii akcji oraz pozyskanie inwestorów, co poprawiło pozycję finansową Grupy i umożliwiło realizację ambitnych planów rozwojowych.

Rynek konopi medycznych w Polsce rozwija się dynamicznie, a COSMA jest przygotowana do dalszego umacniania swojej pozycji poprzez rozwój innowacyjnych produktów, odpowiedzialne podejście do pacjentów oraz trwałe relacje z partnerami biznesowymi. Zarząd ocenia, że działania zrealizowane w 2025 roku stworzyły trwałe podstawy do dalszego wzrostu skali działalności i budowania wartości dla akcjonariuszy. Dziękujemy akcjonariuszom, partnerom i pracownikom za zaufanie oraz zaangażowanie w rozwój Grupy COSMA S.A.

Z poważaniem

Przemysław Lahuta
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski
Wiceprezes Zarządu

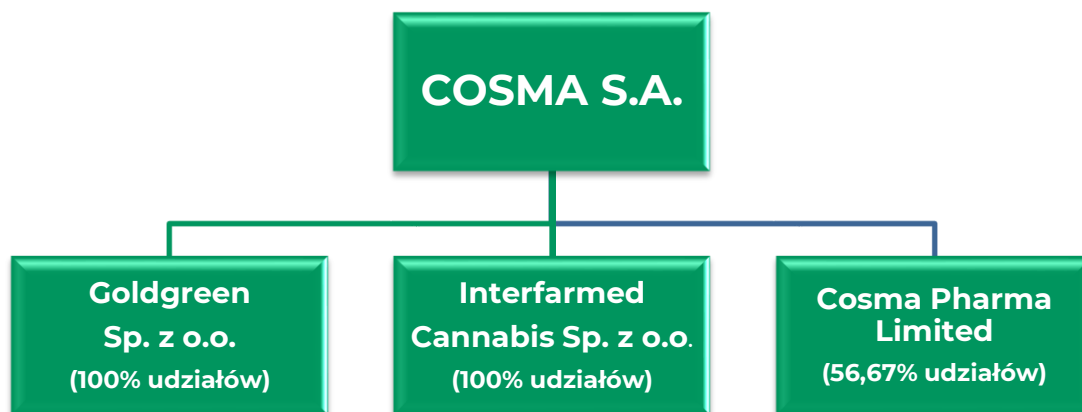
Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu

1. Podstawowe dane o Spółce i Grupie Kapitałowej

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

2. Struktura Grupy Kapitałowej („Grupa”)

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka posiada trzy jednostki zależne: Interfarmed Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Mszczonowie, Goldgreen Sp. z o.o. z siedzibą w Magnuszewie (obie objęte konsolidacją pełną) oraz Cosma Pharma Limited z siedzibą w Warwick, Wielka Brytania – nie objęta konsolidacją z uwagi na nieistotność danych finansowych tego podmiotu, wynikającą z początkowej fazy działalności.



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

3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na walutę EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 31 grudnia 2025 r. średni kurs wynosił 4,2267 zł;
- na dzień 31 grudnia 2024 r. średni kurs wynosił 4,2730 zł.

Rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.2025-31.12.2025 wyniosła 4,2372 zł
- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.2024-31.12.2024 wyniosła 4,3042 zł

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 31.12.2025 PLN	Stan na dzień 31.12.2025 EUR	Stan na dzień 31.12.2024 PLN	Stan na dzień 31.12.2024 EUR
Aktywa trwałe	9 304 737,86	2 201 419,04	17 589 454,47	4 116 418,08
Aktywa obrotowe	7 585 261,75	1 794 606,13	6 503 116,70	1 521 908,89
Należności krótkoterminowe	4 055 979,81	959 609,11	2 078 878,35	486 514,94
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	714 391,07	169 018,64	1 170 012,71	273 815,28
Kapitał własny	4 320 346,75	1 022 156,00	14 820 946,31	3 468 510,72
Zobowiązania długoterminowe	3 419 137,18	808 937,75	2 489 577,09	582 629,79
Zobowiązania krótkoterminowe	8 857 952,48	2 095 713,55	6 511 929,26	1 523 971,28

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2025 -31.12.2025 PLN	01.01.2025 -31.12.2025 EUR	01.01.2024 -31.12.2024 PLN	01.01.2024 -31.12.2024 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	16 962 714,25	4 003 283,83	7 138 401,73	1 658 473,52
Amortyzacja	1 311 687,59	309 564,71	621 286,03	144 344,14
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 836 555,41	-433 436,09	-4 005 121,96	-930 514,84
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 786 281,02	-2 545 615,27	-24 681 311,68	-5 734 239,04
Zysk (strata) brutto	-11 676 969,34	-2 755 822,08	-24 919 992,91	-5 789 692,14
Zysk (strata) netto	-11 710 599,96	-2 763 759,08	-24 892 831,35	-5 783 381,66

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2025 -31.12.2025 PLN	01.01.2025 -31.12.2025 EUR	01.01.2024 -31.12.2024 PLN	01.01.2024 -31.12.2024 EUR
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	-1 332 087,89	-314 379,28	-5 408 414,45	-1 256 543,48
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-1 398 413,96	-330 032,56	-1 338 256,69	-310 918,80
Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	2 274 880,21	536 882,90	5 121 513,70	1 189 887,48
Przepływy pieniężne netto razem	-455 621,64	-107 528,94	-1 625 157,44	-377 574,80

4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cosma S.A. za rok obrotowy 2025 zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2025.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Cosma S.A w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

6. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

7. Oświadczenia Zarządu Spółki.

a) Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2025 rok:

Działając w imieniu Cosma S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że wedle naszej wiedzy, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę i Grupę Kapitałową lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2025 zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Przemysław Lahuta
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu

b) Oświadczenie w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego:

Działając w imieniu Cosma S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025 został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025 zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Przemysław Lahuta
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu