

**MEMORANDUM INFORMACYJNE**  
**COSMA S.A.**  
**Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE**



31-559 Kraków, ul. Grzegórzecka 67D lok. 26

[www.cosma.pl](http://www.cosma.pl)

[info@cosma.pl](mailto:info@cosma.pl)

NIP 9522137211, REGON 361597490, KRS 0000559284

Kapitał zakładowy 4 969 962,00 PLN

*sporządzone w związku z ofertą publiczną od 10 (dziesięć) i nie większej niż 59.639.544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy*

---

Firma inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej:



*Data sporządzenia Memorandum Informacyjnego: 11 lipca 2023 r.*

## I. Wstęp

### 1. Spółka, której Akcje są przedmiotem Oferty Publicznej („Emitent”)

Firma:	Cosma S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Skrót giełdowy:	COS
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Grzegórzecka 67D lok. 26
Adres poczty elektronicznej:	info@cosma.pl
Adres strony internetowej:	www.cosma.pl
NIP:	9522137211
REGON:	361597490
KRS:	0000559284

### 2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej

Na podstawie Memorandum Informacyjnego oferowane w trybie Oferty Publicznej są Akcje zwykłe na okaziciela serii I z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy - akcje zwykłe na okaziciela Emitenta Serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN każda w łącznej liczbie od 10 (dziesięć) do 59.639.544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery).

### 3. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

W związku z Ofertą Publiczną nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, a zatem nie istnieje podmiot zabezpieczający (gwarantujący).

### 4. Cena Emisyjna oferowanych akcji albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena Emisyjna Akcji Serii I wynosi 0,18 PLN (słownie: osiemnaście groszy).

Cena Emisyjna Akcji Serii I została ustalona na podstawie uchwały nr 21/06/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2023 r.

### 5. Stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, a Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Oferowanie Akcji serii I odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach serii I, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

## **6. Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum**

Akcje są oferowane do sprzedaży w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w oparciu o art. 3 ust. 2 tego rozporządzenia i na podstawie art. 37b Ustawy o ofercie. Na mocy art. 37b Ustawy o ofercie udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia Memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro.

Emitent zamierza zaoferować Akcje w liczbie i po cenie sprzedaży zapewniającej, że wpływy brutto z tytułu Oferty Publicznej będą mniejsze niż 2 500 000 euro.

Oferta Publiczna Akcji serii I spełnia powyższe warunki wyłączające obowiązek udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie było zatwierdzane ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **7. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum („DM INC”) oraz gwarantów emisji**

<b>Firma:</b>	<b>Dom Maklerski INC S.A.</b>
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Adres:</b>	ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań
<b>Telefon:</b>	+48 (61) 297-79-27
<b>Faks:</b>	+48 (61) 297-79-27
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	biuro@dminc.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.dminc.pl
<b>NIP:</b>	7010277149
<b>REGON:</b>	142721519
<b>KRS:</b>	0000371004

Na dzień udostępnienia Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

## **8. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści**

Termin ważności Memorandum Informacyjnego rozpoczyna się z dniem jego udostępnienia do publicznej wiadomości i kończy się z dniem przydziału Akcji.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty Publicznej Akcji termin ważności Memorandum Informacyjnego kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty

Publicznej na stronach internetowych Emitenta: [www.vabunsa.pl](http://www.vabunsa.pl) oraz <https://cosma.pl> i Firmy Inwestycyjnej: [www.dminc.pl](http://www.dminc.pl), tj. w sposób, w jaki Memorandum Informacyjne zostało podane do publicznej wiadomości.

Termin ważności Memorandum Informacyjnego nie będzie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości.

#### **9. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości**

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd, czy istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego a zakończeniem okresu oferowania Akcji, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum Informacyjnego osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta: [www.vabunsa.pl](http://www.vabunsa.pl) oraz <https://cosma.pl> i Firmy Inwestycyjnej: [www.dminc.pl](http://www.dminc.pl).

Na mocy art. 37b ust. 7 Ustawy o ofercie Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie Akcji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis na Akcje, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje. W myśl art. 37b ust. 8 Ustawy o ofercie publicznej Emitent może dokonać przydziału Akcji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie Akcji.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub suplementów do Memorandum Informacyjnego, w zakresie organizacji lub prowadzenia sprzedaży Akcji, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum Informacyjnego, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości bez stosowania przywołanych powyżej rygorów związanych z publikacją suplementu, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, a więc na stronach internetowych Emitenta: [www.vabunsa.pl](http://www.vabunsa.pl) oraz <https://cosma.pl> i Firmy Inwestycyjnej: [www.dminc.pl](http://www.dminc.pl).



## **SPIS TREŚCI**

<b>I. Wstęp.....</b>	<b>2</b>
1. Spółka, której Akcje są przedmiotem Oferty Publicznej („Emitent”).....	2
2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej .....	2
3. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia.....	2
4. Cena Emisyjna oferowanych akcji albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości.....	2
5. Stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, a Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie. ....	2
6. Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum .....	3
7. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum („DM INC”) oraz gwarantów emisji .....	3
8. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści .....	3
9. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości .....	4
<b>II. Czynniki ryzyka.....</b>	<b>8</b>
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta .....	8
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność .....	15
3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi i inne czynniki istotne dla oceny Oferty Publicznej i związanego z nią ryzyka .....	19
<b>III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum.....</b>	<b>29</b>
1. Emitent .....	29
2. Dom Maklerski INC S.A. (Firma Inwestycyjna).....	30
<b>IV. Dane o emisji.....</b>	<b>31</b>
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych .....	31
2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie.....	45
3. Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji ..	46
4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych .....	46
5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa.....	55
6. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda.....	55
7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta.....	55
8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości .....	62
9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku .....	63
10. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku, gdy Emitent zawarł takie umowy .....	66
11. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	66
11.1 Grupa inwestorów, do których oferta jest kierowana .....	66

11.2	Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży .....	67
11.3	Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem .....	68
11.4	Miejsca składania zapisów na Akcje Serii I .....	69
11.5	Terminy składania zapisów na Akcje Serii I .....	70
11.6	Termin związania zapisem .....	70
11.7	Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej .....	71
11.8	Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne .....	71
11.9	Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych .....	72
11.10	Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot .....	72
11.11	Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia .....	73
11.12	Sposób i forma ogłoszenia o dojsciu lub niedojsciu Oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot .....	73
11.13	Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu .....	73
<b>V.</b>	<b>Dane o Emitencie .....</b>	<b>74</b>
1.	Podstawowe dane o Emitencie .....	74
2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta .....	74
3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent .....	74
4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru .....	75
5.	Krótki opis historii Emitenta .....	75
6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia .....	76
7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	77
8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji .....	77
9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie .....	78
10.	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....	79
11.	Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym .....	80
12.	Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów .....	80
12.1.	Powiązania kapitałowe .....	80
13.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności .....	81
13.1.	Charakterystyka działalności .....	81
13.2.	Produkty Emitenta .....	82
13.3.	Zespół i struktura organizacyjna Cosma S.A. ....	83
13.4.	Sprzedaż produktów Emitenta .....	85
13.5.	Analiza finansowa Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) .....	89
13.6.	Zapotrzebowanie kapitałowe Emitenta, strategia rozwoju i cele emisyjne .....	90
13.6.	Opis rynków działalności .....	95
14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych .....	95
15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta .....	98

16.	<i>Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowania</i> .....	98
17.	<i>Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych</i> .....	98
18.	<i>Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum</i> .....	101
19.	<i>Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym sprawozdań finansowych</i> .....	102
20.	<i>Prognozy wyników finansowych Emitenta</i> .....	102
21.	<i>Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta</i> .....	102
	21.1 <i>Dane o Członkach Zarządu Emitenta</i> .....	102
	21.2 <i>Dane o członkach Rady Nadzorczej</i> .....	108
22.	<i>Struktura akcjonariatu Spółki</i> .....	120
<b>VI.</b>	<b><i>Sprawozdania finansowe</i></b> .....	<b>121</b>
1.	<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności</i> .....	121
1.1.	<i>Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta</i> .....	121
1.2.	<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.</i> .....	128
1.3.	<i>Sprawozdanie Zarządu z działalności z działalności Emitenta za rok 2022</i> .....	163
2.	<i>Jednostkowy raport okresowy za I kwartał 2023 roku</i> .....	191
<b>V.</b>	<b><i>Załączniki</i></b> .....	<b>222</b>
1.	<i>Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego</i> .....	222
2.	<i>Statut</i> .....	231
3.	<i>Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez Sąd</i> .....	250
4.	<i>Definicje i objaśnienia skrótów</i> .....	258

## ***II. Czynniki ryzyka***

---

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Memorandum. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Spółki.

Wynikiem zaistnienia któregokolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić Inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału. Emitent dążył do przedstawienia wszystkich istotnych zidentyfikowanych czynników ryzyka i zawarł w Memorandum Informacyjnym czynniki ryzyka znane mu w dniu sporządzenia Memorandum. Emitent nie wyklucza jednak, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas przez niego nierozpoznane, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność. Nie można też wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Spółki katalog poniżej opisanych czynników ryzyka będzie kompletny oraz wyczerpujący.

### ***1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta***

---

#### ***Ryzyko związane ze zmianą profilu działalności Emitenta i jego sytuacją finansową***

Spółka Cosma S.A. (dawniej Cosma Group S.A., Vabun S.A.) zadebiutowała w Alternatywnym Systemie Obrotu w dniu 28 marca 2018 roku. Działalność operacyjna przedsiębiorstwa ukierunkowana była na produkcję oraz hurtową i detaliczną sprzedaż perfum i kosmetyków. Produkty Spółki sprzedawane były pod marka własną „Vabun”.

W dniu 6 maja 2021 roku Zarząd Emitenta podpisał z Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (ang. Term Sheet). Zawarte porozumienie dotyczyło połączenia Spółek poprzez przejęcie. Zgodnie z przyjętymi założeniami transakcja miała odbyć się poprzez przeniesienie całego majątku Cosma Cannabis sp. z o.o. (spółka przejmowana) na rzecz Emitenta poprzez wydanie dotychczasowym udziałowcom Cosma Cannabis sp. z o.o. akcji Emitenta.

Dnia 30 sierpnia 2022 roku podpisany został plan połączenia spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o. poprzez przejęcie. Całość majątku Cosma Cannabis sp. z o.o. została przeniesienia na Emitenta w zamian za akcje Spółki. Połączenie obu spółek zostało zarejestrowane dnia 31 marca 2023 roku.

Na dzień 31.03.2023 r. Spółka nie uzyskiwała przychodów z podstawowej działalności operacyjnej. W tym samym czasie koszty poniesione koszty prowadzenia działalności gospodarczej wyniosły 35.700,55 PLN. Emitent finansował działalność poprzez pozyskiwanie kapitału zewnętrznego (pożyczki). Na dzień 31 marca 2023 roku Emitent nie wykazał zobowiązań długoterminowych. Na zobowiązania krótkoterminowe składały się zobowiązania wobec jednostek powiązanych w kwocie 403.634,46 PLN. Pierwsze przychody z działalności operacyjnej pojawią się w sprawozdaniu za 2 kwartał 2023 roku, z uwagi na przejęcie działalności Cosma Cannabis sp. z o.o. w drodze połączenia. Z kolei Cosma Cannabis sp. z o.o. (spółka przejęta) w 2022 r. wypracowała blisko 1,5 mln PLN przychodów i blisko 1,5 mln PLN straty netto. Emitent przejął całość działalności wskazanej spółki.

Cosma S.A. z emisji akcji serii I zamierza pozyskać do 10,7 mln PLN, które zostaną przeznaczone na: inwestycje w zdolności produkcyjne, rozwój nowych produktów, działania marketingowe, inwestycje związane z zakupem surowców oraz obsługę pożyczek.

Dokonana przez Spółkę zmiana działalności gospodarczej, przy jednoczesnym braku przychodów z poprzedniej działalności implikuje zapotrzebowanie na finansowanie niezbędne do zapewnienia ciągłości prowadzenia biznesu. Pozyskane przez Emitenta środki finansowe pochodzące z emisji akcji serii I mają zabezpieczyć bieżącą działalność związaną ze zmianą modelu biznesowego. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Spółka posiada zobowiązania, które będą wymagały spłaty, ponadto sukces przeprowadzanej emisji, a zatem

możliwość pozyskania odpowiedniego finansowania charakteryzuje się niepewnością, na którą uwagę powinni zwrócić potencjalni inwestorzy.

Zmiana profilu działalności niesie za sobą niepewność co do generowanych w przyszłości wyników finansowych i powodzenia realizacji założeń strategicznych.

### ***Ryzyko związane z brakiem prognozy doświadczenia emisji akcji serii I do skutku***

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie dnia 29 czerwca 2023 roku podjęło uchwałę nr 21/06/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), dematerializacji, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki oraz praw poboru do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki. Na podstawie podjętej uchwały Cosma S.A. zamierza wyemitować od 10 (dziesięć) do 59 639 544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji serii I oferowanych w ramach prawa poboru po cenie emisyjnej 0,18 PLN. Spółka planuje pozyskać od 1,80 PLN do 10 735 117,92 PLN. We wskazanej uchwale próg doświadczenia do skutku został ustalony na poziomie, którego osiągnięcie spowoduje brak możliwości realizacji jakichkolwiek celów emisyjnych. Inwestorzy, biorący udział w emisji akcji serii I, powinni być świadomi, że pomimo faktu, że emisja akcji serii I formalnie dojdzie do skutku, to pozyskana kwota przez Emitenta może okazać się niewystarczająca do realizacji celów emisyjnych, w tym uregulowania pożyczek, co może spowodować zagrożenie płynności Spółki.

### ***Ryzyko związane z prezentacją danych finansowych***

Dnia 24 stycznia 2023 roku aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Tomasz Zięcina Mariusz Łukasik s.c. z siedzibą w Krakowie przed notariuszem Mariuszem Łukasikiem, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4/1/2023 w sprawie połączenia Cosma Group Spółki Akcyjnej ze spółką Cosma Cannabis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Radomiu, wyrażenia zgody na proponowane zmiany statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii H do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu i przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki dokonano zmiany Statutu Spółki. Zmiana objęła wskazanie nowej firmy, pod którą będzie funkcjonowała Spółka tj. Cosma Spółka Akcyjna. Dokonano również zmiany przedmiotu działalności. Zmiana firmy przedsiębiorstwa została zarejestrowana w KRS dnia 31 marca 2023 roku.

Dnia 12 maja 2023 roku Cosma S.A. opublikowała raport okresowy za okres przypadający od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku. Zarząd Emitenta sygnalizuje, że dane finansowe ujawnione we wskazanym raporcie nie uwzględniają ekonomicznych skutków połączenia Emitenta ze Spółką Cosma Cannabis sp. z o.o. Dnia 9 stycznia 2023 roku Emitent opublikował raport bieżący zawierający terminy publikacji raportów okresowych w 2023 roku. Zgodnie z nim raport za II kwartał 2023 roku zostanie opublikowany 11 sierpnia 2023 roku.

Istnieje zatem ryzyko, że potencjalni inwestorzy dokonają niewłaściwej oceny sytuacji finansowej Spółki poprzez ocenę jej kondycji na podstawie raportu okresowego za I kw. 2023 roku, czy wcześniej prezentowanych danych finansowych.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z niewłaściwą interpretacją danych finansowych Zarząd Emitenta w związku z pracami związanymi z przygotowaniem Memorandum Informacyjnego udostępnił wstępne informacje finansowe dotyczące połączonych Spółek. Szacunkowe informacje finansowe zostały zaprezentowane w punkcie 13.5. Memorandum.

### ***Ryzyko związane z brakiem realizacji umowy o wsparcie***

Dnia 30 sierpnia 2020 Imperio ASI S.A. w formie raportu bieżącego nr 21/2022 poinformowała o zawarciu umowy wspólników (Umowa Wspólników) z udziałowcami Cosma Cannabis sp. z o.o. oraz akcjonariuszami Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) Strony umowy zobowiązały się do współpracy w celu doprowadzenia do połączenia spółki Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) oraz Cosma Cannabis sp. z o.o.

Zarząd Spółki pod firmą Imperio ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2022 z dnia 30.08.2022 r., w którym przekazał informację o zawarciu pomiędzy kluczowymi udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu oraz z Cosma Group S.A. z siedzibą w Krakowie (obecnie Cosma S.A.) i akcjonariuszami Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) tj. Panem Arturem Górskim i Panem Januarem Ciszewskim, w dniu 7.02.2023 r. zawarł Umowę Wsparcia do Umowy Wspólników.

Umowa Wsparcia została zawarta w wyniku wykonania postanowień Umowy Wspólników, w której strony zobowiązały się do udzielenia Cosma Cannabis Sp. z o.o., w razie zaistnienia takiej potrzeby, uzasadnionego ekonomicznie wsparcia w celu pozyskania przez nią dodatkowych środków finansowych na prowadzenie bieżącej działalności.

Strony ustaliły, że w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania połączenia Cosma Cannabis Sp. z o.o. z Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.). Zarząd Cosma S.A. zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Cosma S.A. z porządkiem obrad przewidującym podjęcie przez WZA uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Cosma S.A., w trybie subskrypcji zamkniętej tj. w ramach realizacji prawa poboru przysługującego akcjonariuszom spółki Cosma S.A., poprzez emisję 49.699.620 nowych akcji spółki Cosma S.A., za cenę emisyjną jednej nowej akcji wynoszącą 0,18 PLN (osiemnaście groszy), a każda ze stron wykona przysługujące jej prawo poboru. Jednocześnie postanowiono, że zapisy te tracą moc z chwilą podpisania przez Cosma Cannabis Sp. z o.o. lub przez Cosma S.A. z inwestorem zewnętrznym umowy inwestycyjnej przewidującej bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe tego inwestora na poziomie odpowiadającym przynajmniej 7.000.000 zł.

Ponadto, w ramach Umowy Wsparcia postanowiono o udzieleniu przez część stron krótkoterminowego zwrotnego finansowania bieżącej działalności Cosma Cannabis sp. z o.o. oraz Emitenta w postaci niezabezpieczonych pożyczek z oprocentowaniem na warunkach rynkowych do kwoty 4.466.474,97 PLN (cztery miliony czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt cztery złote, dziewięćdziesiąt siedem groszy). Zaznaczyć należy, że udzielone finansowanie jest finansowaniem pomostowym, którego celem było wsparcie bieżącej działalności Emitenta przed przeprowadzeniem planowanej emisji akcji serii I. Cosma S.A., przeznaczy pozyskane środki na: dalszy rozwój dystrybucji w kanale aptecznym oraz pozostałych, rejestrację surowców farmaceutycznych i rejestrację wyrobów medycznych.

Kolejnym istotnym elementem wynikającym z realizacji Umowy Wsparcia jest udział stron umowy w bieżącej emisji akcji serii I. Na dzień 31 marca 2023 roku Imperio ASI S.A. 7 344 200 akcji Spółki.

Należy wskazać, że istnieje ryzyko, że pomimo postanowień Umowy Wsparcia, strony nie wykonają przysługujących im praw poboru i nie złożą zapisów na możliwe do objęcia przez nich akcje. Powoduje to, iż istnieje ryzyko, że w ramach emisji z prawem poboru Emitent nie uzyska planowanej kwoty, co może przełożyć się na brak możliwości rozwoju Emitenta. Ponadto, jednym z celów emisyjnych wskazanych przez Spółkę, jest spłata posiadanych pożyczek. Istotnym elementem zatem jest zakończenie z sukcesem emisji akcji serii I. Objęcie przez potencjalnych inwestorów akcji w liczbie innej niż maksymalna, spowoduje dokonanie rewizji przyjętych celów. Powyższe wpłynie na ponowne ustalenie priorytetów w ich realizacji, w tym będzie miało wpływ na spłatę otrzymanych pożyczek.

### ***Ryzyko związane z umową najmu budynku w Magnuszewie***

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego, Cosma S.A. pozostaje najemcą nieruchomości położonej w Magnuszewie przy ulicy Bohaterów Września 6 wraz z budynkiem produkcyjno-magazynowym o powierzchni 500 m kw. Umowa najmu została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2029 roku. Stawka czynszu została ustalona na zasadach rynkowych, a począwszy od 2025 roku czynsz będzie waloryzowany o stopę inflacji. Ponadto każdej ze stron przysługuje możliwość wypowiedzenia umowy z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na ostatni dzień kolejnego miesiąca. Zarząd Emitenta wskazuje, że na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego znajduje się na etapie ustalania warunków przejęcia zakładu



produkcyjnego wraz ze sprzętem należącym do spółki Goldgreen sp. z o.o. Przejęcie nastąpić ma w drodze emisji akcji do spółki Goldgreen sp. z o.o. Zarząd Cosma S.A. oczekuje, że transakcja zostanie zamknięta na przełomie września oraz października 2023 roku.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Emitent ponosi koszty użytkowania oraz eksploatacji zakładu. Tylko część infrastruktury technicznej należy do Cosma S.A. pozostała jest w posiadaniu Goldgreen sp. z o.o.

Nie można jednak wykluczyć, że proces przejęcia zakładu produkcyjnego zostanie wydłużony bądź którakolwiek ze stron zrezygnuje z udziału w transakcji. Powoduje to ryzyko, że Emitent nie będzie mógł dysponować dotychczasowym budynkiem produkcyjno-magazynowym i częścią sprzętu, co może spowodować istotne problemy operacyjne do czasu znalezienia nowego zakładu. Przejściowy brak zakładu produkcyjnego może spowodować istotne pogorszenie sytuacji Emitenta.

Zarząd Emitenta wskazuje jednakże, że na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego nie dostrzega zagrożeń związanych z realizacją wskazanego celu. Prowadzone negocjacje przebiegają zgodnie z przyjętym planem.

### ***Ryzyko związane z brakiem uzyskania certyfikatów***

Zarząd Emitenta wskazuje, że na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego wynajmuje zakład produkcyjny, który posiada zdolności przetwarzania produktów ziołowych na cele produkcji spożywczej i kosmetycznej z potencjałem do wytwarzania prekursorów (substancje służące do produkcji innych produktów) substancji aktywnych dla przemysłu farmaceutycznego.

Plany rozwojowe Emitenta zakładają dalszy rozwój użytkowanego zakładu m.in. poprzez rozbudowę jego zdolności produkcyjnych. Zarząd Spółki przewiduje, że modernizacja zakładu, w tym wyposażenie w dodatkowy sprzęt umożliwi uzyskanie przez Spółkę certyfikatu cGMP lub Pharma GMP. Certyfikat cGMP zawiera wytyczne dotyczące produkcji, kontroli, przechowywania i wysyłki produktów kosmetycznych. Certyfikat Pharma GMP dotyczy dobrych praktyk wytwarzania w farmacji. Jest to zbiór wytycznych i przepisów określonych przez agencje regulacyjne, takie jak FDA (Food and Drug Administration, USA), EMA (Europejska Agencja Leków), NMPA (National Medical Products Administration, Chiny) i PMDA (Agencja Farmaceutyczna i Urzędzeń Medycznych, Japonia) w celu zapewnienia, że produkty farmaceutyczne są konsekwentnie wytwarzane i kontrolowane zgodnie ze standardami jakości odpowiednimi do ich zamierzonego zastosowania. Proces uzyskiwania wskazanych certyfikatów jest wieloetapowy i rozłożony w czasie. Zarząd Emitenta wskazuje, że bezpośrednio przed uzyskaniem powyższej certyfikacji koniecznym jest posiadanie certyfikatu ISO 9001, a następnie ISO 22 716.

Uzyskanie certyfikatu cGMP umożliwi Spółce wytwarzanie surowców lub półprodukt do wytwarzania kosmetyków na rynki europejskie i światowe. Z kolei uzyskanie certyfikatu Pharma GMP pozwoli na wytwarzanie prekursorów do substancji aktywnych na potrzeby przemysłu farmaceutycznego. Zarząd Emitenta szacuje, że proces certyfikacji powinien zostać zakończony w ciągu najbliższych 12 miesięcy, a więc w lipcu 2024 roku.

W związku z ubieganiem się Emitenta o uzyskanie wskazanych certyfikatów mogą wystąpić opóźnienia natury administracyjnej czy też proceduralnej, które pozostają niezależne od Spółki, a przez które proces certyfikacji może się wydłużyć. Istnieje także ryzyko, że Emitentowi nie uda się pozyskać wskazanych certyfikatów, co będzie miało negatywny wpływ na możliwość rozwoju nowych produktów. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje postępy związane z procesem certyfikacji, aby podejmować odpowiednie działania prewencyjne na wypadek potencjalnych opóźnień.

### ***Ryzyko związane z procesem rejestracji produktów farmaceutycznych***

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Spółka prowadzi sprzedaż produktów w kategorii consumer health, a także w kategorii surowce i półprodukty. Począwszy od 2021 roku Emitent znajduje się w procesie pozyskania dostawcy oraz rejestracji surowców farmaceutycznych w postaci zieleń konopi innych niż włókniste.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Emitent prowadzi proces rejestracji pierwszych produktów farmaceutycznych. W ocenie Zarządu pierwszy susz konopi innych niż włókniste powinien zostać zgłoszony do rejestracji w URPL (Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych) w lipcu 2023 roku. Również w lipcu 2023 roku Spółka rozpocznie proces rejestracji pierwszego przetworu z konopi innych niż włókniste tj. oleju o wysokiej zawartości THC (tetrahydrokannabinol) oraz CBD (kannabidiol). Proces rejestracyjny powinien zostać zakończony w okresie określonym przepisami, ale nie dłużej niż do końca I kwartału 2024. W trakcie procesu rejestracji Spółka może otrzymać uwagi od URPL wskazujące potrzebę wprowadzenia zmian w dokumentacji rejestracyjnej. Dokonanie zmian zgodnie ze wskazaniem urzędu powinno skutkować dokonaniem wpisu do rejestru surowców farmaceutycznych prowadzonego przez URPL.

Procedura rejestracji surowców farmaceutycznych jest czynnością wieloetapową. W pierwszym etapie ustalany jest rodzaj procedury rejestracyjnej, według której podmiot odpowiedzialny będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu produktu farmaceutycznego. W kolejnym etapie dział rejestracji gromadzi niezbędne dokumenty potwierdzające jakość, skuteczność oraz bezpieczeństwo stosowania produktów farmaceutycznych a także przygotowuje wnioski rejestracyjne. Po złożeniu przygotowanych dokumentów rejestracyjnych do właściwego organu nadzorczego, zostają one dokładnie zweryfikowane, a następnie podejmowana jest decyzja o zezwoleniu lub odmowie dopuszczenia produktu leczniczego do obrotu.

Proces rejestracji produktów farmaceutycznych jest procesem wieloetapowym. Zarząd Emitenta zakłada, że efekty związane z procedowanymi wnioskami będą do końca I kwartału 2024 roku. Nie można jednak wykluczyć, że mogą wystąpić opóźnienia natury administracyjnej czy też proceduralnej, które pozostają niezależne od Spółki, a poprzez które proces rejestracji może się wydłużyć. Istnieje także ryzyko, że produkty nie zostaną zarejestrowane i nie rozpocznie się ich sprzedaż.

#### ***Ryzyko związane z posiadanymi pożyczkami oraz utratą płynności***

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Emitent posiada łączną kwotę zobowiązań finansowych (pożyczek) w wysokości blisko 4,9 mln PLN. W roku 2023 (31 grudnia 2023 roku) zapada termin spłaty pożyczek o łącznej kwocie około 2,46 mln PLN, co przy braku wystarczających środków pieniężnych powoduje zagrożenie niewypłacalnością spółki. Zarząd Emitenta wskazuje, że jednym z celów przeprowadzanej emisji akcji serii I jest spłata zaciągniętych zobowiązań. Należy jednak zauważyć, że w przypadku niepowodzenia emisji akcji cel ten nie zostanie zrealizowanym, a Spółka nadal będzie odczuwała problemy płynnościowe, których konsekwencją może być restrukturyzacja bądź upadłość przedsiębiorstwa.

#### ***Ryzyko związane z bezpieczeństwem oraz skutecznością produktów zawierających CBD (kannabidiol)***

Na dzień sporządzenia Memorandum informacyjnego Emitent prowadzi sprzedaż produktów w kategorii consumer health, a także w kategorii surowce i półprodukty. W ofercie sprzedażowej Spółki dostępna jest m.in.: żywność konopna, suplementy diety z kannabinoidami, kosmetyki z kannabinoidami, suplementy diety bez kannabinoidów, dodatki paszowe oraz surowce i półprodukty, do których można zaliczyć m.in.: ekstrakty roślinne.

Produkty zawierające CBD (kannabidiol) sprzedawane są jako suplementy diety i są promowane jako mające pozytywne działanie na szereg dolegliwości oraz rozwiązujące liczne problemy zdrowotne. Według informacji marketingowych produkty takie jak olejki CBD działają na poprawę snu, zmniejszają stres, poprawiają apetyt, czy poprawiają koncentrację. Najważniejszym potwierdzeniem działania leczniczego określonej substancji jest przeprowadzenie ścieżki regulacyjnej oraz badań klinicznych przed państwowym organem regulacyjnym. W 2018 r. Food & Drug Administration (FDA, Amerykańska Agencja ds. Żywności i Leków) zatwierdziła Epidiolex (kannabidiol, CBD), roztwór doustny do leczenia napadów związanych z dwiema rzadkimi i ciężkimi postaciami padaczki, zespołem Lennox-Gastaut'a i zespołem Dravet'a, u pacjentów w wieku dwóch lat i starszych. Jest to pierwszy zatwierdzony przez FDA lek, który zawiera oczyszczoną substancję leczniczą pochodzącą z marihuany. Jest to również pierwsze zatwierdzenie przez FDA leku do leczenia pacjentów z zespołem Dravet'a. Należy podkreślić, że FDA podczas procesu regulacyjnego bada skuteczność oraz bezpieczeństwo produktów.



Mimo wielu pozytywnych informacji o skuteczności suplementów z CBD od osób ich używających oraz potwierdzenia ich przez wstępne badania (badania na zwierzętach, badania in vitro, badania na małej próbie statystycznej), nowe właściwości lecznicze CBD nie zostały jeszcze potwierdzone przed państwowymi organami regulującymi rynki medyczne. Nie można wykluczyć, że z czasem zostaną opublikowane badania naukowe, które potwierdzą inne pozytywne właściwości produktów zawierających CBD.

Produkty zawierające CBD wprowadzane są na rynek jako suplementy diety. W związku z tym produkty te nie są badane pod kątem jakościowym, ilościowym oraz pod kątem bezpieczeństwa stosowania. Nie zmienia to faktu, że jeśli Emitent wprowadzać będzie do obrotu suplementy diety lub produkty spożywcze z CBD, to będzie poddawać je badaniom jakościowym (w tym na utrzymanie deklarowanych parametrów) w certyfikowanych krajowych laboratoriach.

Konopie uprawiane metodą outdoor podatne są na wchłanianie z gleby metali ciężkich oraz pestycydów, które mogą następnie przedostać się do kwiatostanu, z którego wytwarza się np. ekstrakt CBD. W przypadku upraw konopi, których jakość nie jest kontrolowana istnieje ryzyko wprowadzenia do obrotu produktu zawierającego np. arsen lub ołów.

W związku z wprowadzeniem przez Emitenta do swojej oferty produktów konopnych pod markami Full Spectrum, Cosma Cannabis oraz Green Paw, weryfikacji podlega pochodzenie surowca, z którego produkowane są wyroby pod wskazanymi markami. Deklarację co do mieszanin, składu i zawartości składu na rzecz Emitenta dany dostawca, utrzymując tym samym po swojej stronie część ryzyka związanego z wprowadzeniem danego produktu do obrotu. Obecnie na rynku odnotowuje się znaczny popyt na produkty zawierające CBD.

Brak odpowiednich regulacji w stosunku do suplementów diety zawierających CBD może być czynnikiem ograniczającym popyt. Emitent stale monitoruje jakość wytwarzanego surowca, co w konsekwencji w pozytywny sposób może wpłynąć na jakość oferowanych wyrobów oraz postrzeżenie Emitenta przez klientów.

#### ***Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów na rynek***

Emitent wskazuje, że rynek wyrobów konopnych jest nadal rynkiem rozwijającym się. Wraz w rozwoju rynku będzie wzrastała konkurencja. Stanie się on bardziej nasycony, jeżeli chodzi o ilość dostępnych wyrobów. Wraz ze zwiększeniem ilości oferowanych wyrobów zwiększą się oczekiwania konsumentów. W silnie konkurencyjnym środowisku istotnym elementem związanym z postrzeganiem marki będzie odpowiednio poprowadzona kampania marketingowa. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach w wysokości 4 199,01 PLN. Posiadany przez Spółkę stan gotówki nie pozwala na pokrycie bieżących kosztów operacyjnych, jak również i przyszłych planów rozwoju. Jednym z celów emisyjnych Cosma S.A. jest sfinansowanie rozwoju dystrybucji wyrobów m.in.: w kanale aptecznym. Na ten cel Spółka zamierza przeznaczyć do 350 000,00 PLN. Rozwój kanałów dystrybucji w ocenie Zarządu Emitenta stanie się istotnym kamieniem miliony w dalszym wzroście przedsiębiorstwa. Niemniej jednak kluczowym elementem dla realizacji tego celu będzie uplasowanie wśród inwestorów emisji akcji serii I. W przypadku braku zainteresowania ofertą Zarząd Emitenta podejmie kolejne działania w celu pozyskania finansowania zapewniającego przedsiębiorstwu środki na rozwój oraz realizację zakładanych celów biznesowych.

#### ***Ryzyko związane z brakiem ochrony marki Cosma Cannabis***

Wraz ze zmianą profilu działalności oraz rozpoczęciem działalności w branży konopnej Emitent rozpoczął oferowanie produktów pod trzema markami: Full Spectrum, Cosma Cannabis oraz Green Paw. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego wszystkie wskazane marki są własnością Emitenta.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Cosma S.A. nie zastrzegła nazwy ani logotypu marek w Urzędzie Patentowym. Emitent nie dostrzega bezpośredniego ryzyka pojawienia się innego podmiotu na rynku, który mógłby zastrzec znaki towarowe oraz nazwy marek, natomiast nie wyklucza takiej sytuacji, co w konsekwencji mogłoby utrudnić dystrybucję produktów przez Emitenta oraz mieć wpływ na sytuację finansową Spółki. Jednakże niezarejestrowanie znaku towarowego nie oznacza całkowitego braku jego ochrony. W przypadku wykorzystania znaku przez inny podmiot, pierwotny właściciel może skierować sprawę na drogę sądową i po udowodnieniu, iż jako pierwszy, w celach biznesowych na danym terytorium używał tego znaku,

będzie miał prawo do korzystania z niego. Emitent zaznacza, że rozpoczął w II kwartale 2023 r. rejestrację znaków towarowych COSMA i Cosma Cannabis.

### ***Ryzyko związane z brakiem realizacji celów emisyjnych***

Obrane przez Spółkę cele emisyjne są efektem prowadzonej transformacji biznesowej i koncentracji działań w sektorze konopnym. Działalność gospodarcza Spółki koncentruje się na sprzedaży produktów w kategorii consumer health, a także w kategorii surowce i półprodukty. Wypadkową zmiany profilu działalności są cele emisyjne przedstawione w niniejszym Memorandum.

Poszczególne cele zostaną zrealizowane pod warunkiem pozyskania odpowiedniej kwoty finansowania z emisji akcji serii I. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Emitent nie dysponuje gotówką niezbędną do realizacji wskazanych celów emisyjnych. Na dzień 31 marca 2023 roku Emitent wykazał wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach w wysokości 200,15 PLN, a na dzień 30 czerwca 2023 roku (po rejestracji połączenia) w wartości 4 199,01 PLN, co nie pozwala Spółce na realizację zakładanego scenariusza rozwoju. Zarząd Emitenta zaznacza, że cele emisyjne mogą ulec zmianie w zakresie kwot i terminów ich realizacji, w przypadku, jeżeli Emitent uzna, że realizacja innych celów przyczyni się w lepszy sposób do rozwoju Spółki. W przypadku nieobjęcia emisji akcji serii I w całości, Zarząd Emitenta wskazuje, że być może będzie zmierzał do pozyskania finansowania zewnętrznego, które pozwoli na zrealizowanie zakładanych celów. Istnieje jednak ryzyko, że takich środków nie uda się pozyskać, co spowoduje niemożność realizacji celów emisyjnych. W sytuacji niepozyskania środków potrzebnych do realizacji celów emisyjnych może dojść do materializacji innych czynników ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności finansowej.

### ***Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu***

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego największym podmiotem w strukturze właścicielskiej Emitenta jest Canna Help Lap Sp. z o.o. posiadający 49,95% akcji Spółki. Pozostali akcjonariusze posiadają łącznie 50,05% akcji Spółki przy czym trzech akcjonariuszy posiada odpowiednio: Motiva Sp. z o.o. – 14,78%, Pan Remigiusz Czerniej – 9,16% oraz Imperio ASI S.A. – 7,54%. Pozostali akcjonariusze mniejszościowi posiadają łącznie zaangażowanie w kapitale zakładowym w wysokości 18,57%. Przy czym każdy z nich nie posiada więcej niż 5%.

Wykazana koncentracja akcjonariatu w której występuje jeden istotny podmiot przy pozostałej rozproszonej strukturze właścicielskiej powoduje, że większość istotnych z punktu widzenia Spółki decyzji podejmowane jest przez ten podmiot. Akcjonariusze mniejszościowi mogą nie mieć realnego wpływu na sposób zarządzania Spółką bądź ich wpływ może być nieistotny..

### ***Ryzyko niepromowania produktów przez punkty sprzedaży***

Na dzień sporządzania Memorandum Informacyjnego Cosma S.A. prowadzi sprzedaż w takich sieciach, jak: Apteka Zdrowit, Super-Pharm, czy Dr Max.

Na wzrost wartości przychodów Emitenta bardzo duży wpływ będzie miała skuteczna promocja oferowanych przez Spółkę produktów, przy czym prowadzona w granicach obowiązującego prawa, w szczególności zgodnie z art. 20 Ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii oraz art. 57 Prawa Farmaceutycznego. GIF sprawuje nadzór nad przestrzeganiem przepisów ustawy w zakresie reklamy. Może on w drodze decyzji nakazać: zaprzestanie ukazywania się lub prowadzenia reklamy sprzecznej z obowiązującymi przepisami; publikację wydanej decyzji w miejscach, w których ukazała się reklama sprzeczna z obowiązującymi przepisami oraz publikację sprostowania błędnej reklamy; usunięcie stwierdzonych naruszeń. Decyzje GIF mają rygor natychmiastowej wykonalności. Oznacza to, że bardzo duże znaczenie ma dobór i właściwe, w tym zgodne z prawem, przeprowadzenie działań promocyjnych, co wiąże się także z przeznaczeniem na te działania odpowiednich nakładów. Istnieje ryzyko, że działania promocyjne Emitenta, w tym działania prowadzone w stacjonarnych punktach sprzedaży okażą się nieskuteczne, co może spowodować utratę środków przeznaczonych na przygotowanie danej kampanii, oraz negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży produktów Spółki. Co w konsekwencji ujawnione zostanie w

niekorzystnych wynikach finansowych. Cosma S.A., opierając się na wiedzy i doświadczeniu kadry kierowniczej, we właściwy sposób dobiera środki promocji swojej oferty oraz zapewnia odpowiednie budżety na prowadzenie działań promocyjnych, w tym pozostaje w stałym kontakcie z siecią sprzedaży, aby w jak najlepszy sposób wykorzystać jej potencjał, co potwierdza brak kar od GIF.

### ***Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową***

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego działalność gospodarcza Emitenta skoncentrowana jest wokół dystrybucji wyrobów medycznych z branży konopnej. Choć medyczna marihuana ma niezaprzeczone zalety w kontekście medycznym, to nie należy zapominać o wadach i zagrożeniach, które mogą wynikać z jej stosowania. Krótkotrwałe stosowanie medycznej marihuany może nieść z sobą prawdopodobieństwo wystąpienia skutków ubocznych, jednak w zdecydowanej większości nie są one poważne. Nieco bardziej zróżnicowane wyniki badań występują podczas długotrwałego stosowania medycznej marihuany. W zależności od stosowanej dawki i czasu trwania leczenia, u pacjentów mogą wystąpić różne efekty uboczne. Najczęściej są one niegroźne i ustępują po upływie kilku godzin. Niemniej jednak istnieją także potencjalne przewlekłe skutki uboczne, które utrzymują się nawet po odstawieniu medycznej marihuany.

Krótkotrwałe skutki uboczne to takie, które związane są bezpośrednio ze spożyciem i mijają krótko po nim. Nie powodują długotrwałych, negatywnych zmian w organizmie i w większości przypadków nie stanowią zagrożenia dla zdrowia i życia.

W przypadku długotrwałego stosowania i/lub zażywania wysokich dawek, medyczna marihuana może spowodować poważniejsze, przewlekłe skutki uboczne. Zależą one w dużej mierze od danej sytuacji. Przyjmowanie marihuany powoduje ryzyko wystąpienia u pacjenta chorób płuc i całego układu oddechowego, analogicznie jak w przypadku palenia tytoniu. Niektóre badania łączą regularne i długotrwałe używanie marihuany ze zwiększonym ryzykiem chorób psychicznych, zwłaszcza schizofrenii, ale także innych zaburzeń psychotycznych i depresyjnych. Po zakończeniu długotrwałej terapii może wystąpić również zespół abstynencyjny, zwykle trwający około tygodnia. Jego objawy to m.in.: rozdrażnienie, zaburzenia snu, czy częste bóle głowy.

Istnieje zatem ryzyko, że oferowane przez Emitenta wyroby mogą w negatywny sposób wpływać na konsumentów. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Spółka nie zawarła żadnych umów ubezpieczeniowych, nie można zatem wykluczyć, że jeżeli wystąpią zdarzenia nieprzewidziane, związane z korzystaniem z wyrobów oferowanych przez Cosma S.A., których konsekwencje będą w całości obciążać finansowo Emitenta (tj. bez podziału ryzyka, wynikającego z umowy ubezpieczenia). Takie zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i ciągłość działalności Spółki.

### ***Ryzyko związane z przyszłym możliwym rozwodnieniem akcjonariatu***

Zarząd Emitenta sygnalizuje, że na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego prowadzi rozmowy związane z potencjalnym przejęciem całości zakładu produkcyjnego w Magnuszewie od spółki Goldgreen sp. z o.o. Transakcji ma towarzyszyć emisja akcji skierowana do Goldgreen sp. z o.o. Cosma S.A. jest na etapie uzgadniania warunków transakcji, która zamierza przeprowadzić na przełomie września oraz października 2023 roku. Kolejna emisja akcji spowoduje ponowne zmniejszenie udziału poszczególnych grup inwestorów. Co spowoduje, że inwestorzy będą mieli osłabioną siłę głosu. Dodatkowo, w związku z zamiarem budowy grupy kapitałowej, możliwe są w przyszłości inne podobne działania o takim samym charakterze.

## ***2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność***

---

### ***Ryzyko związane z konkurencją w branży konopnej***

W 2022 roku branża konopna w Polsce, jak i całej Europie zanotowała regularne wzrosty. Według New Frontier Data, roczna sprzedaż produktów z CBD na terenie Unii Europejskiej w 2022 roku wyniosła 10,10 mld euro, a przez kolejne 3 lata może wzrosnąć nawet do 13,60 mld euro. Polska może pochwalić się niemałym 8-procentowym udziałem w wartości rynku konopnego wśród krajów europejskich. Jak pokazuje raport Euromonitor International, rodzimy rynek tylko w ostatnich trzech latach wzrósł czterokrotnie, osiągając w 2021 roku liczbę 900 mln zł. Na przyszłe lata prognozowany jest kolejny przyrost. Według raportu „The Poland Cannabis White Paper”, sprzedaż produktów z CBD nad Wisłą może sięgnąć w 2028 roku kwotę 2 mld euro.

Jednym z ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe jest pojawienie się nowych podmiotów w branży, w której działa Spółka. Ze względu na skomplikowany proces produkcyjny, polski przemysł konopny w porównaniu do innych podobnych branż nie cechuje nadmierna konkurencyjność. Za konkurencyjne w stosunku do Emitenta można natomiast uznać podmioty działające w branży produkującej suplementy diety. Emitent stale analizuje rynek konopny, co pozwoli Spółce wyjść naprzeciw rosnącemu zainteresowaniu konsumentów. Doświadczenie Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej oraz kluczowych członków zespołu pozwoli na dotarcie do szerokiego grona osób zainteresowanych produktami Cosma S.A. Wysoką konkurencyjność Spółki można również upatrywać w odpowiednio sformułowanych umowach dostawy z zapisami o wyłączności oraz niezależności procesu produkcyjnego od podmiotów zewnętrznych, co pozwala na optymalizację kosztów Spółki, a w dalszym etapie na obniżenie cen produktów oferowanych przez Spółkę oraz większą kontrolę jakości.

### ***Ryzyko związane z zmianami przepisów międzynarodowych***

Rynek konopi regulują przepisy polskie oraz przepisy Unii Europejskiej. Powoduje to, że polskie regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów tworzonych na poziomie Unii Europejskiej, co niesie ze sobą dodatkowe ryzyko oraz element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany najważniejszych dla działalności Emitenta przepisów prawa europejskiego oraz sposobu ich interpretacji, a dalej stara się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

### ***Ryzyko związane z sytuacją konopi w polskim prawodawstwie***

Wzmoczony rozwój rynku konopnego w Polsce nastąpił w momencie wejścia w życie Ustawa z dnia 7 lipca 2017 r. o zmianie ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii oraz ustawy o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 1458). Ustawa pozwala m.in. na uprawę na terytorium Polski konopi włóknistych oraz określa zakres przetwórstwa tych roślin. Pomimo dokonania kroku w przód w powyższym zakresie ustawa wprowadza również swoiste ograniczenia, które w praktyce wprowadzają niepewność dla działalności gospodarczej, której celem jest uprawa, przetwarzanie lub sprzedaż produktów konopnych. Do ograniczeń zaliczyć można m.in.:

- 1) ograniczenie powierzchni, na których uprawa taka jest prowadzona i jej uzależnienie od wytycznych ustalonych dla poszczególnych województw (art. 46 ust. 2 i ust. 8 ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii);
- 2) obowiązek posiadania zezwolenia na uprawę konopi włóknistych; w tym zakresie, mając na uwadze wypracowaną praktykę urzędów, można byłoby pokusić się o postulat wprowadzenia jedynie wymogu zgłaszania zamiaru prowadzenia takiej uprawy, jako środka posiadającego nadal sformalizowany charakter, lecz będącego sposobem łatwiejszego rozpoczęcia takiej uprawy;
- 3) brak konkretnych regulacji i wytycznych dotyczących zasad, form i sposobu przeprowadzenia kontroli uprawy pod kątem jej zgodności z prawem;
- 4) wskazanie w art. 46 ust. 2 ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii odniesienia wyłącznie do materiału siewnego, bez wzięcia pod uwagę tego, że konopie włókniste mogą być uprawiane z innego materiału wyjściowego;
- 5) brak regulacji odnoszących się do tego, w jaki sposób należy traktować uprawę konopi włóknistych w budynkach lub tunelach;

6) wprowadzenie rygoru natychmiastowej wykonalności nakazu zniszczenia uprawy (przez zaoranie, przekopanie gruntu albo w inny sposób, który zapewni skuteczne wykonanie tego nakazu, na koszt prowadzącego uprawę) w przypadku stwierdzenia prowadzenia upraw konopi włóknistych w sposób niezgodny z art. 46 i 47 ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii, podczas gdy obecnie stosowane formy badania uprawy bywają niedokładne i pochopne;

7) brak jasności wytycznych w zakresie tego, czy produkty przetworzenia surowca konopnego, np. w postaci produktów zawierających CBD, należy uznawać za *novel food*, suplement diety, produkt farmaceutyczny czy produkt spożywczy.

Według polskiego prawa posiadanie jakiegokolwiek ilości marihuany jest całkowicie nielegalne i zagrożone karą pozbawienia wolności do lat 3. Ponadto posiadanie znacznej ilości środków odurzających lub substancji psychotropowych podlega karze pozbawienia wolności od roku nawet do lat 10. Także hodowla konopi siewnych, niemalże pozbawionych substancji odurzających, wymaga wpisu do specjalnego rejestru producentów konopi włóknistych, który dokonywany jest przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa. Co jednak ważne, 1 listopada 2017 roku zalegalizowano użycie marihuany medycznej w przypadku ciężkich chorób, jeśli inne metody terapii zawiodły.

Medyczna marihuana, zawierająca więcej niż dozwolone prawem dla konopi włóknistych 0,3 proc. THC, jeszcze niedawno nie mogła być hodowana na terenie Polski. Zmieniło się to 7 maja 2022 roku, gdy dopuszczono wytwarzanie surowca farmaceutycznego, które możliwe jest po uzyskaniu zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego. Dzięki temu, instytuty badawcze obecnie mogą produkować medyczną marihuanę, a uprawy również mogą odbywać się na terenie Polski.

Posiadanie konopi z zawartością THC powyżej 0,3 proc. dozwolone jest w sytuacji, gdy roślina przeznaczona jest do celów badawczych, na potrzeby badań lub testów naukowych. Aby legalnie przeprowadzać takie testy, należy uzyskać zgodę odpowiedniej Komisji ds. Etyki Badań Naukowych.

Jak widać sukcesywnie podejmowane są kroki mające na celu normalizację uprawy konopi włóknistych, dzięki czemu możliwa jest już hodowla marihuany medycznej na terenie Polski. Co może z jednej strony obniżyć koszty leczenia z użyciem tej substancji, a z drugiej strony pozostać szansą dla takich przedsiębiorstw jak Cosma S.A., które upatrują swoją szansę w rozwijającym się rynku.

Pomimo pewnych liberalizacji branża konopna w Polsce jest sektorem silnie regulowanym. Zarząd Emitenta na bieżąco śledzi zmiany w zakresie przepisów prawa oraz pozostałych regulacji dotyczących o hodowli konopi oraz wytwarzanie produktów z ich wykorzystaniem. Bieżące monitorowanie otoczenia regulacyjnego pozwala Spółce reagować na wprowadzane zmiany, co zwiększa jej elastyczność biznesową.

### ***Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Ukrainie***

Międzynarodowe stosunki gospodarcze związane z funkcjonowaniem przedsiębiorstw powodują, że w coraz większym stopniu podmioty będące aktywnymi uczestnikami życia gospodarczego stają się uzależnione nie tylko od czynników gospodarczych, ale również politycznych. Te ostatnie stają się trudne do oceny, a w konsekwencji ich implementacja na wskaźniki dotyczące efektywności prowadzenia biznesu staje się ograniczona. Emitenci skoncentrowani w regionie CEE (and. Central and Eastern Europe) coraz baczniej przyglądają się zaostrzonej sytuacji na Ukrainie. Konflikt pomiędzy Rosją, a Ukrainą rozpoczął się w 2014 roku, jest on identyfikowany z wybuchem prorosyjskiego separatyzmu na Krymie. Obecnie konflikt przybrał na sile. Jego eskalacja nastąpiła 23 lutego 2022 roku, wówczas rozpoczęła się zbrojna inwazja wojsk rosyjskich na teren Ukrainy. Na dzień sporządzenia Memorandum niemożliwym jest określenie skali rozprzestrzeniania się konfliktu i jego konsekwencji dla Świata. Konflikt zbrojny na taką skalę w tej części Europy, jest nowym zjawiskiem nieznanym dotąd od zakończenia II wojny światowej. Podejmowane są działania, które mają osłabić pozycję gospodarczą oraz militarną Rosji oraz podejmowane są negocjacje przez obie strony konfliktu zmierzające do wypracowania porozumienia. Z uwagi jednak na dynamiczną sytuację na rynkach światowych niemożliwe jest dalsze określenie rozprzestrzeniania się konfliktu i jego wpływ na światową gospodarkę. Niemniej jednak należy oczekiwać

podwyższonej zmienności na rynku finansowym związanej z obecną niepewnością. W wyniku zaistniałego konfliktu zbrojnego zachwiane zostały wszystkie sektory gospodarki.

### ***Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną***

W 1 kwartale 2023 r. nastąpił spadek PKB, który w skali roku wyniósł 0,3%. Wpłynął na to spadek popytu krajowego o 5,2% (w 4 kw. 2022 r. odnotowano zwiększenie popytu krajowego o 0,6%). Złożył się na to spadek akumulacji brutto o 18,4% (wobec wzrostu w 4 kwartale 2022 r. o 10,4%) oraz spadek spożycia ogółem o 1,6% (wobec spadku w 4 kwartale 2022 r. o 3,3%). Spożycie w sektorze gospodarstw domowych zmniejszyło się o 2,0% (wobec spadku w 4 kw. 2022 r. o 1,1%). Nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 5,5% (wobec wzrostu w 4 kwartale 2022 r. o 5,4%)

Stopa bezrobocia liczona wg Badania Aktywności Ekonomicznej Ludności (BAEL) w I kw. 2023 r. wyniosła w Polsce 2,9 proc., tyle co w poprzednim kwartale. Współczynnik aktywności zawodowej wyniósł w I kw. 2023 r. 58,4 proc. wobec 58,2 proc. w poprzednim kwartale, natomiast wskaźnik zatrudnienia wyniósł 56,7 proc. wobec 56,5 proc. w IV kw. 2022 r. Z kolei ceny towarów i usług konsumpcyjnych w kwietniu 2023 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku wzrosły o 14,7% (przy wzroście cen towarów – o 15,1% i usług – o 13,3%). W stosunku do poprzedniego miesiąca ceny towarów i usług wzrosły o 0,7% (w tym usług – o 1,4% i towarów – o 0,5%).

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki. Głównymi wskaźnikami makroekonomicznymi kształtującymi sytuację gospodarczą są m.in.: tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia czy stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Stan koniunktury gospodarczej nie jest zależny od Emitenta, ale istnieje ryzyko, że w przypadku spadku wskaźników makroekonomicznych, sytuacja finansowa Spółki może także ulec pogorszeniu.

### ***Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych***

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować ryzyko odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny, negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże prawdopodobieństwo wystąpienia skokowych zmian można ocenić jako niewielkie.

### ***Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia regulacji zabraniających lub ograniczających dystrybucję produktów w Polsce lub w Unii Europejskiej***

Istnieje potencjalne ryzyko, że ustawodawca polski lub unijny wprowadzi regulacje zabraniające dystrybucji lub używania olejów CBD na rynku polskim lub rynku Unii Europejskiej. Oznaczać to może brak możliwości generowania przychodów przez Spółkę i konieczność realizacji alternatywnych modeli biznesowych. Powyższą kwestię regulują nie tylko przepisy polskie, ale także przepisy wspólnoty europejskiej. Polskie regulacje prawne są w znacznej mierze pochodną lub odzwierciedleniem przepisów europejskich, co niesie ze sobą element niepewności w zakresie zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego, jak również tendencji rozwojowych europejskich regulacji prawnych. Zarząd monitoruje zmiany kluczowych w



ocenie Emitenta przepisów prawa polskiego i europejskiego, a także sposobu ich interpretacji. Emitent z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowuje strategię przedsiębiorstwa do występujących zmian

***Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia regulacji nakładających konieczność spełnienia dodatkowych warunków certyfikacji/oznaczeń dla wyrobów***

Potencjalne ryzyko wprowadzenia regulacji nakładających konieczność spełnienia dodatkowych warunków certyfikacji lub oznaczeń dla wyrobów oferowanych przez Emitenta, może to być związane z koniecznością przeprowadzenia dodatkowych procedur badań czy procesów certyfikacyjnych. Może to spowodować zwiększone koszty oraz ryzyko, że wyrób nie spełni nowowprowadzonych kryteriów, co skutkować może koniecznością jego dostosowania lub w najgorszym przypadku – zaprzestania jego dystrybucji. Taka zmiana może niekorzystnie wpłynąć na działalność przedsiębiorstwa, wstrzymać okresowo lub spowolnić procesy sprzedażowe przez konieczność przeprowadzenia określonych nowych procedur dostosowawczych

***3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi i inne czynniki istotne dla oceny Oferty Publicznej i związanego z nią ryzyka***

---

***Ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie lub opóźnieniem w tym zakresie***

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie wszystkich akcji do obrotu na rynku NewConnect.

Wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbywa się na wniosek ich emitenta. Zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka może spowodować opóźnienie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu.

Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem Emitenta, organizator ASO zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać Emitentowi kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem. Emitent, w terminie dziesięciu dni roboczych, od daty przekazania kopii uchwały, może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Wniosek ten powinien być niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, rozpatrzony przez organizatora ASO po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. W związku z powyższym Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować terminów wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

***Ryzyko związane z brakiem wypłaty dywidendy***

Zgodnie z artykułem 347 par. 1 oraz 2 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Ponadto zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Kodeks Spółek Handlowych w art. 348 par 1. stanowi również, że kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o

kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Co istotne dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie (art. 348 par. 3 KSH)

Dnia 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie na podstawie uchwały nr 6/06/2023 postanowiło pokryć stratę netto z 2022 roku w wysokości 223 622,18 PLN w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Zamiarem Zarządu Spółki jest nierekomendowanie wypłaty dywidendy za rok 2023 oraz 2024.

Zarząd Spółki nie wyklucza zatem, że przyszłości będzie mógł podzielić się wypracowany zyskiem z akcjonariuszami, przy czym taka decyzja jest niepewna. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie wypłacał dywidendy w przyszłości.

### ***Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje***

Inwestowanie na rynku kapitałowym związane jest również z decyzjami dotyczącym wyboru odpowiedniej dla inwestora klasy aktywów, nie należy zapominać przy tym, że każdy segment oraz instrument w nim dostępny charakteryzował się będzie innym poziomem ryzyka związanym nie tylko z właściwościami instrumentu finansowego, ale również będzie swego rodzaju katalizatorem odpowiadającym sytuacji podmiotu emitującego dany walor.

Podmiot rozważający inwestycję w Akcje powinien ustalić, czy inwestycja w Akcje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

1. posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Akcji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje;
2. posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Akcje oraz wpływu inwestycji w Akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
3. posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje;
4. w pełni rozumieć warunki emisji Akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
5. posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna prowadzona przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Akcje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Akcje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

1. Akcje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
2. Akcje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
3. obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji przez taki podmiot.

Institucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Akcji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

### ***Ryzyko związane z notowaniami akcji Spółki na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu***

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji



Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu ani też płynności akcji Spółki. Nie można, wobec tego zapewnić, że Inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Należy też zwrócić uwagę, że przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na NewConnect mają być wszystkie objęte akcje serii I Spółki.

### ***Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego Akcji***

Ceny papierów wartościowych, będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, mogą podlegać znaczącym wahaniom. Czynniki wpływające na podejmowanie przez poszczególnych Inwestorów decyzji inwestycyjnych nierzadko nie mają związku z działalnością Emitenta i wynikami finansowymi generowanymi przez Spółkę, a zależą również między innymi od czynników makroekonomicznych, sytuacji na zagranicznych rynkach giełdowych i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów.

Cena rynkowa Akcji Emitenta może również ulec zmianie m.in. w związku z polepszeniem lub pogorszeniem wyników działalności Emitenta, ze zbyciem Akcji przez znacznych akcjonariuszy, z wahaniami płynności i oceną Inwestorów. Wobec ryzyka dotyczącego kursu i płynności Akcji nie można zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Ograniczona płynność obrotu akcjami Emitenta może przyczynić się do powstania problemów polegających na braku możliwości sprzedaży akcji Emitenta przez Inwestora po oczekiwanej przez niego cenie w ograniczonym okresie czasu.

### ***Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji***

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 ust. 2, Ustawy o ofercie Komisja może:

1. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
2. zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
3. opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej w wyszczególnieniach 1 – 3, także w przypadku, gdy:

1. oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów,
2. istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,

3. działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
4. status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę, a ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotne.

W Rozdziale 7 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej.

### ***Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy Oferty Publicznej***

Zgodnie z art. 15b Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 22 ust. 2–4 Rozporządzenia Prospektowego – dotyczących reklam odnoszących się do oferty publicznej - przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, lub inne podmioty działające w ich imieniu lub na ich zlecenie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

1. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia prowadzenia reklamy lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, wskazując nieprawidłowości, które należy usunąć w tym okresie, lub,
2. zakazać udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, w szczególności w przypadku, gdy wskazane przez Komisję nieprawidłowości nie zostały usunięte w terminie określonym w wyszczególnieniu 1 powyżej, lub
3. opublikować, na koszt emitenta, oferującego lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, informację o niezgodnym z prawem rozpowszechnianiu reklamy, wskazując naruszenia praw.

W związku z udostępnianiem informacji, o których mowa w wyszczególnieniu 2 powyżej Komisja może wielokrotnie zastosować przewidziane powyżej środki.

W Rozdziale 7 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy regulujących kwestie reklam odnoszących się do oferty publicznej.

### ***Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu***

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi, organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

W przypadkach określonych przepisami prawa organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym
- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z alternatywnego systemu obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
  - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
  - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

- W przypadku gdy w ocenie organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4). Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez

organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

- W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie § 17b ust. 1, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji organizatora Alternatywnego Systemu.
- W przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w § 17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w § 17b ust. 2, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyła decyzję zawierającą żądanie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

### ***Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej***

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

***Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa***

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent, a w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie - inny niż emitent podmiot składający wnioski o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym - ma obowiązek w ciągu 14 dni, licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, dokonać wpisu do ewidencji akcji prowadzonej przez KNF, związanego z zaistnieniem tych okoliczności. Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, jeśli emitent lub oferujący nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 Ustawy o ofercie lub dopełni go nienależyte, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

W dniu 6 maja 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, na podstawie której przepisy prawa polskiego zostały dostosowane do przepisów Rozporządzenia MAR.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub oferujący nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może: - wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo - nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo - zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyce wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 100 ust. 1 Ustawy o ofercie kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie, Memorandum informacyjnym lub dokumentach, o których mowa w art. 37a ust. 1, art. 38, art. 38a lub art. 39 ust. 1, albo za inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 rozporządzenia 596/2014 lub art. 56 ust. 1, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Stosownie do art. 100 ust. 1a Ustawy o ofercie tej samej karze podlega, kto, będąc odpowiedzialnym za informacje udostępniane do publicznej wiadomości w formie suplementu do prospektu, Memorandum informacyjnego lub innych dokumentów, o których mowa art. 38 lub art. 39 ust. 1, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji. Stosownie do art. 100 ust. 2 Ustawy o ofercie tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w art. 100 ust. 1 Ustawy o ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na



rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

### ***Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie***

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania.

Zgodnie z § 9 ust. 5 organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa § 9 w ust. 3 wskazanym powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z Animatorem Rynku, (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku - o ile organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku na podstawie umowy zawartej z organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem ust. 10 i 11, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.



### III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

#### 1. Emitent

Firma:	Cosma S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Skrót giełdowy:	COS
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Grzegórzecka 67D lok. 26, 61-559
Adres poczty elektronicznej:	info@cosma.pl
Adres strony internetowej:	www.cosma.pl
NIP:	9522137211
REGON:	361597490
KRS:	0000559284

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.  
W imieniu Emitenta działają:

Przemysław Lahuta – Prezes Zarządu  
Piotr Stępniewski – Wiceprezes Zarządu

#### Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Przemysław Lahuta  
Prezes Zarządu  
(dokument podpisany elektronicznie)

Piotr Stępniewski  
Wiceprezes Zarządu  
(dokument podpisany elektronicznie)

## 2. Dom Maklerski INC S.A. (Firma Inwestycyjna)

Firma:	Dom Maklerski INC S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań
Telefon:	+48 (61) 297-79-27
Faks:	+48 (61) 297-79-27
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dminc.pl
Adres strony internetowej:	www.dminc.pl
NIP:	7010277149
REGON:	142721519
KRS:	0000371004

Dom Maklerski INC S.A. odpowiedzialny jest za informacje zawarte w Rozdziale IV pkt 11 Memorandum Informacyjnego.

W imieniu Firmy Inwestycyjnej działają:

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu  
Piotr Zygmanski – Wiceprezes Zarządu

### Oświadczenie osób działających w imieniu Domu Maklerskiego INC S.A.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które jesteśmy odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu (dokument podpisany elektronicznie)

Piotr Zygmanski – Wiceprezes Zarządu (dokument podpisany elektronicznie)

## ***IV. Dane o emisji***

---

### ***1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych***

---

Przedmiotem Oferty Publicznej są Akcje Serii I akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w liczbie nie mniejszej niż 10 (dziesięć) i nie większej niż 59 639 544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1,00 PLN (jeden złoty, zero groszy) i nie większej niż 5 963 954,4 PLN (pięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote, czterdzieści groszy).

Cena emisyjna Akcji serii I wynosić będzie 0,18 PLN.

#### ***Uprzywilejowanie akcji Emitenta***

Akcje Emitenta serii I nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH. W Spółce obecnie nie istnieją żadne akcje uprzywilejowane.

#### ***Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy***

Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeks spółek handlowych.

#### ***Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta***

Statut Emitenta nie zawiera żadnych ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji.

#### ***Umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta***

Emitent nie posiada informacji o umownych ograniczeniach, które dotyczyłyby przenoszenia praw z akcji Spółki.

#### ***Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej***

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy

zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- e) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- f) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- g) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- h) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt b) i c) powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 ww. ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie (w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.)).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
  - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
5. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji

- wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
6. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
  7. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
  8. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
  9. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku: (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej; (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów; (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej).

Zgodnie z art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kuratelii;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Stosownie do art. 87 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o ofercie publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

### ***Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku***

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”).

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej



liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;

2. w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
3. w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych; w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
4. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych; oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.



Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków,
- zaangażowania w działalność przestępczą,
- oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz

2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
  - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
  - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
  - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
  - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
  - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

### ***Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów***

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000

euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Stosownie do art. 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
2. przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Ponadto, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego (art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
2. jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro,
3. polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro,
4. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - 1.a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - 1.b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
5. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
6. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

7. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1. wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
2. przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
3. wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
4. przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie jednego miesiąca od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

1. zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
2. wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
3. udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Zgodnie art. 21 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić wydane decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji (która nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji), określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

1. podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;



2. zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
3. zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

W myśl art. 99 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Na podstawie art. 106 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, między innymi, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Na podstawie art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Na podstawie art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Na podstawie art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Stosownie do art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okoliczności naruszenia przepisów ustawy oraz uprzednie naruszenie przepisów ustawy, a także, w przypadku kary pieniężnej, o której mowa w art. 106 ust. 1 i w art. 108 ust. 1 pkt 2 – okres, stopień oraz skutki rynkowe naruszenia przepisów ustawy.

### ***Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw***

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1. zawarciu odpowiedniej umowy,
2. ogłoszeniu publicznej oferty lub
3. nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld euro,
2. łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej, niż 250 mln euro, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji koncentracja przedsiębiorstw, która nie osiąga progów ustanowionych w ust. 2 posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld euro,
2. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro,
3. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, gdzie łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
4. łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej, niż 100 mln euro, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie art. 3 ust. 5 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

1. instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję Europejską działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu,
2. kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań,
3. działania określone w ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (Dz.U. L 222 z 14.8.1978, str. 11. Dyrektywa zmieniona ostatnio dyrektywą 2003/51/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz.U. L 178 z 17.7.2003, str. 16), jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

**2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie**

Akcje Serii I będą opłacane wyłącznie w formie pieniężnej.

Emitent z emisji od 10 (dziesięć) do 59 639 544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji serii I oferowanych w ramach prawa poboru po cenie emisyjnej 0,18 PLN planuje pozyskać od 1,80 PLN do 10 735 117,92 PLN.

W poniższej tabeli przedstawione zostały cele emisyjne akcji serii I.

Cel emisyjny	Planowane nakłady [PLN]	Planowany termin realizacji
<b>A. Obsługa pożyczek celowych</b>	<b>4 600 000,00</b>	Październik 2023 r.
<b>B. Inwestycja w zdolności produkcyjne</b>	<b>1 650 000,00</b>	
fit-out zakładu produkcyjnego	750 000,00	Czerwiec 2024 r.
zakup dodatkowych urządzeń i maszyn	650 000,00	
certyfikacja zakładu produkcyjnego	250 000,00	
<b>C. Rozwój nowych produktów</b>	<b>2 350 000,00</b>	
medyczna marihuana	1 400 000,00	Styczeń 2024 r.
nowe produkty OTC	550 000,00	
nowe produkty – pozostałe kategorie	150 000,00	
certyfikacja	250 000,00	
<b>D. Działania marketingowe</b>	<b>1 100 000,00</b>	
udział w targach i konferencjach branżowych	270 000,00	Czerwiec 2024 r.
rozwój zespołu sprzedażowego oraz kanałów dystrybucji	350 000,00	
działania promocyjno-marketingowe	480 000,00	
<b>E. Zwiększenie kapitału obrotowego – zakup surowców</b>	<b>1 035 117,92</b>	Czerwiec 2024 r.
<b>Razem</b>	<b>10 735 117,92 PLN</b>	

Źródło: Emitent

Cele emisyjne wykazane w powyższej tabeli zostały uszeregowane według nadanych im przez Emitenta priorytetów, oznacza to, że poszczególne cele zostaną zrealizowane pod warunkiem pozyskania odpowiedniej kwoty finansowania z emisji akcji serii I.

Zarząd Emitenta zaznacza, że wyżej opisane cele emisyjne mogą ulec zmianie w zakresie kwot i terminów ich realizacji, w przypadku, jeżeli Emitent uzna, że realizacja innych celów przyczyni się w lepszy sposób do rozwoju Spółki.

W sytuacji zidentyfikowania celu, który w opinii Zarządu lepiej przyczyni się do wzrostu Spółki, Zarząd może podjąć decyzje o przekazaniu pozyskanych środków na inny cel. W takiej sytuacji Zarząd przedstawi alternatywny cel wpisujący się w założoną strategię rozwoju.

### ***3. Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji***

Łączne koszty Oferty Publicznej i podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii I jakie poniesie Emitent szacowane są na maksymalnie 170 000,00 PLN netto. W szczególności są to koszty, które będą ponoszone tytułem:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz sporządzenie memorandum informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: do 140.60,00 PLN, w zależności od kwoty i trybu pozyskanych środków,
- opłaty notarialne, w tym PPC, oraz opłaty KDPW za obsługę NWZA: 30.000 PLN
- wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy
- promocji oferty: 0,00 PLN.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

### ***4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych***

Akcje serii I powstały na mocy Uchwały nr 21/06/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 29 czerwca 2023 roku. Uchwała nr 21/06/2023 została podjęta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), dematerializacji, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki oraz praw poboru do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki. Akt notarialny (Repertorium A nr 6857/2023) został sporządzony przez notariusza Roberta Wróblewskiego prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie przy Siennej 86 lok. 1, 00-815 Warszawa

Repertorium A nr 6857/2023

## **AKT NOTARIALNY**

Dnia dwudziestego dziewiątego czerwca dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku (29-06-2023r.), w obecności notariusza **Roberta Wróblewskiego**, prowadzącego kancelarię notarialną w lokalu numer 1 usytuowanym w budynku przy ulicy Siennej numer 86 w Warszawie, przybyłego do budynku przy ulicy Wołoskiej nr 22A w Warszawie, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie** (adres: 31-559 Kraków, ulica Grzegórzecka nr 67D, lok. 26), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000559284 (REGON: 361597490, NIP: 9522137211), zwanej dalej „*Spółką*”, z którego dnia 29 czerwca 2023 roku został sporządzony protokół. -----

**Uchwała nr 21/06/2023**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), dematerializacji, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki oraz praw poboru do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając na podstawie przepisów art. 431 § 1, §2 ust. 2) i § 7, art. 432 oraz art. 433 § 1 k.s.h., uchwala co następuje:-----

**§ 1**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.969.962,00 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote zero groszy) do kwoty nie niższej niż 4.969.963,00 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy złote zero groszy) i nie wyższej niż 10.933.916,40 zł (dziesięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dziewięćset szesnaście złotych 40/100), tj. o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) i nie



wyższą niż 5.963.954,40 zł (pięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote 40/100), poprzez emisję nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 59.639.544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii I”).

2. Wszystkie akcje serii I zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji.
3. Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
  - a) akcje serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynsz od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
  - b) akcje serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynsz od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
4. Akcje serii I zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) w trybie oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (subskrypcja zamknięta).



5. Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru, przy czym 5 (pięć) jednostkowych praw poboru uprawnia do objęcia 6 (sześć) akcji serii I. -----
6. W przypadku, gdy liczba akcji serii I, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu praw poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej. -----
7. Przydział akcji objętych w wykonaniu prawa poboru nastąpi w jednym terminie zgodnie z postanowieniami art. 436 w zw. z art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusze, którym służyć będzie prawo poboru akcji serii I, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii I w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.-----
8. Akcje serii I objęte zapisami dodatkowymi Zarząd przydzieli proporcjonalnie do zgłoszeń.-----
9. Akcje serii I nieobjęte w trybie określonym powyżej zostaną zaoferowane i przydzielone przez Zarząd według jego uznania, jednak po cenie nie niższej niż ich cena emisyjna. W ramach tego uprawnienia Zarząd może przydzielić te akcje zarówno podmiotom, którym przysługuje prawo poboru jak i osobom i podmiotom trzecim. -----
10. Dniem, według którego ustalać się będzie akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru akcji serii I będzie 10 lipca 2023 roku. -----
11. Cena emisyjna jednej akcji serii I będzie wynosić 0,18 zł (zero złotych osiemnaście groszy). -----
12. Walne Zgromadzenie postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie praw poboru, praw do akcji serii I oraz akcji serii I do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów

Wartościowych w Warszawie S.A. -----

§ 2

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności do:-----

- 1) Zaoferowania akcji serii I, -----
- 2) określenia szczegółowych warunków i terminów przeprowadzenia emisji akcji serii I, w tym w szczególności:-----
  - a. określenia sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii I oraz zasad ich opłacenia,-----
  - b. określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii I,-----
  - c. określenia zasad dystrybucji akcji serii I, -----
  - d. określenia szczegółowych zasad przydziału akcji serii I,-----
- 3) dokonania przydziału akcji serii I oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, -----
- 4) złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego; -----
- 5) podjęcia wszelkich działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru, praw do akcji serii I oraz akcji serii I do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., -----
- 6) podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie rejestracji praw poboru, praw do akcji serii I oraz akcji serii I, w tym do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw poboru, praw do akcji serii I oraz

akcji serii I w depozycie papierów wartościowych. -----

### § 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić § 7 ust. 1 oraz § 7 ust. 2 Statutu Spółki nadając im nowe brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4.969.963,00 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy złote zero groszy) i nie więcej niż 10.933.916,40 zł (dziesięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dziewięćset szesnaście złotych 40/100).-----

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 49.699.630 (czterdzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści) i nie więcej niż 109.339.164 (sto dziewięć milionów trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt cztery) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

- a. 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy), -----
- b. 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy), -----
- c. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy),---
- d. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy),---
- e. 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.250.000, -----
- f. 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o



- kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy), --
- g. 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy), -----
- h. 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od 000.000.001 (jeden) do 044.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia), -----
- i. nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 59.639.544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii I, oznaczonych numerami od I-00.000.001 do nie większej niż 59.639.544". -----

#### § 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. Zmiana Statutu Spółki, dla swej skuteczności, wymaga rejestracji przez Sąd. -----

*Głosowano 33.133.297 akcjami, z których oddano 33.133.297 ważnych głosów. Akcje te stanowią 66,67 % kapitału zakładowego Spółki. -----*

*Głosowano w sposób następujący: -----*

- *za podjęciem uchwały oddano „33.133.297” głosów; -----*
- *przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów; -----*
- *głosów „wstrzymujących się” oddano „0”. -----*

*Sprzeciwów nie zgłoszono. -----*

*Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta. -----*

*Następnie Przewodniczący stwierdził, że wobec podjęcia na Zwyczajnym Walnym*

*Zgromadzeniu Spółki pod firmą: Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), dematerializacji, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki oraz praw poboru do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki wg propozycji akcjonariusza – Canna Hemp Lab Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Zwyczajne Walne Zgromadzenie odstąpiło od głosowania w przedmiocie tej Uchwały w wersji zaproponowanej przez Zarząd Spółki.-----*

Dnia 29 czerwca 2023 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii I. Uchwała została podpisana podpisem kwalifikowanym przez Prezesa Zarządu – Michała Lahuta, Wiceprezesa Zarządu – Łukasza Górskiego oraz podpisem zaufanym przez Wiceprezesa Zarządu – Piotra Stępniewskiego.



**Uchwała Zarządu  
Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie  
z dnia 29 czerwca 2023 r.  
w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii I**

Zarząd Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie (kod 00-526), przy ul. Grzegórzecka 67D lok. 26, o numerze KRS 0000559284 („Spółka”), działając na podstawie uchwały nr 21/06/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, z dnia 29.06.2023 r. w sprawie „podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), dematerializacji, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki oraz praw poboru do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki”, określającej m.in. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie większej niż 59.639.544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji serii I o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,18 zł każda, postanawia:

**§ 1**

1. Zarząd postanawia ustalić termin przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych na akcje serii I Spółki od 14 lipca 2023 r. do 28 lipca 2023 r.
2. Przydział akcji serii I Spółki objętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz w Zapisach Dodatkowych nastąpi w dniu 9 sierpnia 2023 r.
3. Zarząd postanawia ustalić termin przyjmowania zapisów na akcje serii I Spółki nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i w Zapisach Dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki od 10 sierpnia 2023 r. do 17 sierpnia 2023 r.
4. Przydział akcji serii I Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki nastąpi w dniu 18 sierpnia 2023 r.
5. Przydział akcji serii I Spółki podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Spółki nastąpi według uznania Zarządu, po cenie równej cenie emisyjnej. Zarząd zastrzega sobie prawo do nieprzydzielenia akcji serii I wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

**§ 2**

Zapisy na akcje mogą być składane zgodnie z zasadami dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, które zostaną przedstawione w Memorandum Informacyjnym, które zostanie opublikowane w dniu 11 lipca 2023 r.

**Podpis jest prawidłowy**

Dokument podpisany przez Przemysław  
Michał Lahuta  
Data: 2023.06.29 12:45:20 CEST  
Przemysław Lahuta – Prezes Zarządu

.....  
Piotr Stępniewski – Wiceprezes Zarządu

.....  
 Dokument podpisany  
przez LUKASZ  
GORSKI  
Data: 2023.06.29  
20:24:38 CEST  
Łukasz Górski – Wiceprezes Zarządu



***5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa***

---

Akcjonariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji proporcjonalnie do posiadanych przez siebie akcji zgodnie z art. 433 §1 k.s.h. (prawo poboru). Prawo poboru Akcji Serii I nie zostało wyłączone. Zgodnie z Uchwałą Zarządu Emitenta z 29 czerwca 2023 r. Akcje Serii I są oferowane akcjonariuszom, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta), zgodnie z art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h. Pozostałe akcje, nieobjęte w trybie art. 436 §1 - 3 k.s.h. Zarząd przydzieli według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii I (dzień prawa poboru) ustalono na dzień 10 lipca 2023 roku.

***6. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda***

---

Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:

- a) akcje serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
- b) akcje serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Dnia 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie na podstawie uchwały nr 6/06/2023 postanowiło pokryć stratę netto z 2022 roku w wysokości 223 622,18 PLN w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Zamiarem Zarządu Spółki jest nierekomendowanie wypłaty dywidendy za rok 2023 oraz 2024.

***7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta***

---

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może

pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji, bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Zgodnie z art. 348 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

### ***Uprawnienia o charakterze korporacyjnym***

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

#### **Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:**

- a) prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem. (art. 395 § 4. Kodeksu spółek handlowych),
- b) prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- c) prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać

umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

- d) akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- e) statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- f) prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niebędącej spółką publiczną, jeżeli zostali wpisani do rejestru akcjonariuszy co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia. Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi może wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej. Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w powyżej, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni

przed dniem walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

- g) stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- h) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- i) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- j) prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- k) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- l) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- m) prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),

- n) prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- o) prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- p) prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
  - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia



Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,

- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

### **Uprawnienia o charakterze majątkowym**

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§121-132 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy



uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych: w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz

- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

#### **Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie**

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

#### **8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Zamiarem Zarządu Emitenta jest nierekomendowanie wypłaty dywidendy z zysku za lata 2023 – 2024. Ostateczną decyzję o podziale zysku podejmuje corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zgodnie z przepisami KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Akcje serii I uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- a) akcje serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
- b) akcje serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Dnia 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie na podstawie uchwały nr 6/06/2023 postanowiło pokryć stratę netto z 2022 roku w wysokości 223 622,18 PLN w całości z kapitału zapasowego Spółki.

### **9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku**

#### **Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy**

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

#### **Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych**

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1.
4. spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

#### **Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych**

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

#### **Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji**

##### Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

##### Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) albo udziałów w spółdzielni a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

– osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a. firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b. dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c. dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d. dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

#### **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, podatkiem od spadków i darowizn podlega co do zasady, nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość podatku, zgodnie z postanowieniami art. 14 - 15 ustawy ustala się:

- w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca,
- od nadwyżki podstawy opodatkowania ponad kwotę wolną od podatku.

Przy spełnieniu odpowiednich warunków, o których mowa w art. 4a ustawy, nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (również związanych z akcjami) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę jest zwolnione od podatku od spadków i darowizn.

Na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej i papierów wartościowych, otrzymanych w drodze darowizny, w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn, jest wolny od podatku dochodowego.

#### ***10. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku, gdy Emitent zawarł takie umowy***

---

W związku z Ofertą Publiczną Emitent nie zawarł żadnych umów o gwarancję emisji.

#### ***11. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych***

---

##### ***11.1 Grupa inwestorów, do których oferta jest kierowana***

---

Akcje serii I zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) Kodeksu Spółek Handlowych w trybie oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.).

Akcje Serii I oferowane są do objęcia dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych).

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii I są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 10 lipca 2023 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii I,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii I i nie dokonali jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 Kodeksu spółek handlowych osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć jednocześnie zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych. W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii I są także osoby będące



właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru, zachowuje ona prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii I.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii I w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii I zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii I.

Osoby dokonujące zapisów na Akcje Serii I, w szczególności osoby zagraniczne (nierezydenci) powinny – działając we własnym interesie - sprawdzić, czy w związku z nabywaniem przez nie akcji Emitenta w Ofercie Publicznej nie naruszają obowiązujących ich przepisów prawa.

### **11.2 Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży**

Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 10 lipca 2023 roku. Ostatnim dniem, w którym można było nabyć akcje na sesji GPW wraz z przysługującym im prawem poboru był dzień 6 lipca 2023 roku. Oznacza to, że osoby, które nabyły akcje Emitenta na sesji GPW po dniu 6 lipca 2023 roku nie będą uprawnione do wykonywania prawa poboru z tych akcji.

Prawa poboru nie były i nie będą notowane w zorganizowanym systemie obrotu.

Zapisy na Akcje Serii I w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe rozpoczną się w 14 lipca 2023 roku i przyjmowane będą do dnia 28 lipca 2023 roku.

W przypadku nieobjęcia wszystkich Akcji Serii I w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii I, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniach 10 sierpnia 2023 roku do dnia 17 sierpnia 2023 roku. Zgodnie z art. 436 § 1-3 Kodeksu spółek handlowych Akcje serii I zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta według jego uznania, jednakże po cenie nie niższej od ich ceny emisyjnej.

Przydział Akcji Serii I objętych Prawem Poboru nastąpi 9 sierpnia 2023 roku, 18 sierpnia 2023 roku nastąpi przydział akcji podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregokolwiek z wyżej podanych terminów, z tym że Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na Akcje serii I po rozpoczęciu subskrypcji.

W przypadku zmiany tych terminów, właściwa informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego do Memorandum oraz w formie raportu bieżącego.

Emitent udostępnia do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie suplementu do memorandum informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione memorandum informacyjne, informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego,

zaistniałych w okresie od udostępnienia memorandum informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności memorandum. W przypadku gdy suplement jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na określone papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli suplement jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści memorandum, o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Suplement powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Gdy suplement zostanie opublikowany w terminie krótszym niż 2 dni przed planowanym przydziałem Akcji Oferowanych, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem tego aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożenia tych zapisów, zostanie dokonana odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Oferowanych.

<b>Harmonogram Oferty</b>	
<b>6 lipca 2023 r.</b>	Ostatni dzień sesyjny, w którym można nabyć na rynku NewConnect, prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez w GPW Warszawie S.A. Akcje Spółki z przysługującym Prawem Poboru do objęcia Akcji Serii I
<b>10 lipca 2023 r.</b>	Dzień Prawa Poboru
<b>11 lipca 2023 r.</b>	Publikacja Memorandum Informacyjnego
<b>14 lipca 2023 r.</b>	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych
<b>28 lipca 2023 r.</b>	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.
<b>9 sierpnia 2023 r.</b>	Przydział Akcji Oferowanych objętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz w Zapisach Dodatkowych
<b>10 sierpnia – 17 sierpnia 2023 r.</b>	Przyjmowanie Zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i w zapisach dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta
<b>18 sierpnia 2023 r.</b>	Przydział akcji podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta

### ***11.3 Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem***

Zasady składania zapisów na Akcje Serii I:

Przedmiotem Oferty Publicznej jest subskrypcja Akcji Serii I Spółki, prowadzona z zachowaniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta. Prawa Poboru są zapisane na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariuszy Emitenta, którzy posiadali jego akcje na koniec Dnia Prawa Poboru, ustalonego na

10 lipca 2023 roku. Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru, przy czym 5 (pięć) jednostkowych praw poboru uprawnia do objęcia 6 (sześciu) akcji serii I.

Cena emisyjna jednej akcji serii I będzie wynosić 0,18 PLN (osiemnaście groszy)

Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów zapisów na Akcje Serii I:

1. Zapisu na podstawie Praw Poboru,
2. Zapisu Dodatkowego.

Na podstawie Praw Poboru można złożyć Zapis Akcji Serii I w liczbie nie większej niż wynikający z liczby posiadanych Praw Poboru.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku gdy liczba akcji serii I przypadająca danemu akcjonariuszowi z tytułu jednostkowych praw poboru nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego mogą złożyć taki zapis na Akcje Serii I w liczbie nie mniejszej niż 1 (jednej) i nie większej niż 59 639 544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) sztuki.

#### ***11.4 Miejsca składania zapisów na Akcje Serii I***

---

Zapisy na Akcje Serii I na podstawie Praw Poboru należy składać w Terminie Przyjmowania Zapisów w oddziałach (punktach obsługi klientów):

- domu (biura) maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zarejestrowane są Prawa Poboru,
- domu (biura) maklerskiego wskazanego przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zarejestrowane są Prawa Poboru.

Zapisy Dodatkowe na Akcje Serii I należy składać w Terminie Przyjmowania Zapisów w oddziałach (punktach obsługi klientów):

- domu (biura) maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisu Dodatkowego, na którym zarejestrowane były akcje Emitenta na koniec Dnia Prawa Poboru, przy czym dopuszcza się złożenie Zapisu Dodatkowego w innym domu maklerskim, w szczególności w przypadku likwidacji rachunku papierów wartościowych - na podstawie odpowiednich dokumentów potwierdzających posiadanie akcji na koniec Dnia Prawa Poboru (np. wyciągów z rachunku, historii rachunku, zaświadczeń itp.)
- domu (biura) maklerskiego wskazanego przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisów na Akcje Serii I, na którym zarejestrowane są akcje Emitenta.

Zapis na podstawie Praw Poboru i Zapis Dodatkowy można złożyć w godzinach pracy instytucji przyjmujących zapisy i opłacić go w sposób zgodny z zasadami działania tych instytucji. Subskrybent musi liczyć się z dodatkowymi ograniczeniami ze strony instytucji przyjmujących zapisy na Akcje Serii I, takimi jak przyjmowanie zapisów w ograniczonym czasie, w określonych miejscach, czy koniecznością wniesienia dodatkowych opłat.

Z tego powodu Emitent doradza wszystkim uprawnionym do złożenia Zapisów na Akcje Serii I wcześniejsze zapoznanie się z warunkami przyjmowania zapisów przez domy maklerskie prowadzące ich rachunki papierów wartościowych lub domy maklerskie wskazane przez banki prowadzące ich rachunki papierów wartościowych.

Składanie zapisów na podstawie dyspozycji przekazywanych za pomocą Internetu, telefonu oraz innych urządzeń technicznych jest możliwe, jeśli podmiot przyjmujący zapisy na Akcje Serii I umożliwia swoim Klientom takie działanie.

Jeżeli w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych nie wszystkie Akcje Serii I zostaną subskrybowane, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii I, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą przez Dom Maklerski INC S.A. (Podmiot Pośredniczący) w sposób uzgodniony z Podmiotem Pośredniczącym. Dom Maklerski INC nie przyjmuje zapisów podstawowych i dodatkowych.

### ***11.5 Terminy składania zapisów na Akcje Serii I***

---

Zapisy na Akcje Serii I w ramach wykonania Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych będą przyjmowane w dniach od 14 lipca 2023 roku do 28 lipca 2023 roku.

Zapisy na Akcje Serii I w ramach odpowiedzi na zaproszenie Zarządu będą przyjmowane od 10 sierpnia 2023 roku do 17 sierpnia 2023 roku.

Szczegółowe terminy związane z ofertą publiczną Akcji Serii I zostały przedstawione w pkt 11.2 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Wszelkie ewentualne zmiany powyższych terminów będą przekazywane do wiadomości Inwestorów w formie Suplementów do Memorandum lub Komunikatów Aktualizujących.

### ***11.6. Termin związania zapisem***

---

Każdy Subskrybent, który prawidłowo złożył Zapis na Akcje Serii I jest tym zapisem związany do chwili dokonania przydziału Akcji Serii I.

Złożony zapis jest nieodwołalny. Osoba składająca zapis jest nim związana do dnia zapisania przydzielonych jej Akcji Oferowanych na jej rachunku papierów wartościowych lub odpowiednim rachunku zbiorczym, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone odstąpienie od Oferty lub niedojście emisji do skutku.

Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Akcji Serii I przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania.

Każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnosząca się do informacji zawartej w Memorandum, która może wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie ważności Memorandum, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum osobom, do których skierowana jest Oferta, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Spółki <https://vabunsa.pl/>.

Wycofanie zgody na subskrypcję Akcji Serii I następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w której złożony został zapis w wykonaniu prawa poboru lub Zapis Dodatkowy, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Memorandum. Prawo wycofania zgody na subskrypcję nie dotyczy przypadku, w którym suplement do niniejszego Memorandum zostanie udostępniony w związku z błędami w treści Memorandum, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały, lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Spółka może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu na wycofanie zgody na subskrypcję przez inwestora.

Zwrot wpłat na Akcje Oferowane dokonanych na zapisy, co do których wycofano zgodę na subskrypcję, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o wycofaniu zgody na subskrypcję. Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub suplementów, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, a więc na stronie internetowej Spółki <https://vabunsa.pl/>.

### **11.7 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Zapis na Akcje Serii I powinien być opłacony należycie, czyli w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Serii I, na którą opiewa zapis i Ceny Emisyjnej. Zapisy opłacone częściowo będą traktowane jak zapisy na taką liczbę akcji, jaka wynika z podzielenia wartości wniesionej wpłaty przez Cenę Emisyjną.

Opłacenia zapisów na Akcje Serii I należy dokonać nie później niż w chwili złożenia zapisu, to znaczy w momencie składania zapisu środki powinny znajdować się w dyspozycji podmiotu przyjmującego zapis albo osoba składająca zapis powinna legitymować się dokumentem wystawionym przez Emitenta potwierdzającym dokonanie opłacenia zapisu w Spółce. Zapisy i wpłaty będą przyjmowane w Terminie Przyjmowania Zapisów.

Sposób dokonywania wpłat zależy będzie od wewnętrznych zasad działania instytucji przyjmujących Zapisy. Emitent przewiduje, że typową formą opłacania Zapisów będzie obciążenie rachunku pieniężnego prowadzonego celem obsługi rachunku papierów wartościowych Subskrybenta. Emitent doradza osobom składającym zapisy na Akcje Serii I zapoznanie się we właściwym czasie z zasadami przyjmowania wpłat przez instytucje prowadzące ich rachunki papierów wartościowych.

W przypadku zapisów składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki, inwestorzy dokonują wpłat na Akcje Serii I na wydzielony rachunek Podmiotu Pośredniczącego wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Środki na opłacenie Akcji Serii I muszą znaleźć się na rachunku Podmiotu Pośredniczącego nie później niż w ostatnim dniu przewidzianym na składanie zapisów na akcje przez Inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki.

Niedokonanie wpłaty w oznaczonych powyżej terminach skutkuje nieprzydzieleniem Akcji Serii I.

Skutkiem wniesienia wpłaty niepełnej jest przydzielenie takiej liczby Akcji Serii I, która możliwa jest do objęcia za wniesioną kwotę.

Wpłaty na Akcje Serii I nie podlegają oprocentowaniu.

### **11.8 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne**

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Serii I do publicznej wiadomości zostanie udostępniony Suplement do Memorandum Informacyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii I, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając oświadczenie na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia Suplementu wobec

podmiotu przyjmującego Zapis. Jeśli zajdzie taka potrzeba Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii I w celu umożliwienia Inwestorom uchylenia się od skutków prawnych.

### **11.9 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych**

Zarząd Emitenta na podstawie prawidłowo opłaconych zapisów, dokona przydziału Akcji Serii I. Przydział Akcji Serii I zostanie dokonany w terminie wskazanym w pkt. 11.2 Memorandum.

Przydział akcji nowej emisji obsługiwany jest przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i dokonywany jest według następujących zasad:

1. w przypadku dokonania przez osoby uprawnione zapisów dodatkowych na liczbę akcji nieprzewyższającą liczby akcji oferowanych do objęcia w drodze tych zapisów, przydział akcji nastąpi w liczbie określonej dodatkowymi zapisami,
2. w przypadku dokonania przez osoby uprawnione zapisów dodatkowych na liczbę akcji przewyższającą liczbę akcji oferowanych do objęcia w drodze tych zapisów, dokonana zostaje alokacja akcji oparta na następujących zasadach:
  - a. wielkość zapisu dodatkowego w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę wszystkich akcji oferowanych w ramach emisji pomija się,
  - b. przydział zostaje dokonany proporcjonalnie do wielkości złożonych zapisów dodatkowych, z uwzględnieniem zasady wskazanej w lit. a,
  - c. ułamkowe części akcji nie są przydzielane,
3. akcje nieprzydzielone w wyniku alokacji przeprowadzonej zgodnie z pkt 2 zostają przydzielone osobom, które złożyły zapisy dodatkowe opiewające na największą liczbę akcji; akcje są przydzielane uprawnionym kolejno, poczynawszy od uprawnionych, których zapisy dodatkowe opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji; w razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe opiewają na tę samą liczbę akcji, akcje są przydzielane losowo.

Zastrzega się, że szczegółowe zasady przydziału akcji w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych, dokonywanego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., wynikają z regulacji wewnętrznych Krajowego Depozytu i Emitent nie ma na nie wpływu, jak również mogą one ulec zmianie.

Inwestor wytypowany do złożenia zapisu przez Zarząd, w wypadku niesubskrybowania w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych wszystkich oferowanych akcji, zapisuje się na akcje w sposób wynikający z ustaleń z Zarządem.

### **11.10 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot**

Rozliczenie kwot wpłaconych tytułem opłacenia Zapisów na Akcje Serii I zostanie dokonane w Dniu Przydziału.

Kwota zwrotu środków z tytułu redukcji Zapisu Dodatkowego będzie równa iloczynowi wartości redukcji Zapisu Dodatkowego i Ceny Emisyjnej. Zwrot środków zostanie dokonany przez KDPW na rachunki instytucji prowadzących rachunki papierów wartościowych (domów maklerskich, biur maklerskich i banków) w terminie 2 dni roboczych od daty dokonania przydziału Akcji Serii I Subskrybentom.

Zasady i terminy zwrotu środków osobom składającym zapisy regulują wewnętrzne zasady działania tych instytucji. Emitent poleca uwadze osób składających zapisy na Akcje Serii I zapoznanie się z tymi zasadami, w szczególności z terminami wykonywania czynności i pobieranymi przez instytucje opłatami. Co do zasady, to zgodnie z art. 439 § 3 k.s.h. Subskrybenci, którym akcji nie przydzielono, powinni zostać wezwani do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia przydziału Akcji Serii I.



Zastrzega się, że szczegółowe zasady zwrotu środków mogą wynikać z regulacji wewnętrznych Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych lub domów (biur) maklerskich przyjmujących zapisy.

### ***11.11 Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia***

---

Oferta Publiczna może nie dojść do skutku w przypadku, gdy nie zostanie złożony i opłacony Zapis na Akcje Serii I opiewający na minimum 10 (dziesięć) akcji serii I.

Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od przeprowadzenia emisji Akcji Serii I w drodze Oferty Publicznej.

Emitent nie dokona także zawieszenia Oferty. Możliwe są tylko zmiany terminów jej przeprowadzenia. Jeżeli zajdzie konieczność dokonania zmian terminów - zostaną one wprowadzone Komunikatem Aktualizującym. Komunikat Aktualizujący zawierający informację o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów Emitent udostępni do publicznej wiadomości nie później niż w dniu roboczym poprzedzającym rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Akcje Serii I - w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

Komunikat Aktualizujący zawierający informację o zmianie terminu zakończenia przyjmowania zapisów Emitent udostępni do publicznej wiadomości nie później niż w dniu roboczym poprzedzającym ostatni dzień przyjmowania Zapisów na Akcje Serii I, w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

### ***11.12 Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot***

---

Informacja o dojściu lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

Zwrot kwot wpłaconych tytułem opłacenia Zapisów na Akcje Serii I w przypadku niedojścia Oferty do skutku zostanie dokonany w trybie opisanym w pkt 11.10. powyżej.

### ***11.13 Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu***

---

Na dzień udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od przeprowadzenia emisji Akcji Serii I w drodze Oferty Publicznej.

Gdyby jednak - z przyczyn, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć - doszło do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub do jej odwołania, informacja o takich zdarzeniach zostanie przekazana do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne oraz - dodatkowo - raportem bieżącym w systemie EBI.

Zwrot kwot wpłaconych tytułem opłacenia Zapisów na Akcje Serii I w przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub do jej odwołania zostanie dokonany w trybie opisanym w pkt 11.10. powyżej.

## V. Dane o Emitencie

### 1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Cosma S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Skrót giełdowy:	COS
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Grzegórzecka 67D lok. 26, 31-559
Adres poczty elektronicznej:	info@cosma.pl
Adres strony internetowej:	www.cosma.pl
NIP:	9522137211
REGON:	361597490
KRS:	0000559284

### 2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

### 3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Emitent został utworzony na mocy aktu zawiązania Spółki zawartego w dniu 13 lutego 2015 r., sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Monika Jankiewicz, Monika Józefczyk-Kozłowska Notariusze s.c. z siedzibą w Warszawie przed notariuszem Moniką Józefczyk-Kozłowską (Repertorium A nr 341/2015), zmienionego na podstawie aktu notarialnego z dnia 10 marca 2015 r., sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Monika Jankiewicz, Monika Józefczyk-Kozłowska Notariusze s.c. z siedzibą w Warszawie przed notariuszem Moniką Józefczyk-Kozłowską (Repertorium A nr 527/2015).

Dnia 29 czerwca 2021 roku aktem notarialnym, sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Monika Jankiewicz, Monika Józefczyk-Kozłowska Notariusze s.c. z siedzibą w Warszawie przed notariuszem Martą Czernicką, dokonano zmiany nazwy przedsiębiorcy (Repertorium 7663/2021). Dnia 24 listopada 2021 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została ujawniona nowa nazwa przedsiębiorcy tj. Cosma Group Spółka Akcyjna.

Dnia 24 stycznia 2023 roku aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Tomasz Zięcina Mariusz Łukasik s.c. z siedziba w Krakowie przed notariuszem Mariuszem Łukasikiem, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4/1/2023 w sprawie połączenia Cosma Group Spółki Akcyjnej ze spółką Cosma Cannabis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Radomiu, wyrażenia zgody na proponowane zmiany statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii H do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu i przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki dokonano zmiany Statutu Spółki. Zmiana objęła wskazanie nowej firmy, pod która będzie funkcjonowała Spółka tj. Cosma Spółka Akcyjna. Dokonano również zmiany przedmiotu działalności. Zmiana firmy przedsiębiorstwa została zarejestrowana w KRS dnia 31 marca 2023 roku.

#### **4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru**

Emitent został zarejestrowany w dniu 25 maja 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego zostało zarejestrowane zawiązanie spółki Vabun Spółka Akcyjna. Vabun S.A. została wpisana do rejestru pod numerem KRS 0000559284.

#### **5. Krótki opis historii Emitenta**

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego działalność gospodarcza Emitenta koncentruje się wokół działalności produkcyjno-handlowej w branży consumer health (zdrowie konsumenta) oraz animal health (zdrowie zwierzęcia). Historia Emitenta przedstawia się następująco:

Poprzednik prawny Emitenta

<b>Data</b>	<b>Wydarzenie</b>
<b>2015 r.</b>	
<b>luty</b>	Zawiązanie spółki akcyjnej Vabun S.A. Kapitał zakładowy został określony na 450.000,00 zł i dzielił się na 4.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
<b>maj</b>	Postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, o wpisie Emitenta do KRS pod numerem 0000559284.
<b>2020 r.</b>	
<b>grudzień</b>	Podjęcie decyzji o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych.
<b>2021 r.</b>	
<b>luty</b>	Podjęcie decyzji o zamiarze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta i połączeniu Spółki z innym podmiotem. Podpisanie listu intencyjnego w sprawie połączenia Vabun z Yellow Boson.
<b>marzec</b>	Rozwiązanie listu intencyjnego w zakresie planowanego połączenia z innym podmiotem. Podpisanie listu intencyjnego z Cosma Cannabis Sp. z o.o. Podpisanie term sheet w zakresie planowanego połączenia z Cosma Cannabis sp. z o.o.
<b>grudzień</b>	Podpisanie aneksu do Term Sheet w zakresie planowanego połączenia. Zawarcie umowy zbycia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.
<b>2022 r.</b>	
<b>luty</b>	Podpisanie aneksu do Term Sheet w zakresie planowanego połączenia.
<b>czerwiec</b>	Podpisanie umowy przedwstępnej z udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz akcjonariuszami. Podpisanie aneksu do Term Sheet w zakresie planowanego połączenia. Podpisanie aneksu do umowy przedwstępnej z udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz akcjonariuszami.
<b>Sierpień</b>	Podpisanie Planu Połączenia.

	Podpisanie umowy wspólników Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy Spółki.
<b>2023 r.</b>	
<b>styczeń</b>	Podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o.
<b>marzec</b>	Zarejestrowanie przez Sąd połączenia Emitenta z Cosma Cannabis sp. z o.o. zmiany firmy podwyższenia kapitału zakładowego i nowego tekstu Statutu Emitenta.
<b>kwiecień</b>	Podjęcie uchwały w sprawie przydziału akcji serii H (seria połączeniowa).
<b>Rozpoczęcie przez Cosma S.A. działalności właściwej w branży consumer health oraz animal health</b>	
<b>kwiecień</b>	Zawarcie istotnej umowy w zakresie dystrybucji surowców farmaceutycznych.

Źródło: Emitent

## **6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia**

### **Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia**

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitały rezerwowe

Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego.

### **Kapitał zakładowy**

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 969 962,00 PLN (słownie: cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote, zero groszy) i dzieli się na 49 699 620 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

1. 1 600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii A wynosi 160.000,00 PLN (sto sześćdziesiąt tysięcy);
2. 1.410.000 (milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii B wynosi 141.000,00 PLN (sto czterdzieści jeden tysięcy złotych);
3. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii C wynosi 12.000,00 PLN (dwanaście tysięcy złotych, zero groszy);
4. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii D wynosi 12.000,00 PLN (dwanaście tysięcy złotych, zero groszy);
5. 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii E wynosi 125.000,00 PLN (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych, zero groszy);
5. 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii F wynosi 15.000,00 PLN (piętnaście tysięcy złotych);

6. 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii G wynosi maksymalnie 25.000,00 PLN (dwadzieścia tysięcy złotych);

7. 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii H wynosi maksymalnie 4.479.962,00 PLN (cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia złotych, zero groszy).

Akcje serii A, B, C,D,E,F oraz G zostały pokryte wkładem pieniężnym i opłacone w pełnej wysokości odpowiednio przed wpisem Spółki lub wpisem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i związanej z tym zmiany Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Akcje serii H zostały pokryte wkładem niepieniężnym – seria połączeniowa

### **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Emitent wykazywał kapitały zapasowe w kwocie 570 844,19 PLN

Na dzień 31 marca 2023 roku Emitent wykazywał kapitały zapasowe w kwocie 60 602 334,99 PLN

### **Inne kapitały**

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Emitent wykazywał kapitał własny w wysokości – (minus) 289 544,03 PLN, w ramach kapitału własnego wskazano pozycję kapitał podstawowy w wysokości 490 000,00 PLN, kapitał zapasowy w kwocie 570 844,19 PLN, stratę z lat ubiegłych w kwocie 1 116 766,04 PLN i stratę netto z roku obrotowego w kwocie 233 622,18 PLN.

Na dzień 31 marca 2023 roku Emitent wykazywał kapitał własny w wysokości 64 186 208,22 PLN, w ramach kapitału własnego wskazano pozycję kapitał podstawowy w wysokości 4 969 962,00 PLN, kapitał zapasowy w kwocie 60 602 334,99 PLN, stratę z lat ubiegłych w kwocie 1 350 388,22 PLN i stratę netto z roku obrotowego w kwocie 35 700,55 PLN.

### **Zasady tworzenia kapitałów**

Zgodnie Kodeksem Spółek Handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji.

## **7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

## **8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego w Spółce nie istnieje kapitał warunkowy.

***9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie***

---

Zgodnie z §7a Statutu Spółki, Zarząd uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w wysokości do 3.727.471,50 zł („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:

- 1) Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 3.727.471,50 złotych (słownie: trzy miliony siedemset dwadzieścia siedem tysięcy czterysta siedemdziesiąt jeden złotych 50/100) poprzez emisję do 37 274 715 (trzydzieści siedem milionów dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset piętnaście) nowych akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (kapitał docelowy);
- 2) Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania nowych akcji w ramach powyższego limitu udzielone zostaje na okres 3 lat licząc od daty zarejestrowania zmiany statutu Spółki (tj. do 31.03.2026);
- 3) Uchwała Zarządu Spółki podjęta w wykonaniu upoważnienia, o którym mowa powyżej zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego;
- 4) Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd do wysokości określonej w § 7a ust. 1 Statutu Spółki jak i przeznaczenie akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- 5) Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów;
- 6) Z upoważnienia określonego w § 7a ust. 1 Zarząd może skorzystać w drodze dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
- 7) Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd Spółki ustali szczegółowe warunki poszczególnych emisji akcji Spółki w granicach określonych w § 7a ust. 1 Statutu Spółki, a w szczególności:
  - a) ustali liczbę akcji, które zostaną wyemitowane w transzy lub serii,
  - b) ustali ceny emisyjne akcji poszczególnych emisji,
  - c) ustali terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
  - d) ustali szczegółowe warunki przydziału akcji,
  - e) akcjonariuszy uprawnionych do objęcia akcji,
  - f) ustali dzień lub dni prawa poboru, o ile prawo poboru nie zostanie wyłączone,
  - g) podpisze umowy z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania zapisów na akcje oraz ustali miejsca i terminy zapisów na akcje,
  - h) podpisze umowy zarówno odpłatne jak i nieodpłatne, zabezpieczające powodzenie subskrypcji akcji, a zwłaszcza umowy o gwarancję emisji.
- 8) Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawo poboru) w całości lub w części w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego. Za zgodą Rady Nadzorczej część akcji emitowanych w ramach upoważnienia wynikającego z § 7a ust. 1 Statutu, w ilości nie przekraczającej 10% (dziesięć procent) wszystkich akcji objętej upoważnieniem, może być przeznaczona na realizację programów motywacyjnych;



9) Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nie narusza uprawnienia Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia.

***10. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe***

---

Akcje Emitenta są notowane na NewConnect – alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego w obrocie na rynku NewConnect znajdują się:

1. 1.410.000 (milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii B wynosi 141.000,00 PLN (sto czterdzieści jeden tysięcy złotych);
2. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii C wynosi 12.000,00 PLN (dwanaście tysięcy złotych, zero groszy);
3. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii D wynosi 12.000,00 PLN (dwanaście tysięcy złotych, zero groszy);
4. 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii E wynosi 125.000,00 PLN (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych, zero groszy);
5. 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii F wynosi 15.000,00 PLN (piętnaście tysięcy złotych).
6. 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii G wynosi maksymalnie 25.000,00 PLN (dwadzieścia tysięcy złotych).

W ciągu najbliższych 12 miesięcy przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect ma być:

1. 1 600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii A wynosi 160.000,00 PLN (sto sześćdziesiąt tysięcy);
2. 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji serii H wynosi maksymalnie 4.479.962,00 PLN (cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia złotych, zero groszy).

W dniu 1 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki podpisał ze spółką Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej umowę na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Mocą zawartej umowy Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. świadczyć będzie na rzecz Spółki usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest współdziałanie ze Spółką w zakresie wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzeniu MAR) oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania przez Spółkę tych obowiązków, a także bieżące doradzanie Spółce w zakresie dotyczącym funkcjonowania jej instrumentów finansowych na rynku NewConnect. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia.

## ***11. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym***

---

Emitent oraz papiery wartościowe emitowane przez Emitenta nie posiadają przyznanego ratingu.

## ***12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów***

---

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

### ***12.1. Powiązania kapitałowe***

---

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- a. pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta.

- b. pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta,

Pan Przemysław Michał Lahuta pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta pełni funkcję Prezesa Zarządu Canna Hemp Lab sp. z o.o. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Canna Hemp Lab sp. z o.o. pozostaje większościowym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 49,95% udziału w kapitale zakładowym Cosma S.A.

Pan Piotr Stępniewski pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Canna Hemp Lab sp. z o.o. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Canna Hemp Lab sp. z o.o. pozostaje większościowym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 49,95% udziału w kapitale zakładowym Cosma S.A.

Pan Łukasz Kręski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta pozostaje równolegle współnikiem w spółce Canna Hemp Lab sp. z o.o. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Canna Hemp Lab sp. z o.o. pozostaje większościowym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 49,95% udziału w kapitale zakładowym Cosma S.A.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego jednym z większościowych akcjonariuszy pozostaje Imperio ASI S.A. posiadająca 7,54% zaangażowania w kapitale zakładowym. Prezesem Zarządu Imperio ASI S.A. jest Pan Artur Mirosław Górski. Pan Artur Mirosław Górski udzielił Spółce pożyczek gotówkowych na łączną kwotę 175.000,00 PLN.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Canna Hemp Lab sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej. Przedsiębiorstwo spółki Canna Hemp Lab sp. z o.o. jest przedmiotem dzierżawy. Umowa dzierżawy przedsiębiorstwa została zawarta 30 września 2022 roku z Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.). Akt notarialny umowy dzierżawy przedsiębiorstwa został sporządzony przed zastępcą notarialnym Karoliną Czarniecką w Kancelarii Notarialnej Anna Brewczyńska, Maria Brudnicka, Ewa Brudnicka-Banaszkiewicz, Anna Szmigiera-Wyrzykowska Notariusze s.c. w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 10 lok. 9 (Repertorium A Nr 5863/2022).

c. pomiędzy emitentem a Firmą Inwestycyjną

Na dzień sporządzania Memorandum Informacyjnego nie występują powiązania kapitałowe pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną

***13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności***

---

***13.1. Charakterystyka działalności***

---

Spółka Cosma S.A. (dawniej Vabun S.A. i Cosma Group S.A.) zadebiutowała w Alternatywnym Systemie Obrotu w dniu 28 marca 2018 roku. Działalność operacyjna przedsiębiorstwa ukierunkowana była na produkcję oraz hurtową i detaliczną sprzedaż perfum i kosmetyków. Produkty Spółki sprzedawane były pod marka własną „Vabun”. W okresie przypadającym na lata 2018 – 2021, zarząd Spółki dostrzegał zjawisko kurczenia się potencjału sprzedażowego przedsiębiorstwa. W wyniku spadku potencjału biznesowego przedsiębiorstwa zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych.

W dniu 6 maja 2021 roku Zarząd Emitenta podpisał, z Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (ang. Term Sheet). Zawarte porozumienie dotyczyło połączenia Spółek poprzez przejęcie. Zgodnie z przyjętymi założeniami transakcja miała odbyć się poprzez przeniesienie całego majątku Cosma Cannabis Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) na rzecz Emitenta poprzez wydanie dotychczasowym udziałowcom Cosma Cannabis Sp. z o.o. akcji serii H Emitenta.

Dnia 30 sierpnia 2022 roku podpisany został plan połączenia spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o. poprzez przejęcie. Całość majątku Cosma Cannabis sp. z o.o. została przeniesienia na Emitenta w zamian za akcje Spółki. Połączenie obu spółek zostało zarejestrowane dnia 31 marca 2023 roku.

Cosma S.A. prowadzi działalność w branży konopnej. Spółka posiada własne receptury produktów funkcjonalnych dla ludzi i zwierząt. Produkty Spółki przeznaczone dla ludzi, oferowane są pod markami: „Cosma Cannabis” oraz „Full Spectrum”. Produkty dostępne są w kluczowych sieciach aptecznych na terenie Polski oraz w sklepie e-commerce Spółki (<https://fullspectrum.pl/produkty/>). Produkty dla zwierząt oferowane są pod marką „Green Paw” i są dostępne w kanale tradycyjnym jak i e-commerce (<https://greenpaw.pl/>).

Spółka dnia 26 kwietnia 2023 roku zawarła umowę z kontrahentem z siedzibą w Portugalii, na mocy której zobowiązała się do zakupu produktów wytworzonych przez kontrahenta i dystrybucji ich pod marką własną Spółki na terenie Polski. Umowa została zawarta na okres 2 lat z możliwością jej przedłużenia na kolejne lata. Strony ustaliły założenia sprzedażowe w kanale farmaceutycznym, w pierwszym roku dystrybucji, na poziomie 500 tys. EUR – 950 tys. EUR dla 2-4 produktów w kategorii RX. Zarząd Emitenta zastrzega, że przedstawione założenia sprzedażowe mogą odbiegać od rzeczywiście zrealizowanych wyników w przyszłości.

Dnia 7 lutego 2023 roku Spółka zawarła ze współnikami umowę o wsparcie, na mocy której współnicy zobowiązali się do udzielenia Spółce ekonomicznego wsparcia w celu pozyskania przez nią dodatkowych środków finansowych, na prowadzenie bieżącej działalności. Zgodnie z zapisami umowy, Spółka dokona emisji 49.699.620 akcji przy cenie emisyjnej równej 0,18 zł za akcję, a każda ze stron umowy wykona przysługujące jej prawo poboru.

### 13.2. Produkty Emitenta

Spółka prowadzi sprzedaż produktów w kategorii consumer health, a także w kategorii surowce i półprodukty. W ofercie sprzedażowej Spółki dostępne są obecnie poniższe rodzaje produktów:

Żywność konopna	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Białko konopne</li> <li>• Ziarno konopne</li> <li>• Oleje konopne</li> <li>• Herbatki</li> </ul>	Suplementy diety bez kannabinoidów	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Olejki z witaminami</li> <li>• Olejki z ekstraktami roślinnymi</li> </ul>
Suplementy diety z kannabinoidami	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Olejki konopne</li> <li>• Olejki konopne z dodatkami (funkcjonalne)</li> <li>• Kapsułki z kannabinoidami</li> </ul>	Dodatki paszowe funkcjonalne	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Oleje z kannabinoidami</li> <li>• Oleje z witaminami</li> <li>• Inne suplementy diety z kannabinoidami</li> </ul>
Kosmetyki z kannabinoidami	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lubrykanty</li> <li>• Olejki do masażu</li> <li>• Serum intymne</li> </ul>	Surowce i półprodukty – kannabinoidy oraz ekstrakty roślinne	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Destylat konopny CBD</li> <li>• Destylat konopny CBG</li> <li>• Izolat CBD</li> <li>• Izolat CBG</li> <li>• Ekstrakty roślinne niestandardyzowane</li> </ul>

Źródło: Emitent

Emitent w ramach prowadzonej działalności oferuje produkty pod trzema markami, które są dystrybuowane na terenie kraju: Full Spectrum, Cosma Cannabis oraz Green Paw.

#### I. Full Spectrum

Marka Full Spectrum powstała z myślą o osobach młodych, zainteresowanych tematyką konopi w kontekście ich działania relaksującego oraz wspierającego w codziennych zmaganiach, takich jak problemy ze snem, stres czy potrzeba regeneracji. Grupą docelową odbiorców są osoby w przedziale wiekowym 25-44 lat, mieszkające w dużych miastach, które są aktywne fizycznie i zawodowo. Produkty kierowane są w szczególności do kobiet.



W ramach marki Full Spectrum oferowane są trzy rodzaje produktów – suplementy, żywności i susz, w szczególności:

1. Suplementy diety z kannabinoidami,
2. Suplementy diety bez kannabinoidów,
3. Żywność konopną,
4. Susz konopny CBD i CBG,
5. Suplementy diety dla zwierząt.

## II. Cosma Cannabis

Produkty Cosma Cannabis kierowane są do osób w wieku po 40 roku życia. Marka oferuje cztery rodzaje produktów:

1. Suplementy diety z kannabinoidami,
  3. Kwiaty konopne CBD i CBG,
2. Suplementy diety bez kannabinoidów,
4. Surowce farmaceutyczne.



## III. Green Paw

Green Paw to marka suplementów i produktów przeznaczonych dla zwierząt domowych. Misją przyświecającą powstaniu marki jest dbałość o zdrowie i dobrą kondycję psychiczną i fizyczną pupili. Produkty Green Paw oparte są głównie o naturalne i ekologiczne składniki, które pomagają właścicielom zwierząt uzyskać jak najlepsze rozwiązania dla problemów jakie napotkają w związku posiadaniem zwierzęcia. Skład oraz dawkowanie powstają w oparciu o analizy i konsultacje ze specjalistami w dziedzinie weterynarii, dietetyki czy behawiorystki.



Celem Green Paw jest stworzenie linii produktów dbających o dobrostan zwierząt oraz ich pielęgnację. W trybie ciągłym trwają prace nad rozszerzeniem portfolio marki o produkty takie jak olejki funkcyjne przeznaczone na rynek weterynaryjny, produkty z linii Beauty takie jak maści, szampony i odżywki, czy w końcu produkty użytku codziennego takie jak smaczki, pasty czy dental sticki. Model działalności biznesowej marki oparty jest o działalność edukacyjną. Pod szyldem tej marki są tworzone: kanał edukacyjny w formie video na YouTube, blog z poradami na stronie www, czy udział w eventach poświęconym zwierzętom.

### 13.3. Zespół i struktura organizacyjna Cosma S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum zespół Emitenta składa się z 37 pracowników, w tym z 4 kluczowych członków zespołu pełniących funkcje nadzorcze i koordynacyjne pracy podzespołów.

Struktura organizacyjna Spółki podzielona została na osiem działów, które realizują odrębne cele biznesowe, w zakresie: produkcji, logistyki, operacyjnym, digital marketingu, trade marketingu, sprzedaży, kreacji i sieci handlowych.

W poniżej tabeli zaprezentowano schemat organizacyjny Spółki. W nawiasach podano liczbę osób zatrudnionych w poszczególnych działach na dzień Memorandum.

Piotr Stępniewski Wiceprezes Zarządu		Przemysław Lahuta Prezes Zarządu	Łukasz Kręski Dyrektor ds. rozwoju			Mateusz Kowalski Dyrektor Artystyczny
Kierownik zakładu  (1)	2. Dział Logistyki	3. Dział Operacyjny (prawno - administracyjny – księgowe i informatyczne)	4. Dział Digital Marketing	5. Dział Trade Marketing	6. Dział Sprzedaży	7. Dział Kreacji Produktu
1. Dział Produkcji	(2)	(4)	(2)	(2)	(10)	(2)

(8)				
Projekty (2)				

Źródło: Emitent

Spółka ustalając podział struktury organizacyjnej miała na celu podział realizowanych zadań w dostosowaniu do kompetencji zespołu. Ponadto każdy z działów kontrolowany jest przez kluczowych członków zespołu:

**Dział Produkcji** – koordynowany przez Piotra Stępniewskiego (Wiceprezesa Zarządu) – złożony jest z ośmiu pracowników zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Magnuszewie oraz Radomiu;

**Dział Logistyki** – koordynowany przez Piotra Stępniewskiego (Wiceprezesa Zarządu) – złożony jest z dwóch pracowników magazynowych;

**Dział Operacyjny** – koordynowany przez Przemysława Lahuta (Prezesa Zarządu) – zlokalizowany jest w Warszawie i odpowiada za działania administracyjne oraz operacyjne w Spółce. Dział posiada pion back-office (kadry & księgowość oraz administracja), a także pion operacyjny odpowiedzialny za wsparcie procesu sprzedaży oraz obsługi klienta;

**Dział Digital Marketing** – koordynowany przez Łukasza Kręskiego – odpowiada za tworzenie komunikacji w kanale internetowym, obsługę e-commerce oraz podstawowe działania brandingowe;

**Dział Trade Marketing** – koordynowany przez Łukasza Kręskiego – odpowiedzialny jest za tworzenie cenników, promocji oraz akcji sprzedażowych oraz reprezentację firmy na wydarzeniach branżowych;

**Dział Sprzedaży** – koordynowany przez Łukasza Kręskiego – złożony jest z ośmiu handlowców, którzy prowadzą sprzedaż w terenie. Handlowcy są wyposażeni w auta służbowe, co umożliwia im odwiedzanie stałych oraz potencjalnych przyszłych klientów, w tym mniejszych sieci sprzedażowych. Dział posiada również dwóch przedstawicieli odpowiedzialnych za prowadzenie sprzedaży na eksport;

**Dział Kreacji Produktu** – odpowiada za tworzenie nowych produktów oraz wszystkich elementów graficznych. Zespół zajmuje się kreowaniem nowych brandów, tworzeniem rozwiązań technicznych z zakresu nowych opakowań, jak również przygotowaniem bieżących materiałów graficznych oraz video na potrzeby działań digital i trade marketingowych. Okresowo zespół wspiera Dział Digital Marketingu w tworzeniu nowych witryn internetowych.

**Dział Sprzedaży Hurtowej** – koordynowany przez Przemysława Lahuta i Łukasza Kręskiego – przeprowadza proces sprzedaży w dużych sieciach aptecznych oraz drogeriach i sklepach FMCG (produkty szybko zbywalne).

Ponadto w Spółce za rozwój marek oraz nowych produktów odpowiadają category managerowie. Pełnią oni równoległe funkcje w innych działach i nie stanowią wyodrębnionej komórki organizacyjnej. W Spółce zatrudnionych jest czterech category managerów, którzy odpowiadają za: produkty dla zwierząt, produkty dla kobiet, produkty spożywcze oraz produkty OTC (ang. Over-The-Counter Drug - produkt leczniczy wydawany bez przepisu lekarza).

Dodatkowo spółka prowadzi zespół projektowy, który złożony jest z dwóch project managerów. Prowadzą oni od kilku do kilkunastu projektów, za wyniki których odpowiadają bezpośrednio przed Zarządem. Projekty realizowane przez zespół dotyczą zarówno przedsięwzięć organizacyjnych, jak również tych związanych z



budowaniem i rozwojem sprzedaży, czy pozyskaniem dostawców. Kluczowe projekty prowadzone w ramach działu dotyczą m.in.: osiągnięcia pracy ciągłej w zakładach produkcyjnych, rejestracji surowców farmaceutycznych, wdrożenia systemu ERP (planowanie zasobów przedsiębiorstwa) dla organizacji przygotowanego do obsługi działalności farmaceutycznej, stworzenia i uruchomienia wewnętrznego studia nagraniowego.

Jak wskazano powyżej, kluczowi członkowie zespołu odpowiedzialni są za koordynowanie pracy poszczególnych działów. Należą do nich:

**Piotr Stępniewski – Wiceprezes Zarządu**

Doświadczony przedsiębiorca, który z powodzeniem zarządzał projektami od wczesnej fazy rozwoju do momentu wyjścia kapitałowego. Przez 12 lat pełnił funkcję prezesa zarządu ESKY GROUP.

**Przemysław Lahuta – Prezes Zarządu**

Przedsiębiorca z analitycznym podejściem do tworzenia nowych projektów biznesowych. Doświadczenie zdobywał pracując przy projektach technologicznych, tzw. deep tech (głęboka technologia lub twarda technologia), po stronie start-up'ów, funduszy inwestycyjnych oraz jednostek naukowych.

**Łukasz Kręski – Dyrektor ds. Rozwoju**

Przedsiębiorca, pasjonat modeli biznesowych i manager z 23-letnim doświadczeniem w rozwoju projektów biznesowych od fazy Seed, Start-up do organizacji o strukturach korporacyjnych. Uzupełnia swoje kompetencje także w obszarze inwestycji VC oraz CVC związanych z rynkami e-commerce, dystrybucji FMCG (produkty szybkozbywalne) i farmaceutycznej, IT oraz innowacyjnych technologii i usług.

**Mateusz Kowalski – Dyrektor Artystyczny** Absolwent Akademii Sztuk Pięknych w Warszawie, obecnie wykładowca na macierzystej uczelni. Projektant licznych identyfikacji wizualnych, stron internetowych oraz książek. Laureat nagród i wyróżnień m.in. logo dla Sinfonia Varsovia (2011 r.), Projekt Roku - Polski Konkurs Graficzny (2013 r.), Polish Graphic Design Awards (2018 r.), czy International Photography Awards (2019 r.).

Działania organizacji są podporządkowane budowaniu sprzedaży oraz zaufania do oferowanych marek i produktów. Struktura charakteryzuje się wysokim poziomem adaptacji, co ma umożliwić przyszły rozwój sprzedaży produktów w kategorii produkty medyczne (medyczna marihuana).

### ***13.4. Sprzedaż produktów Emitenta***

---

Informacje prezentowane w poniższym rozdziale dotyczą wyników realizowanych przez spółkę Cosma Cannabis Sp. z o.o. – podmiot, z którym połączyła się notowana na rynku NewConnect spółka Cosma S.A. W wyniku połączenia Cosma S.A. przejęła całość działalności i zasobów Cosma Cannabis sp. z o.o. Poprzednia działalność spółki notowanej została wygaszona i dokonana została sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

**Sprzedaż**

Organizacja prowadzi sprzedaż produktów konopnych od lutego 2020 roku, kiedy w ramach MVP (ang. Minimum Viable Product - minimalna wersja produktu, którą firma może i chce wypuścić na rynek) rozpoczęła współpracę z małopolską hurtownią suplementów diety – Savit sp. z o.o. W okresie 2020 – 1 poł. 2021 roku dystrybucja była prowadzona przez spółkę Canna Hemp Lab sp. z o.o., a następnie przez Cosma Cannabis sp. z o.o., z wyłączeniem produkcji white label (bez etykiet) oraz e-commerce.

Rok 2020 poświęcony był weryfikacji przyjętych założeń w zakresie podstawowego portfolio produktowego oraz branding. Sprzedaż prowadzono kanałem internetowym oraz B2B poprzez sprzedaż telefoniczną. Uzyskano

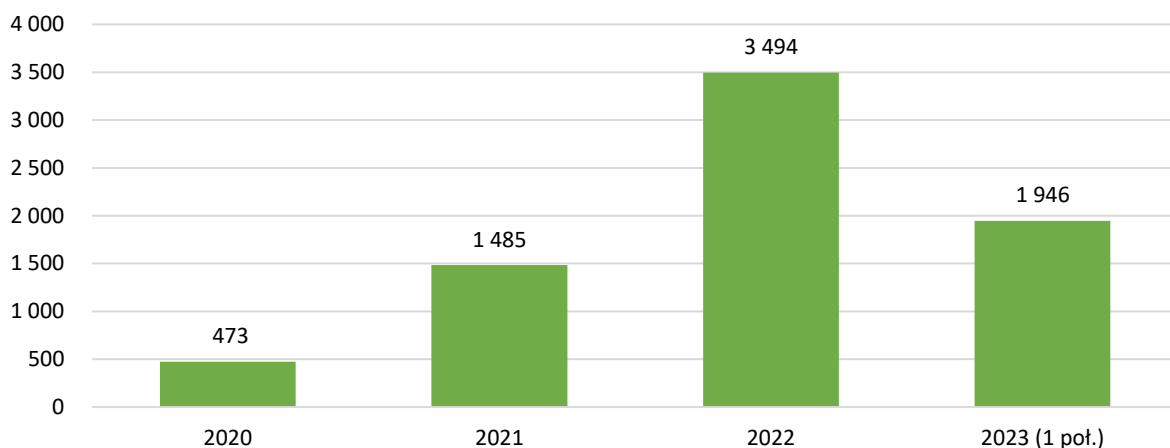
przychody z podstawowej działalności na poziomie około 0,5 mln PLN pomimo braku poniesienia nakładów na marketing oraz reklamę, prowadząc wyłącznie działania organiczne. Z końcem 2020 roku podjęto decyzję o wprowadzeniu produktów do kanału farmaceutycznego i powołano spółkę Cosma Cannabis sp. z o.o.

W pierwszej połowie 2021 roku przygotowano markę Cosma Cannabis do sprzedaży w kanale farmaceutycznym, a także utworzono podstawowy zespół sprzedażowy, który składał się z 5 osób (obecnie 10 osób). W 1 połowie 2021 roku osiągnięto obrót ponad 100% większy niż w całym poprzednim roku, na poziomie 1,2 mln PLN. Większościowy udział w strukturze przychodów miała sprzedaż produktów marki Full Spectrum. W drugiej połowie 2021 Spółka zwiększyła zespół handlowy, rozpoczęto też intensywne przygotowania do prowadzenia działań marketingowych na rynku farmaceutycznym. Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) zakończyła 2021 osiągając przychody z podstawowej działalności operacyjnej w wysokości 1,48 mln PLN. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej w 2022 r. wzrosły do poziomu 3,49 mln PLN.

Pierwsza połowa 2022 roku przyniosła ponad dwukrotny wzrost wyników sprzedażowych w ujęciu okres do okresu, a także kilku procentowe zwiększenie obrotu w stosunku do poprzedzającego półrocza. W 2022 roku na działalność Spółki wpływ miały negatywne czynniki makroekonomiczne takie jak: wprowadzenie Polskiego Ładu, wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych oraz wybuch wojny ukraińsko-rosyjskiej. Mimo niepewnego otoczenia rynkowego Spółka osiągnęła pozytywne wyniki sprzedażowe. W 2 połowie 2022 roku organizacja z powodzeniem prowadziła kampanie sprzedażowe do kolejnych sieci aptecznych. Uzyskane obroty realizowane były niemal w całości z dystrybucji na terenie Polski.

W 2023 roku Spółka wykonała kolejny krok rozwojowy zawierając dnia 26 kwietnia 2023 roku umowę z kontrahentem z siedzibą w Portugalii, na mocy której zobowiązała się do zakupu produktów wytworzonych przez kontrahenta i dystrybucji ich pod marką własną Spółki na terenie Polski. Zgodnie z założeniami umowy szacunki sprzedażowe produktów w kanale farmaceutycznym, w pierwszym roku dystrybucji, zostały określone na poziomie 500 tys. EUR – 950 tys. EUR dla 2-4 produktów w kategorii RX. Zarząd Cosma S.A. wskazuje, że w pierwszej połowie 2023 roku Spółka osiągnęła przychody z podstawowej działalności operacyjnej w wysokości blisko 1,95 mln PLN, co było wynikiem o 27,5% wyższym w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim.

Na poniższym wykresie zestawiono zmianę wartości sprzedaży produktów Cosma Cannabis sp. z o.o., a obecnie Cosma S.A., w okresie 2022 – 2023, pierwsza połowa 2023 (dane w tys. PLN).



Źródło: Emitent

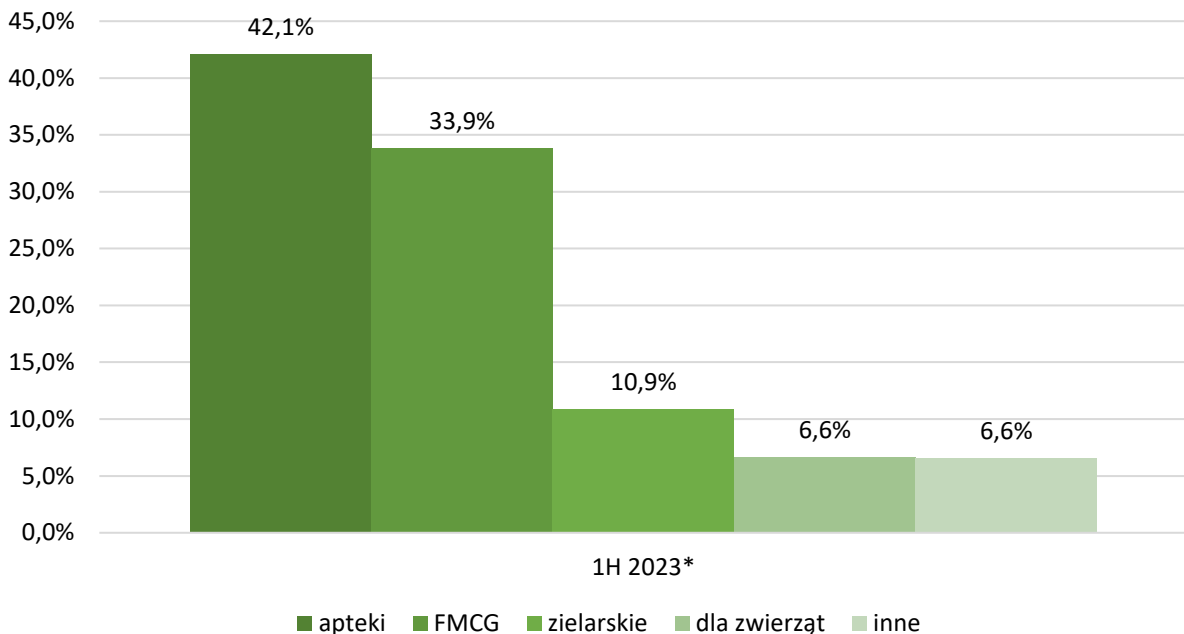
\* Dane prezentowane dla 1 poł. 2023 roku są danymi szacunkowymi. Ostateczne dane mogą być inne od prezentowanych.

### Kanały sprzedaży

Spółka w okresie swojej działalności dążyła i dąży do poszerzania kanałów dystrybucji zarówno poprzez pozyskiwanie kolejnych ośrodków dystrybucji w ramach już wykorzystywanych kanałów jak również poprzez pozyskiwanie nowych kanałów sprzedażowych. W roku 2020 sprzedaż prowadzona była po równo w kanale e-

commerce oraz tradycyjnym, gdzie głównymi odbiorcami były sklepy zielarskie oraz specjalistyczne. Od początku 2021 roku nacisk kładziony był na rozszerzenie udziału aptek i sieci aptecznych w strukturze sprzedaży. Uzyskany ponad 60% odsetek sprzedaży w tym kanale (w 2022 roku) przewyższył zakładany docelowy pułap określony na poziomie 50%. Pozostałe około 40% stanowiły sklepy: FMCG (produkty szybko zbywalne), zielarskie, dla zwierząt oraz inne kanały dystrybucji. Istotnym wyzwaniem dla organizacji jest utrzymanie równomiernego wzrostu sprzedaży we wszystkich kanałach, aby zapewnić dystrybucję dla aktualnych oraz przyszłych marek.

Na poniższym wykresie zestawiono struktury procentowe udziału poszczególnych ośrodków dystrybucji w całości sprzedaży produktów Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) w pierwszej połowie 2023 roku.



Źródło: Emitent

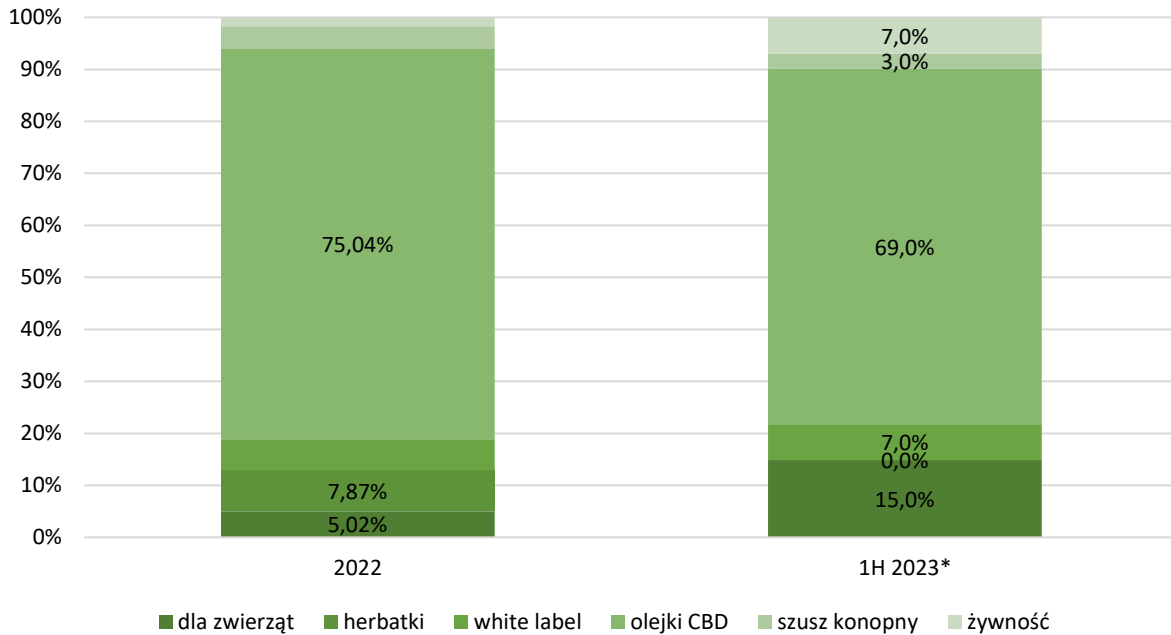
\* Dane prezentowane dla 1 poł. 2023 roku są danymi szacunkowymi. Ostateczne dane mogą być inne od prezentowanych.

Spółka następująco definiuje kanały sprzedaży:

1. Apteki – apteki indywidualne, sieci apteczne, apteki szpitalne, a także drogerie przy apteczne;
2. FMCG – sklepy z żywnością (regularne, bio), sklepy specjalistyczne (tabakiery, konopne), drogerie (poza przy aptecznych);
3. Dla zwierząt – sklepy z produktami dla zwierząt, przychodnie weterynaryjne;
4. Zielarskie – punkty sprzedaży ziół, punkty medycyny alternatywnej;
5. Inne – e-commerce, eksport oraz punkty sprzedaży fizycznej niesklasyfikowane.

Z perspektywy aktualnej sytuacji rynkowej oraz planów rozwoju Spółki należy zwrócić uwagę na rosnącą dywersyfikację portfolio kategorii produktowych oferowanych przez Spółkę. W początkowym okresie przychody generowane były przez sprzedaż marki Full Spectrum. Oferta składała się z olejków CBD, suszu konopnego oraz żywności konopnej. W 2021 roku wprowadzono nową kategorię produktów – olejki dla zwierząt, które szybko osiągnęły popularność wśród klientów. W drugiej połowie roku zwiększono odsetek sprzedaży żywności dzięki rozpowszechnieniu herbatki konopnych. Równocześnie Spółka obserwowała spadek zainteresowania konsumentów suszem konopnym. Powstałą lukę zastąpiły produkty w formie olejków funkcjonalnych CBD, które oferowane są w ramach marki Cosma Cannabis.

Na poniższym wykresie zestawiono struktury procentowe udziału poszczególnych kategorii produktowych w całości sprzedaży produktów Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.), w latach 2022 – 2023, pierwsza połowa.



Źródło: Emitent

\* Dane prezentowane dla 1 poł. 2023 roku są danymi szacunkowymi. Ostateczne dane mogą być inne od prezentowanych.

Spółka posiada kilku kluczowych klientów, którzy wspierają budowanie rozpoznawalności marek Full Spectrum, Cosma Cannabis oraz Green Paw. Do najważniejszych klientów należy zaliczyć sieci apteczne, takie jak Super-Pharm, dr. Max oraz DOZ, a także sieć Carrefour oraz Zoo Karina. Rozpoznawalność marek jest budowana również przez dystrybucje w mniej rozpoznawalnych, ale istotnych lokalnie podmiotach, takich jak np. Apteka Zdrowit, Zielarnia Warmińska, czy Zoo Delikatesy. Są to podmioty posiadające od jednego do kilkudziesięciu punktów sprzedaży, o rozpoznawalnej regionalnie marce obdarzonej dużym zaufaniem lokalnej społeczności.

### Obszar geograficzny sprzedaży

Sprzedaż prowadzona jest na terenie całego kraju przez zespół handlowy złożony z 7 area sales managerów oraz country managera. Każdy area sales manager pracuje na terenie co najmniej dwóch województw. Terytorium kraju zostało podzielone na następujące obszary:

- 1) Północny - Wschód: województwo warmińsko-mazurskie oraz województwo podlaskie;
- 2) Północ: województwo pomorskie oraz kujawsko-pomorskie;
- 3) Wschód: województwo mazowieckie południe, województwo świętokrzyskie oraz północne lubelskie;
- 4) Południowy Wschód: południowe województwo lubelskie, województwo podkarpackie, wschód województwa małopolskiego;
- 5) Południe: województwo śląskie i małopolskie;
- 6) Południowy Zachód: województwa: opolskie i dolnośląskie;
- 7) Zachód: lubelskie, wielkopolskie, zachodniopomorskie;
- 8) Centrum: łódzkie i mazowieckie.

W pierwszym okresie rozwoju dystrybucji sprzedaż była prowadzona zdalnie, bez terenowych przedstawicieli handlowych. Okres ten trwał od kwietnia 2020 roku do marca 2021 roku. Od kwietnia 2021 roku Spółka rozpoczęła aktywną sprzedaż w terenie, sukcesywnie zwiększając liczebność zespołu handlowego. Wraz z rozwojem zespołu następowało wydzielenie terytoriów, które są obsługiwane przez poszczególnych area sales managerów.

W wyniku prowadzonych działań organizacja stworzyła siatkę dystrybucji do ponad 700 przedsiębiorstw (unikalnych NIP) na terenie kraju, w tym do kilku sieci farmaceutycznych oraz FMCG. W efekcie czego produkty są dostępne w ponad 1.000 fizycznych punktów sprzedaży (według stanu na koniec 1 poł 2023 roku), które są

rozlokowane w szczególności na obszarach z wysoką gęstością zaludnienia oraz wysoką siłą nabywczą konsumentów.

Zespół sprzedażowy Emitenta składa się również z dwóch przedstawicieli odpowiedzialnych za prowadzenie sprzedaży na eksport. Produkty Emitenta, na dzień sporządzenia Memorandum, są dostępne poza granicami Polski w takich krajach jak: Węgry, Włochy czy Grecja. Zarząd Emitenta wskazuje jednak, że 90 do 95% sprzedaży pochodzi z rynku polskiego.

### **13.5. Analiza finansowa Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.)**

Spółka Cosma S.A. (dawniej Vabun S.A. i Cosma Group S.A.) zadebiutowała w Alternatywnym Systemie Obrotu w dniu 28 marca 2018 roku. Działalność operacyjna przedsiębiorstwa ukierunkowana była na produkcję oraz hurtową i detaliczną sprzedaż perfum i kosmetyków. Produkty Spółki sprzedawane były pod marka własną „Vabun”. W okresie przypadającym na lata 2018 – 2021, zarząd Spółki dostrzegał zjawisko kurczenia się potencjału sprzedażowego przedsiębiorstwa. W wyniku spadku potencjału biznesowego przedsiębiorstwa zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych.

Dnia 30 sierpnia 2022 roku podpisany został plan połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o. poprzez przejęcie. Całość majątku Cosma Cannabis sp. z o.o. została przeniesienia na Emitenta w zamian za akcje Spółki. Połączenie obu spółek zostało zarejestrowane dnia 31 marca 2023 roku.

Dnia 12 maja 2023 roku Cosma S.A. opublikowała raport okresowy za okres przypadający od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku. Zarząd Emitenta sygnalizuje, że dane finansowe ujawnione we wskazanym raporcie nie uwzględniają ekonomicznych skutków połączenia Emitenta ze Spółką Cosma Cannabis sp. z o.o. 9 stycznia 2023 roku Emitent opublikował raport bieżący zawierający terminy publikacji raportów okresowych w 2023 roku. Zgodnie z nim raport za II kwartał 2023 roku zostanie opublikowany 11 sierpnia 2023 roku. W wyniku powyższego zdarzenia Zarząd Emitenta, w związku z przygotowaniem Memorandum Informacyjnego, zdecydował się na opublikowanie wstępnych, wybranych danych finansowych będących skutkiem połączenia obu przedsiębiorstw.

Szacunkowe wybrane pozycje aktywów Cosma S.A. po połączeniu z Cosma Cannabis sp. z o.o.

Wyszczególnienie	31 marca 2023 r. [tys. PLN]
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>234,42</b>
Wartości niematerialne i prawne	149,47
Rzeczowe aktywa trwałe	84,95
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>3 076,60</b>
Zapasy	1 138,85
Należności krótkoterminowe	1 411,38
Inwestycje krótkoterminowe	500,26

Źródło: Emitent

Zgodnie z szacunkowymi danymi finansowymi Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) sporządzonymi na dzień 31 marca 2023 roku po stronie aktywów największą wartość stanowiły aktywa obrotowe, w których 37,02% stanowiły zapasy zgromadzone głównie a magazynach Spółki znajdujących się m.in. w Radomiu oraz Magnuszewie. W opinii Zarządu Cosma S.A. wykazany na poziom zapasów zabezpiecza działalność operacyjną Spółki na około 2-óch do 3-ech miesięcy. O ile zapasu zabezpieczają działalność operacyjną o tyle kolejna istotna

pozycja tj. należności krótkoterminowe stanowi o wartości prawa do otrzymania przez Spółkę w przyszłości gotówki z zamian za świadczone usługi, sprzedane towary.

Zgodnie z szacunkowymi danymi na dzień 31 marca 2023 roku należności krótkoterminowe stanowiły 45,87% aktywów obrotowych. Emitent nie rozpoznaje należności przeterminowanych, nie identyfikuje również istotnych zagrożeń związanych z ich regulowaniem przez kontrahentów. Na 31 marca 2023 roku największa pod względem wolumenu grupę należności krótkoterminowych stanowiły należności od Master-Pharm Holding sp. z o.o. w kwocie 271 660,12 PLN. Na dzień 31 marca 2023 roku Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) posiadała gotówkę na rachunku bankowy w kwocie 500 261,97 PLN

Szacunkowe wybrane pozycje pasywów Cosma S.A. po połączeniu z Cosma Cannabis sp. z o.o.

Wyszczególnienie	31 marca 2023 r. [tys. PLN]
<b>Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>	<b>- 564,17</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>5 089,50</b>
Zobowiązania długoterminowe	3 477,21
Zobowiązania krótkoterminowe	1 612,29

Źródło: Emitent

Po stronie pasywów, według szacunkowych danych, na dzień 31 marca 2023 roku najistotniejszą pozycję stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tej grupie 68,32% stanowiły zobowiązania długoterminowe, a 31,65% zobowiązania krótkoterminowe. Najistotniejsze pozycje wykazane po stronie zobowiązań długoterminowych stanowiły otrzymane przez Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) pożyczki na łączną kwotę 1 482 211,96 PLN. Pożyczki zostały udzielone na podstawie umowy wsparcia, o której mowa w raporcie bieżącym nr 21/2022 z dnia 30.08.2022 r. opublikowanym przez Imperio ASI S.A. Zobowiązania krótkoterminowe w 83,68% składały się z zobowiązań z tytułu dostaw.

Szacunkowe wybrane pozycje rachunku zysków i strat Cosma S.A. po połączeniu z Cosma Cannabis sp. z o.o.

Wyszczególnienie	od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. [tys. PLN]
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 010,57</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 563,12</b>
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>-552,55</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>-564,17</b>

Źródło: Emitent

Zgodnie z przekazanymi szacunkowymi danymi finansowymi w okresie przypadającym od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) osiągnęła przychody w wysokości 1 010 568,01 PLN, przy kosztach działalności operacyjnej, które wyniosły 1 563 118,43 PLN. Wykazana w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. strata netto wyniosła 564 170,32 PLN.

### ***13.6. Zapotrzebowanie kapitałowe Emitenta, strategia rozwoju i cele emisyjne***

Dnia 30 sierpnia 2022 roku podpisany został plan połączenia spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o. poprzez przejęcie. Całość majątku Cosma Cannabis sp. z o.o. została przeniesienia na Emitenta w zamian za akcje serii H Spółki. Połączenie obu spółek zostało zarejestrowane dnia 31 marca 2023 roku.



Wraz ze zmianą profilu działalności i ukierunkowaniem na rozwój w branży konopnej Spółka dokonała również rewizji kierunków rozwoju. Spółka będzie prowadzić działalność na 3 rynkach:

- Zdrowie konsumenckie,
- Surowce i półprodukty (żywność, kosmetyki, pasze) oraz
- Medyczna marihuana.

Bieżąca działalność Spółki operuje na produktach dla zwierząt oraz kosmetyki „white label”, to znaczy takie, których produkcja zlecona jest zewnętrznemu podmiotowi. Począwszy od 2021 roku Emitent (wcześniej jako Cosma Cannabis sp. z o.o.) znajduje się w procesie pozyskania dostawcy oraz rejestracji surowców farmaceutycznych w postaci ziela konopi innych niż włókniste. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Emitent prowadził proces rejestracji pierwszych produktów. W ocenie Zarządu pierwszy susz konopi innych niż włókniste powinien zostać zarejestrowany w lipcu 2023 roku. Również w lipcu 2023 roku Spółka rozpocznie proces rejestracji pierwszego przetworu z konopi innych niż włókniste tj. oleju o wysokiej zawartości THC (tetrahydrokannabinol) oraz CBD (kannabidiol).

Zarząd Emitenta wskazuje również, że na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego użytkuje zakład produkcyjny, który posiada zdolności przetwarzania produktów ziołowych na cele produkcji spożywczej i kosmetycznej z potencjałem do wytwarzania prekursorów (substancje służące do produkcji innych produktów) substancji aktywnych dla przemysłu farmaceutycznego. Na dzień sporządzenia Memorandum informacyjnego Cosma S.A. pozostaje najemcą nieruchomości położonej w Magnuszewie przy ulicy Bohaterów Września 6 wraz z budynkiem produkcyjno-magazynowym o powierzchni 500 m kw. Umowa najmu została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2029 roku. Stawka czynszu została ustalona na zasadach rynkowych, a począwszy do 2025 roku czynsz będzie waloryzowany o stopę inflacji. Ponadto każdej ze stron przysługuje możliwość wypowiedzenia umowy z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na ostatni dzień kolejnego miesiąca.

Zarząd Emitenta wskazuje, że na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego znajduje się na etapie ustalania warunków przejęcia zakładu produkcyjnego wraz ze sprzętem należącym do spółki Goldgreen sp. z o.o. Przejęcie nastąpić ma w drodze emisji akcji do spółki Goldgreen sp. z o.o. Zarząd Cosma S.A. oczekuje, że transakcja zostanie zamknięta na przełomie września oraz października 2023 roku. Plany rozwojowe Emitenta zakładają dalszy rozwój pozyskanego zakładu poprzez rozbudowę jego zdolności produkcyjnych. Zarząd spółki przewiduje, że modernizacja zakładu, w tym wyposażenie w dodatkowy sprzęt umożliwi uzyskanie przez Spółkę certyfikatu cGMP lub Pharma GMP. Certyfikat cGMP zawiera wytyczne dotyczące produkcji, kontroli, przechowywania i wysyłki produktów kosmetycznych. Certyfikat Pharma GMP dotyczy dobrych praktyk wytwarzania w farmacji. Jest to zbiór wytycznych i przepisów określonych przez agencje regulacyjne, takie jak FDA (Food and Drug Administration, USA), EMA (Europejska Agencja Leków), NMPA (National Medical Products Administration, Chiny) i PMDA (Agencja Farmaceutyczna i Urządzeń Medycznych, Japonia) w celu zapewnienia, że produkty farmaceutyczne są konsekwentnie wytwarzane i kontrolowane zgodnie ze standardami jakości odpowiednimi do ich zamierzonego zastosowania. Proces uzyskiwania wskazanych certyfikatów jest wieloetapowy i rozłożony w czasie. Zarząd Emitenta wskazuje, że bezpośrednio przed uzyskaniem powyższej certyfikacji koniecznym jest posiadanie certyfikatu ISO 9001, a następnie ISO 22 000. Uzyskanie certyfikatu cGMP umożliwi Spółce wytwarzanie surowców lub półprodukt do wytwarzania kosmetyków na rynki europejskie i światowe. Z kolei uzyskanie certyfikatu Pharma CMG pozwoli na wytwarzanie prekursorów do substancji aktywnych na potrzeby przemysłu farmaceutycznego. Zarząd Emitenta szacuje, że proces certyfikacji powinien zostać zakończony w ciągu najbliższych 12 miesięcy, a więc w lipcu 2024 roku

Spółka w przejętym zakładzie ma również plany produkcji ekstraktów pochodzenia roślinnego, które będą używane na rynku kosmetycznym i farmaceutycznym. Rozbudowa zakładu w tym zakresie możliwa, że zostanie przeprowadzona w oparciu o dotacje. Ponadto w zakładzie Spółka zamierza prowadzić badania R&D aby móc dostarczać ekstrakty inne niż konopne na rynek farmaceutyczny i kosmetyczny.

Zarząd Emitenta podkreśla, że w oferowane surowce charakteryzują się niską toksycznością, tj.: występuje wysokie bezpieczeństwo stosowania wyrobów medycznych z zastosowaniem medycznej marihuany. Niemniej jednak Emitent zaznacza, że prowadzone są badania w zakresie wpływu poszczególnych mieszanek kannabidoidowych na poszczególne jednostki chorobowe. Wskazane badania są prowadzone na THC oraz CBD. Ich celem jest uprawdopodobnienie działania powyższych substancji na dane schorzenia. Prowadzane badania obserwacyjne dostarczać będą wiedzy na temat wpływu danej odmiany konopi na populację objętą daną chorobą.

Zarząd Emitenta wskazuje, że powyższe badania, a tak naprawdę ich wyniki pozostają silnie skorelowane z elementem strategii rozwoju związanym z portfolio produktów. Celem Emitenta jest dostarczenie dla lekarzy jak najszerszego portfolio surowców farmaceutycznych różniących się parametrami chemicznymi.

Spółka sygnalizuje, że konopie inne niż włókniste, które posiadają taka sama zawartość THC i CBD posiadają inne profile terpenowe (rozpuszczalne związki w olejkach aromatycznych wytwarzanych przez roślinę). Co ma istotne znaczenie z perspektywy terapeutycznej, ponieważ, co wykazały badania obserwacyjne ta sama odmiana działa inaczej na kobiety i mężczyzn, w tym samym wieku z tą samą chorobą. Zatem sukcesem jest zarejestrowanie portfolio surowców które pozwolą lekarzom dobierać surowiec pod kątem występujących schorzeń co docelowo ma możliwość dobór surowca do konkretnego problemu.

W dalszym okresie Spółka analizuje pozyskanie kolejnych zakładów posiadających zdolność do produkcji leków razem z istniejącymi zezwoleniami oraz produktami, aby rozszerzyć swoje portfolio produktowe oraz portfolio produktów opartych na kannabinoidach w postaci leków, zarówno leków OTC (leki bez recepty) oraz RX (leki na receptę).

W obszarze dystrybucji Emitent do końca I kw. 2024 roku zamierza uzyskać statut podmiotu odpowiedzialnego (MAH - Market Authorisation Holder), co jest związane ze złożeniem dossier rejestracyjnego na surowce farmaceutyczne. Zarząd Emitenta wskazuje, że każde dossier rejestracyjne składa się z trzech podstawowych elementów: dokumentacji analitycznej, dokumentacji nieklinicznej i dokumentacji klinicznej. Pierwsza dokumentacja powinna zostać złożona w najbliższych tygodniach. Czas trwania procesu dopuszczenia do obrotu surowców farmaceutycznych wynosi 210 dni. Czas ten może zostać skrócony w przypadku dobrej jakości dokumentacji. W przypadku występują uwagi do wniosku wówczas bieg terminu zostaje wstrzymany.

Podmiot odpowiedzialny, zgodnie z prawem farmaceutycznym, to podmiot który przygotował dokumentację rejestracyjną dotyczącą produktu leczniczego i złożył ją do odpowiedniego organu w Państwie członkowskim. Podmiot odpowiedzialny po uzyskaniu decyzji odpowiedniego organu ma prawo dany lek pod daną nazwą wprowadzić do obrotu. Uzyskuje zatem prawo do rejestracji oraz prawo do importu i dystrybucji leku. Podmiot ten nie musi posiadać własnych sił wytwórczych i sił sprzedażowych. Cechą charakterystyczną podmiotu odpowiedzialnego jest zarządzanie procesem rejestracji produktu leczniczego oraz procesem wytwarzania i dystrybucji. Jeżeli w ramach procesu zarządzania podmiot odpowiedzialny posiada zdolności do wykonywania procesu wytwarzania lub dystrybucji, może je wykonywać. Intencją Emitenta jest zatem połączenie w Cosma S.A. funkcji zarządczych będących bezpośrednim obowiązkiem podmiotu odpowiedzialnego oraz pozostałych, w tym związanych z produkcją produktów leczniczych.

Zarząd Emitenta sygnalizuje, że dystrybucja marihuany medycznej wymaga posiadania hurtowni farmaceutycznej przygotowanej do takiego procesu. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Emitent nie posiada własnej hurtowni, lecz posiada zawarte umowy o współpracę. Spółka wskazuje, że hurtownia farmaceutyczna odgrywa kluczową rolę w dystrybucji produktów leczniczych. Nie istnieje bowiem możliwość składania zamówień bezpośrednio u podmiotu odpowiedzialnego lub producenta. Proces ten podzielony jest na kilka etapów. W pierwszym z nich Cosma S.A. jako podmiot odpowiedzialny zamawia produkcję surowca u producenta, a następnie informuje o tym hurtownię farmaceutyczną. Hurtownia odbiera gotowe surowce bezpośrednio od producenta składając jednocześnie wniosek do Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego o wydanie zezwolenia

na import surowca farmaceutycznego. Po wydaniu zezwolenia hurtownia farmaceutyczna przywozi surowce farmaceutyczne do Polski rozpoczynając jednocześnie ich dystrybucję.

Na dzień sporządzania Memorandum Informacyjnego Cosma S.A. prowadzi sprzedaż w takich sieciach, jak: Apteka Zdrowit, Super-Pharm, czy Dr Max.

### Cele emisyjne

Emisji akcji serii I towarzyszą obrane przez Cosma S.A. cele emisyjne. Emitent z emisji od 10 (dziesięć) do 59 639 544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji serii I oferowanych w ramach prawa poboru po cenie emisyjnej 0,18 PLN planuje pozyskać od 1,80 PLN do 10 735 117,92 PLN.

W poniższej tabeli przedstawione zostały cele emisyjne akcji serii I.

Cel emisyjny	Planowane nakłady [PLN]	Planowany termin realizacji
<b>A. Obsługa pożyczek celowych</b>	<b>4 600 000,00</b>	Październik 2023
<b>B. Inwestycja w zdolności produkcyjne</b>	<b>1 650 000,00</b>	
fir-out zakładu produkcyjnego	750 000,00	Czerwiec 2024 r.
zakup dodatkowych urządzeń i maszyn	650 000,00	
certyfikacja zakładu produkcyjnego	250 000,00	
<b>C. Rozwój nowych produktów</b>	<b>2 350 000,00</b>	
medyczna marihuana	1 400 000,00	Styczeń 2024.
nowe produkty OTC	550 000,00	
nowe produkty – pozostałe kategorie	150 000,00	
certyfikacja	250 000,00	
<b>D. Działania marketingowe</b>	<b>1 100 000,00</b>	
udział w targach i konferencjach branżowych	270 000,00	Czerwiec 2024 r.
rozwój zespołu sprzedażowego oraz kanałów dystrybucji	350 000,00	
działania promocyjno-marketingowe	480 000,00	
<b>E. Zwiększenie kapitału obrotowego – zakup surowców</b>	<b>1 035 117,92</b>	Czerwiec 2024.
<b>Razem</b>	<b>10 735 117,92 PLN</b>	

Źródło: Emitent

Cele emisyjne wykazane w powyższej tabeli zostały uszeregowane według nadanych im przez Emitenta priorytetów, oznacza to, że poszczególne cele zostaną zrealizowane pod warunkiem pozyskania odpowiedniej kwoty finansowania z emisji akcji serii I.

Zarząd Emitenta zaznacza, że wyżej opisane cele emisyjne mogą ulec zmianie w zakresie kwot i terminów ich realizacji, w przypadku, jeżeli Emitent uzna, że realizacja innych celów przyczyni się w lepszy sposób do rozwoju Spółki.

W sytuacji zidentyfikowania celu, który w opinii Zarządu lepiej przyczyni się do wzrostu Spółki, Zarząd może podjąć decyzje o przekazaniu pozyskanych środków na inny cel. W takiej sytuacji Zarząd przedstawi alternatywny cel wpisujący się w założoną strategię rozwoju.

**Docelowa struktura organizacyjnej grupy i plany związane z utworzeniem grupy kapitałowej**

Zamiarem Cosma S.A. jest stworzenie grupy kapitałowej, w skład której wchodzić będą spółki produkujące surowce oraz produkty gotowe z kategorii suplementy diety opisane poniżej. W wyniku podjętych działań powstanie grupa kapitałowa, notowana na warszawskiej giełdzie. Kluczową rolę w grupie będzie pełnić notowana Cosma S.A., oraz spółki docelowo wchodzące w skład grupy kapitałowej: Goldgreen sp. z o.o., Canna Hemp Lab sp. z o.o..

**Goldgreen sp. z o.o.** – spółka prowadzi działalność w zakresie produkowania ekstraktów roślinnych przy wykorzystaniu ekstraktorów CO<sub>2</sub> oraz standaryzowania ekstraktów i izolowania substancji aktywnych. Powstałe produkty są oferowane przez Cosma S.A. jako surowce do produkcji spożywczej oraz kosmetycznej, a także stosowane są do celów produkcji marek własnych. Zakład zlokalizowany jest w Magnuszewie nad Wisłą. Zakład produkcyjny wyposażony jest m.in. w: wyparki rotacyjne próżniowe z kolumną pionową chłodzone cieczą z wanną grzewczą, pompy podciśnieniowe wodne, elektryczne kontrolery próżni z funkcją nastawy, chillery z obiegiem zamkniętym na ciecz, mieszalniki z mieszadłem niskoobrotowym i płytą grzewczą, dekarboksylatory z mieszadłem niskoobrotowym i płytą grzewczą, mieszalniki z podwójnym płaszczem oraz systemem grzania ze stali kwasoodpornej, próżniowy destylator objętościowy z podwójnymi odbieralnikami, systemem podgrzewania drogi produktu, kontrola próżni oraz odbieralnikami związków lotnych tak zwany "cold trap", pompy próżniowe olejowe o wysokiej wydajności, chromatograf Puri Flash (PF 5.015-XL) z kolumną 1600 i złożem C18 z przygotowaną metodyką procesową, linię ekstrakcyjną CO<sub>2</sub> oraz pozostałe urządzenia dodatkowe umożliwiające prowadzenie produkcji ekstraktów oraz izolowanie substancji aktywnych.

Spółka Goldgreen sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu została zarejestrowana w KRS dnia 25.11.2016 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 327.750 PLN i dzieli się na 6.555 udziałów.

**Canna Hemp Lab sp. z o.o.** – spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji oraz konfekcjonowania suplementów diety, pasz dla zwierząt oraz żywności BIO. Spółka zlokalizowana jest w Radomiu przy ulicy Focha 14 skąd prowadziła również dystrybucję produktów do klientów biznesowych oraz konsumentów. Zakład produkcyjny wyposażony był w sprzęt produkcyjny taki, jak: reaktory, mieszalniki, nalewaki, etykieciarki oraz zakręcarki. Posiadała zdolność do prowadzenia podstawowych prac B+R w zakresie opracowania receptur produktów o prostym składzie. Zakład prowadził produkcję olejków CBD oraz olejków CBG na bazie półproduktów otrzymanych z Goldgreen sp. z o.o. oraz zewnętrznych dostawców. Oferta produkcyjna skoncentrowana była na produktach oleistych pakowanych w opakowania szklane o pojemności od 5 do 50ml. Zakład prowadził dodatkowo czynności konfekcjonowania opakowań do produktów sypkich (herbatki, żywność) oraz produktów płynnych o wyższych pojemnościach (powyżej 50ml). Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Przedsiębiorstwo spółki Canna Hemp Lab sp. z o.o. jest przedmiotem dzierżawy. Umowa dzierżawy przedsiębiorstwa została zawarta 30 września 2022 roku z Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.). Akt notarialny umowy dzierżawy przedsiębiorstwa został sporządzony przed zastępcą notarialnym Karoliną Czarniecką w Kancelarii Notarialnej Anna Brewczyńska, Maria Brudnicka, Ewa Brudnicka-Banaszkiewicz, Anna Szmigiera-Wyrzykowska Notariusze s.c. w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 10 lok. 9 (Repertorium A Nr 5863/2022)

Spółka Canna Hemp Lab sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu została zarejestrowana w KRS dnia 23.08.2019 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 19.250 PLN i dzieli się na 385 udziałów. Udziałowcami spółki są m.in. Przemysław Lahuta (Prezes Zarządu Emitenta) posiadający 100 udziałów spółki i Łukasz Kręski (Dyrektor ds. rozwoju Emitenta) posiadający 100 udziałów spółki.

Intencją Zarządu Emitenta jest przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa będącego na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego przedmiotem dzierżawy oraz wydzielenie posiadanych przez Canna Hemp Lab sp. z o.o. akcji Cosma S.A., co spowoduje, że Canna Hemp Lab sp. z o.o. przestanie być podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta.

### **13.6. Opis rynków działalności**

#### **Wielkość rynku**

Według szacunków do końca 2023 roku przychody w segmencie marihuany medycznej osiągną 12,93 mld.<sup>1</sup> Roczna stopa wzrostu przychodów przypadająca na lata 2023-2027 będzie utrzymywała się na przeciętnym poziomie około 18,84% rocznie, co w konsekwencji przełoży się na oczekiwaną wielkość rynku na poziomie 21,70 mld USD w 2027 roku. Według prognoz większość przychodów ma pochodzić z obszaru Stanów Zjednoczonych – 11 230 mln USD.

Przewiduje się, że w Polsce przychody w segmencie medycznej marihuany osiągną w Polsce około 7,7 mln USD w 2023 roku, a przeciętna roczna stopa wzrostu wyniesie 15,99%, co przełoży się na wielkość rynku w na poziomie 14,06 mln USD w 2027 roku.

Marihuana medyczna, zwana także medyczną marihuaną, to lek ziołowy otrzymywany z roślin rodzaj Cannabis, który jest stosowany jako część leczenia określonego objawu lub choroby, takiej jak rak, przewlekły ból i zaburzenia psychiczne. Dwa główne kannabinoidy ekstrahowane z tej rośliny zapewniające korzyści medyczne to tetrahydrokannabinol (THC) i kannabidiol (CBD).

Legalizacja marihuany w różnych regionach i wzrost świadomości konsumentów na temat korzyści zdrowotnych marihuany i jej rosnącego zastosowania medycznego, takiego jak leczenie szerokiego zakresu chorób i objawów, w tym raka, przewlekłego bólu, depresji, artretyzmu, cukrzycy, jaskry, migreny, epilepsji, stwardnienie rozsiane, zespół nabytego niedoboru odporności (AIDS), stwardnienie zanikowe boczne (ALS), choroba Alzheimera, zespół stresu pourazowego (PTSD), choroba Parkinsona i zespół Tourette'a napędzają rozwój rynku medycznej marihuany. Ponadto rozwój nowych produktów wraz ze zwiększoną działalnością badawczo-rozwojową napędza wzrost rynku.

Oczekuje się, że złożona struktura regulacyjna dotycząca używania konopi indyjskich i piętno społeczne związane z konopiami indyjskimi będą utrudniać rozwój rynku w okresie objętym prognozą. Ponadto brak wykwalifikowanej siły roboczej hamuje rozwój rynku. Wręcz przeciwnie, oczekuje się, że legalizacja marihuany w regionie Azji i Pacyfiku zapewni opłacalne możliwości wzrostu rynku medycznej marihuany w okresie prognozy.

#### **Wpływ pandemii COVID-19 na rynek medycznej marihuany**

Wybuch COVID-19 zakłócił przepływ pracy w sektorze opieki zdrowotnej na całym świecie. Choroba zmusiła wiele branż do tymczasowego wstrzymania działalności, w tym również zmiany nie ominęły sektora opieki zdrowotnej. W konsekwencji pojawienia się negatywnych skutków pandemii rynek medycznej marihuany przeżywał okres krótkoterminowego spadku, który można przypisać takim czynnikom, jak spadek popytu na produkty ze strony głównych użytkowników końcowych, ograniczone operacje w większości branż, niewystarczające finansowanie badań i nauki instytucji, zakłócony łańcuch dostaw i wyzwania w zakresie świadczenia usług podstawowych/posprzedażowych.

W Macedonii Północnej budowa uprawy konopi firmy Pharmacon o powierzchni 178 000 stóp kwadratowych zwolniła z powodu wymogów dotyczących dystansu społecznego. Co więcej, w Barcelonie Cannabis Social Clubs – prywatne organizacje non-profit, w których marihuana jest zbiorowo uprawiana i dystrybuowana do zarejestrowanych członków, zamknęły swoje podwoje po ogłoszeniu przez rząd stanu alarmowego w całym kraju. Jednak firmy konopne, które oferują platformę handlu elektronicznego, odnotowują gwałtowny wzrost biznesu. Na przykład punkty sprzedaży detalicznej, producenci, producenci, dystrybutorzy i magazyny konopi indyjskich zostały uznane przez rząd Alberta 30 marca 2020 r. za usługi podstawowe. W rezultacie firmy i usługi związane z konopiami indyjskimi nadal służyły mieszkańcom Alberta przez całą pandemię COVID-19.

### **14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych**

<sup>1</sup> <https://www.statista.com/outlook/hmo/cannabis/medical-cannabis/worldwide>

W 2021 roku Emitent dokonał zmiany profilu działalności koncentrując swoje działania na branży konopnej. Przed zmianą profilu działalności Spółka koncentrowana była na sprzedaży hurtowej oraz detalicznej kosmetyków i perfum marki „Vabun”. Kluczowym elementem związanym ze zmianą profilu działalności było połączenie Emitenta z Cosma Cannabis Sp. z o.o.

### **Podstawy prawne i sposób Połączenia**

Połączenie nastąpiło zgodnie z Planem Połączenia w drodze przejęcia przez spółkę Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Cosma Cannabis Sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane akcje emisji połączeniowej, które Cosma Group S.A. wydała wspólnikom Cosma Cannabis Sp. z o.o. proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Cosma Cannabis Sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej podjęło uchwałę nr 3 (Repertorium 4866/2022) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmowanej z kwoty 56.700,00 PLN (pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset złotych, zero groszy) do kwoty 61.000,00 PLN (sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych, zero groszy), poprzez utworzenie 43 (czterdzieści trzy) udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych, zero groszy) każdy udział („Podwyższenie kapitału zakładowego Cosma Cannabis”). W efekcie Podwyższenia kapitału zakładowego Cosma Cannabis Sp. z o.o., kapitał zakładowy Spółki Przejmowanej („Cosma Cannabis”) dzielił się na 610 (sześćset dziesięć) udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN (sto złotych, zero groszy) każdy udział. Na dzień podpisania planu połączenia podwyższenie kapitału zakładowego „Cosma Cannabis” nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, jednakże plan połączenia, a w szczególności zasady ustalenia parytetu przydziału akcji emisji połączeniowej, został sporządzony w oparciu o założenie, że podwyższenie kapitału zakładowego „Cosma Cannabis” zostanie zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS przed dniem podjęcia uchwał, o których mowa poniżej, a wspólnikom spółki przejmowanej wydane zostaną akcje w kapitale zakładowym spółki przejmującej w zamian za udziały, które uwzględnić będą również udziały objęte w ramach podwyższenia kapitału zakładowego „Cosma Cannabis”.

Połączenie nastąpiło na podstawie przepisów k.s.h., dotyczących połączenia spółek kapitałowych, w szczególności na podstawie art. 491-516 k.s.h.

### **Uchwały Walnego Zgromadzenia spółki przejmującej oraz Zgromadzenia Wspólników spółki przejmowanej**

Na zasadzie art. 506 k.s.h. podstawę połączenia stanowią zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Cosma Group S.A. jako spółki przejmującej oraz Zgromadzenia Wspólników Cosma Cannabis Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej, zawierające zgodę na plan połączenia oraz zgodę na zmiany statutu spółki przejmującej Cosma Group S.A., wynikające z planu połączenia.

Uchwała spółki przejmującej stanowi również o podwyższeniu kapitału zakładowego Cosma Group S.A. poprzez ustanowienie akcji emisji połączeniowej.

### **Podwyższenie kapitału zakładowego Cosma Group S.A. związane z połączeniem**

W oparciu o wycenę rynkową łączących się spółek oraz ustalenia negocjacyjne Zarządów Spółek, na skutek połączenia kapitał zakładowy Cosma Group S.A. został podwyższony z kwoty 490.000,00 PLN (czteryście dziewięćdziesiąt tysięcy złotych, zero groszy) do kwoty 4.969.962,00 PLN (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote, zero groszy), tj. o kwotę 4.479.962 PLN (cztery miliony czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote, zero groszy) w drodze emisji 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o wartości emisyjnej 1,44 PLN (jeden złoty, czterdzieści cztery grosze) każda akcja, które zostały wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej w związku z połączeniem.

Emisja akcji serii H została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.), poprzez dokonanie przydziału akcji emisji połączeniowej na rzecz grupy oznaczonych adresatów, tj. wspólników spółki



przejmowanej. Przy realizacji połączenia uwzględnione zostały przepisy rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.UE z 30.06.2017 r., Nr 168, str. 12, (dalej: „Rozporządzenie prospektowe”), w zakresie, w jakim znajdują one zastosowanie. W oparciu o powyższe parametry połączenia spółki skorzystają z wyłączenia, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego, zgodnie z którym sporządzenia prospektu emisyjnego nie wymaga oferta publiczna, w ramach której propozycja objęcia akcji jest skierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych na państwo członkowskie, innych niż inwestorzy kwalifikowani. Na podstawie art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie realizacja połączenia nie wymaga natomiast sporządzenia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b tej ustawy, bowiem spółka przejmująca w ciągu 12 miesięcy poprzedzających planowaną datę połączenia nie emitowała ani nie planuje emitować akcji, które zaoferowałyby do objęcia przez adresatów w liczbie przekraczającej 149.

Akcje emisji połączeniowej zostały przyznane wspólnikom spółki przejmowanej zgodnie z zasadami opisanymi w planie połączenia.

Planowane jest wprowadzenie akcji emisji połączeniowej do Alternatywnego Systemu Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect. W związku z powyższym, po rejestracji połączenia przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby spółki przejmującej, spółka przejmująca podejmie działania mające na celu wprowadzenie akcji emisji połączeniowej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności przedłoży do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokument informacyjny sporządzony zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa wraz z odpowiednim wnioskiem o wprowadzenie akcji emisji połączeniowej do Alternatywnego Systemu Obrotu, a także dokona rejestracji akcji emisji połączeniowej w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”).

W związku z powyższym, w celu umożliwienia spółce przejmującej sprawnego przeprowadzenia powyższych procedur, uchwała Walnego Zgromadzenia Cosma Group S.A. w sprawie połączenia zawarła także udzielenie Zarządowi spółki przejmującej upoważnienia do ubiegania się o wprowadzenie akcji emisji połączeniowej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### **Sukcesja uniwersalna**

W wyniku połączenia, Cosma Group S.A. – zgodnie z treścią art. 494 § 1 k.s.h. – wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Cosma Cannabis Sp. z o.o. Stosownie do treści art. 494 § 4 k.s.h., z dniem połączenia wspólnicy Cosma Cannabis Sp. z o.o. stanęli się akcjonariuszami Cosma Group S.A., posiadającymi akcje emisji połączeniowej. Na podstawie art. 494 § 2 i 5 k.s.h. z dniem połączenia na Cosma Group S.A. przejdą także zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Cosma Cannabis sp. z o.o., chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

### **Dzień Połączenia**

Połączenie spółek nastąpiło z dniem wpisania połączenia [tj. podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej do kwoty 4.969.962,00 PLN (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote, zero groszy) do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd właściwy według siedziby Cosma Group S.A., tj. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego].

Wpis ten zgodnie z treścią art. 493 § 2 k.s.h. wywołał skutek wykreślenia spółki przejmowanej z Krajowego Rejestru Sądowego.

Zarząd Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie poinformował, w formie raportu bieżącego nr 7/2023, iż w dniu 31 marca 2023 r. Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta ze spółką Cosma Cannabis sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, dalej: „Cosma Cannabis”.

***15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta***

---

W stosunku do Emitenta nie wszczęto postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego lub likwidacyjnego, których wynik może mieć znaczenia dla działalności Emitenta.

***16. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowania***

---

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie miały miejsca postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub postępowania arbitrażowe, które miały lub mogą mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta. Według wiedzy Emitenta takie postępowanie nie wystąpią w najbliższej przyszłości

***17. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych***

---

Cosma S.A. w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2023 roku nie wykazała zobowiązań długoterminowych. Ujawniona na dzień 31 marca 2023 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 403.634,46 PLN. Na co w całości składały się zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych.

Na zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek składały się poniższe umowy:

- Umowa z dnia 30 marca 2021 roku zawarta pomiędzy Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Arturem Górskim, na mocy której Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 15.000,00 (piętnaście tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 3%, a jej zwrot miał nastąpić do 31 grudnia 2021 roku.
- Umowa z dnia 31 marca 2021 roku zawarta pomiędzy Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Januarym Ciszewskim, na mocy której Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 15.000,00 (piętnaście tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 5%, a jej zwrot miał nastąpić do 31 grudnia 2021 roku.
- Umowa z dnia 27 kwietnia 2021 roku zawarta pomiędzy Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Januarym Ciszewskim, na mocy której Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 3.000,00 (trzy tysiące złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 3%, a jej zwrot miał nastąpić do 31 grudnia 2021 roku.
- Umowa z dnia 5 maja 2021 roku zawarta pomiędzy Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Arturem Górskim, na mocy której Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 10.000,00 (dziesięć tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowe wynoszącej 3%, a jej zwrot miał nastąpić do 31 grudnia 2021 roku.
- Umowa z dnia 7 czerwca 2021 roku zawarta pomiędzy Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Januarym Ciszewskim, na mocy której Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 70.000,00 (siedemdziesiąt tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 5%, a jej zwrot miał nastąpić do 31 grudnia 2021 roku.
- Umowa z dnia 7 czerwca 2021 roku zawarta pomiędzy Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Arturem Górskim, na mocy której Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 70.000,00 (siedemdziesiąt tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowe wynoszącej 5%, a jej zwrot miał nastąpić do 31 grudnia 2021 roku.

- Umowa z dnia 12 lipca 2021 roku zawarta pomiędzy Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Januarym Ciszewskim, na mocy której Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 7.000,00 (siedem tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 5%, a jej zwrot miał nastąpić do 31 grudnia 2021 roku.
- Umowa z dnia 11 października 2021 roku zawarta pomiędzy Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Arturem Górskim, na mocy której Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 10.000,00 (dziesięć tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowe wynoszącej 3%, a jej zwrot miał nastąpić do 31 grudnia 2021 roku.
- Umowa z dnia 14 października 2021 roku zawarta pomiędzy Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Januarym Ciszewskim, na mocy której Vabun S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 10.000,00 (dziesięć tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 3%, a jej zwrot miał nastąpić do 31 grudnia 2021 roku.
- Umowa z dnia 24 listopada 2021 roku zawarta pomiędzy Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Januarym Ciszewskim, na mocy której Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 10.000,00 (dziesięć tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 3%, a jej zwrot miał nastąpić do 30 września 2022 roku. Umowa z dnia 13 stycznia 2022 roku zawarta pomiędzy Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Januarym Ciszewskim, na mocy której Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 10.000,00 (dziesięć tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 5%, a jej zwrot ma nastąpić do 31 grudnia 2022 roku.
- Umowa z dnia 9 sierpnia 2022 roku zawarta pomiędzy Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Januarym Ciszewskim, na mocy której Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 40.000,00 (czterdzieści tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 5%, a jej zwrot miał nastąpić do 30 czerwca 2023 roku.
- Umowa z dnia 9 sierpnia 2022 roku zawarta pomiędzy Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Arturem Górskim, na mocy której Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 40.000,00 (czterdzieści tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 5%, a jej zwrot miał nastąpić do 30 czerwca 2023 roku.
- Umowa z dnia 10 października 2022 roku zawarta pomiędzy Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Arturem Górskim, na mocy której Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 20.000,00 (dwadzieścia tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 5%, a jej zwrot miał nastąpić do 30 czerwca 2023 roku.
- Umowa z dnia 21 listopada 2022 roku zawarta pomiędzy Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Januarym Ciszewskim, na mocy której Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 20.000,00 (dwadzieścia tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 5%, a jej zwrot ma nastąpić do 30 września 2023 roku.
- Umowa z dnia 20 lutego 2023 roku zawarta pomiędzy Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Arturem Górskim, na mocy której Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 10.000,00 (dziesięć tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 5%, a jej zwrot ma nastąpić do 31 stycznia 2024 roku.
- Umowa z dnia 21 marca 2023 roku zawarta pomiędzy Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) a Panem Januarym Ciszewskim, na mocy której Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 15.000,00 (piętnaście tysięcy złotych, zero groszy). Pożyczka została udzielona do według stałej stopy procentowej wynoszącej 5%, a jej zwrot ma nastąpić do 29 marca 2024 roku.

Umowy pożyczek zawartych pomiędzy Emitentem (działającym pod firmą Vabun), a wskazanymi powyżej pożyczkodawcami zostały zawarte poniżej stawek rynkowych, nie są obciążone dodatkowymi zabezpieczeniami zapewniającymi ochronę pożyczkodawcy (weksel, przewłaszczenie). Na dzień sporządzenia Memorandum Spółka nie posiada środków na spłatę wskazanych zobowiązań. Suma udzielonych Emitentowi pożyczek wynosi 375.000,00 PLN. Łączna kwota zobowiązań krótkoterminowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Cosma S.A. za I kw. 2023 roku obejmuje również odsetki od udzielonych pożyczek. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Spółka posiada zawarte porozumienia do umów pożyczek, których terminy spłaty przypadały na lata 2021 – 2023. Terminy zwrotu pożyczek wraz z odsetkami zostały wydłużone o 36 miesięcy w stosunku do pierwotnego terminu. Ponadto przypadku przeprowadzenia przez pożyczkobiorcę nowej emisji

akcji, pożyczkodawcy przysługuje prawo do ich objęcia, po cenie emisyjnej równej średniej notowań kursu akcji Pożyczkobiorcy na rynku NewConnect z ostatnich 12 miesięcy, licząc od dnia podjęcia decyzji o konwersji Umów Pożyczek na akcje nowej emisji Pożyczkobiorcy i dokonania ich opłacenia w drodze potrącenia wierzytelności wynikających z Umów Pożyczek wraz z narosłymi odsetkami. Z prawa do konwersji Umów Pożyczek na akcje nowej emisji Pożyczkobiorcy, Strony mogą skorzystać jedynie w ostatnich 12 miesiącach trwania każdej z Umów Pożyczek”.

Zarząd Emitenta wskazuje jednak, że w raporcie okresowym Cosma S.A. sporządzonym na dzień 31 marca 2023 roku nie zostały uwzględnione m.in. umowy pożyczek będących wynikiem realizacji Umowy Wsparcia, o której mowa w raporcie bieżącym nr 21/2022 z dnia 30.08.2022 r. Imperio ASI S.A. Zgodnie z szacunkowymi informacjami przekazanymi przez Zarząd Emitenta na dzień 31 marca 2021 roku Cosma Cannabis sp. z o.o. w ramach realizacji Umowy Wsparcia otrzymała łączną kwotę pożyczek w wysokości 2 466 474,97 PLN. Umowy zostały zawarte pomiędzy Cosma Cannabis sp. z o.o., a Canna Help Lab sp. z o.o. oraz Imperio ASI S.A., na następujących warunkach:

- Dnia 7 lutego 2023 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Panem Januarym Ciszewskim a Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.), na mocy której Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 316 217,81 PLN, płatne w dwóch transzach. Ostatnia transza została wypłacona 31 marca 2023 roku. Pożyczka została oprocentowana według stawki WIBOR powiększonej o marżę w wysokości 2,8%, a jej spłata ma nastąpić nie później niż do 31 grudnia 2023 roku.
- Dnia 7 lutego 2023 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Panem Arturem Górskim a Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.), na mocy której Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 309 739,46 PLN, płatne w dwóch transzach. Ostatnia transza została wypłacona 31 marca 2023 roku. Pożyczka została oprocentowana według stawki WIBOR powiększonej o marżę w wysokości 2,8%, a jej spłata ma nastąpić nie później niż do 31 grudnia 2023 roku.
- Dnia 7 lutego 2023 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Cosma Help Lab sp. z o.o. a Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.), na mocy której Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała łącznie 1 336 154,11 PLN, płatne w dwóch transzach. Ostatnia transza została wypłacona 28 kwietnia 2023 roku. Pożyczka została oprocentowana według stawki WIBOR powiększonej o marżę w wysokości 2,8%, a jej spłata ma nastąpić nie później niż do 31 grudnia 2023 roku.
- Dnia 7 lutego 2023 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Imperio ASI S.A., a Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.), na mocy której Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) otrzymała 504 363,59 PLN, płatne w dwóch transzach. Ostatnia transza została wypłacona 31 marca 2023 roku. Pożyczka została oprocentowana według stawki WIBOR powiększonej o marżę w wysokości 2,8%, a jej spłata ma nastąpić nie później niż do 31 grudnia 2023 roku.

Zarząd Emitenta wskazuje również, że na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego wyczerpał możliwości finansowania w ramach Umowy Wsparcia, a łączna kwota udzielonych Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) pożyczek, to kwota 4.466.474,97 PLN, co zostanie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym, które Spółka opublikuje 11 sierpnia 2023 roku.

Zaznaczyć należy, że pożyczki udzielone Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) miały charakter pomostowy, tj. ich przeznaczeniem było wsparcie działalności operacyjnej Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) jeszcze przed planowanym połączeniem oraz emisją akcji.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Zarząd Cosma S.A. pożyczki zostały udzielone z przeznaczeniem m.in. na:

- dokonanie inwestycji w medyczna marihuanę – 450 000,00 PLN
- rozwój nowych produktów – 650 000,00 PLN
- prace badawczo-rozwojowe – 630 000,00 PLN
- rozwój zdolności produkcyjnych – 440 000,00 PLN
- działania marketingowe – 890 000,00 PLN

- zwiększenie stanu zapasów – 1 106 474,97 PLN
- inwestycje w kanał e-commerce 300 000,00 PLN

Zaznaczyć należy, że udzielone Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) pożyczki mają charakter krótkoterminowego wsparcia. Ich okres wymagalności upływa wraz z końcem 2023 roku. Zgodnie z szacunkowymi danymi finansowymi przekazanymi przez Zarząd Emitenta, na dzień 31 marca 2023 r. Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) posiadała środki pieniężne w kasie i na rachunkach w wysokości 500 261,97 PLN oraz wykazała należności krótkoterminowe w wysokości 1 411 382,11 PLN. Ponadto Cosma Cannabis sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) w okresie przypadającym od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1 010 568,01 PLN.

**18. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum**

**Podpisanie umowy wsparcia do umowy wspólników Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy Cosma Group S.A. oraz umowy pożyczki z Cosma Cannabis Sp. z o.o.**

Zarząd Spółki pod firmą Imperio ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2022 z dnia 30.08.2022 r., w którym przekazał informację o zawarciu pomiędzy kluczowymi udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu a także Emitentem oraz z Cosma Group S.A. z siedzibą w Krakowie i akcjonariuszami Cosma Group S.A. tj. Panem Arturem Górskim i Panem Januarym Ciszewskim, poinformował, że w dniu 7.02.2023 r. Emitent zawarł umowę wsparcia do Umowy Wspólników.

Umowa Wsparcia została zawarta w wyniku wykonania postanowień umowy wspólników, w której strony zobowiązały się do udzielenia Cosma Cannabis Sp. z o.o., w razie zaistnienia takiej potrzeby, uzasadnionego ekonomicznie wsparcia w celu pozyskania przez nią dodatkowych środków finansowych na prowadzenie bieżącej działalności.

Strony ustaliły, że w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania połączenia Cosma Cannabis Sp. z o.o. z Cosma Group S.A. (obecnie Cosma S.A.) Zarząd Cosma Group S.A. zwoła Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Cosma Group S.A. z porządkiem obrad przewidującym podjęcie przez WZA uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Cosma Group S.A., w trybie subskrypcji zamkniętej tj. w ramach realizacji prawa poboru przysługującego akcjonariuszom spółki Cosma Group S.A. w tym Emitentowi, poprzez emisję 49.699.620 nowych akcji spółki Cosma Group S.A., za cenę emisyjną jednej nowej akcji wynoszącą 0,18 PLN (osiemnaście groszy), a każda ze stron w tym Emitent wykona przysługujące jej prawo poboru. Jednocześnie postanowiono, że zapisy te tracą moc z chwilą podpisania co najmniej przez Cosma Cannabis Sp. z o.o. lub przez Cosma Group S.A. z inwestorem zewnętrznym umowy inwestycyjnej przewidującej bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe tego inwestora na poziomie odpowiadającym przynajmniej 7.000.000 zł.

Ponadto, w ramach umowy wsparcia postanowiono o udzieleniu przez część stron w tym przez Imperio ASI S.A. krótkoterminowego zwrotnego finansowania bieżącej działalności Cosma Cannabis Sp. z o.o. w postaci niezabezpieczonych pożyczek z oprocentowaniem na warunkach rynkowych do kwoty 4.466.474,97 PLN (cztery miliony czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt cztery złote, dziewięćdziesiąt siedem groszy)

Cosma Cannabis Sp. z o.o. po połączeniu Cosma Group S.A. przeznaczy pozyskane środki na dalszy rozwój dystrybucji w kanale aptecznym oraz pozostałych, rejestrację surowców farmaceutycznych, rejestrację wyrobów medycznych. Niezależnie od udzielonego wsparcia finansowego strony kontynuują prowadzone dotychczas działania ukierunkowane na zaangażowanie inwestora zewnętrznego do Cosma Cannabis Sp. z o.o. lub spółki Cosma Group S.A.

Jednocześnie Emitent informuje, że w wykonaniu umowy wsparcia zawarł w dniu 7 lutego 2023 roku umowę pożyczki z Cosma Cannabis Sp. z o.o. na podstawie, której Imperio ASI S.A. udzielił Cosma Cannabis Sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) jako pożyczkobiorcy pożyczki w łącznej kwocie 504.363,59 PLN (pięćset cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt trzy złote, pięćdziesiąt dziewięć groszy), z oprocentowaniem na warunkach rynkowych. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 5 sierpnia 2023 roku, przy czym w określonych przypadkach termin zwrotu pożyczki został wydłużony do dnia 31 grudnia 2023 r.

Realizacja umowy wsparcia będzie miała wpływ na przyszłą sytuację majątkową i gospodarczą Emitenta.

### **19. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym sprawozdań finansowych**

Spółka dnia 26 kwietnia 2023 roku zawarła umowę z kontrahentem z siedzibą w Portugalii, na mocy której zobowiązała się do zakupu produktów wytworzonych przez kontrahenta i dystrybucji ich pod marką własną Spółki na terenie Polski. Umowa została zawarta na okres 2 lat z możliwością jej przedłużenia na kolejne lata. Strony ustaliły założenia sprzedażowe w kanale farmaceutycznym, w pierwszym roku dystrybucji, na poziomie 500 tys. EUR – 950 tys. EUR dla 2-4 produktów w kategorii Rx. Zarząd Emitenta zastrzega, że przedstawione założenia sprzedażowe mogą odbiegać od rzeczywiście zrealizowanych wyników w przyszłości.

Po sporządzeniu zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym sprawozdań finansowych nie wystąpiły inne istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej mające wpływ na zmianę sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta.

### **20. Prognozy wyników finansowych Emitenta**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

### **21. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta**

#### **21.1 Dane o Członkach Zarządu Emitenta**

Zgodnie z § 17 Statutu Spółki Zarząd składa się z 1 (jednego) do 4 (czterech) członków, w tym Prezesa Zarządu powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Przemysław Michał Lahuta – Prezes Zarządu

Piotr Jan Stępniewski – Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski – Wiceprezes Zarządu

#### **Przemysław Michał Lahuta – Prezes Zarządu**

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Przemysław Michał Lahuta – Prezes Zarządu, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Cosma S.A. za 2026 rok.

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego



## Wykształcenie

2005 r. - 2009 r. – Uniwersytet Warszawski - Wydział Filozofii i Socjologii, mgr filozofii

## Doświadczenie

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Prezes Zarządu

2021 r. – 2022 r. – Canna Green Tobacco Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej

2020 r. – 2023 r. – Cosma S.A. – Dyrektor Operacyjny

2020 r. – 2023 r. – Cosma Cannabis Sp. z o.o. – Wspólnik, Wiceprezes Zarządu

2019 r. – trwa – Canna Hemp Lab Sp. z o.o. – Dyrektor operacyjny, Prezes Zarządu

2017 r. – 2020 r. – Impera Alfa Fund – Manager inwestycyjny

2016 r. – 2017 r. – Narodowe Centrum Badań Jądrowych – Specjalista ds. transferu technologii

2013 r. – 2016 r. – Polski Instytut Badań i Rozwoju – Analityk, Manager inwestycyjny

2012 r. – 2013 r. – Narodowe Centrum Badań Jądrowych – Analityk finansowy

2010 r. – 2011 r. - Hewlett Packard Enterprise – Kontroler Finansowy

2006 r. – 2010 r. – InteliWISE S.A. – Specjalista

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałyby istotne znaczenie dla Spółki.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

2021 r. – 2022 r. – Canna Green Tobacco Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej

2021 r. – trwa - Canna Help Lab Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

2021 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu

2020 – trwa – Cosma Cannabis Sp. z o.o. – Wspólnik, Wiceprezes Zarządu

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa ani nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów, co do których w okresie pełnienia funkcji zaszedł przypadek upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **Piotr Jan Stępniewski – Wiceprezes Zarządu**

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Piotr Jan Stępniewski – Wiceprezes Zarządu, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Cosma S.A. za 2026 rok.

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

#### Wykształcenie

1991 r. – 1996 r. – Polityka Radomska – Materiałoznawstwo i Technologia Chemiczna

#### Doświadczenie

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Wiceprezes Zarządu  
2021 r. – 2022 r. – Canna Green Tabacco Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej  
2021 r. – trwa . – Canna Hemp Lab Sp. z o.o. – Prezes, Wiceprezes Zarządu  
2020 r. – 2023 r. – Cosma Cannabis Sp. z o.o. – Wspólnik, Prezes Zarządu  
2019 r. – trwa – Pet Can Technology Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2016 r. – 2018 – Parcel Agency Sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2015 r. – 2020 – Invento Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, Wiceprezes Zarządu  
2015 r. – 2018 r. – Jcommerce S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
2014 r. – 2020 r. – imperio ASI S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2008 r. – trwa . – E-MB Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,  
2004 r. – 2011 r. – eSKYSp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik  
2011 r. - 2016 4 – eSKY.pl s.a.- Prezes Zarządu  
2016r – trwa – eSKY.pl S.A Członek Rady Nadzorczej

c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałyby istotne znaczenie dla Spółki.

d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Wiceprezes Zarządu  
2021 r. – 2022 r. – Canna Green Tabacco Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej  
2021 r. – trwa – Canna Hemp Lab Sp. z o.o. – Prezes, Wiceprezes Zarządu  
2020 r. – 2023 r. – Cosma Cannabis Sp. z o.o. – Wspólnik, Prezes Zarządu  
2019 r. – trwa – Pet Can Technology Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu  
2016 r. – 2018 – Parcel Agency Sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2015 r. – 2020 – Invento Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, Wiceprezes Zarządu  
2015 r. – 2018 r. – Jcommerce S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2014 r. – 2020 r. – Imperio ASI S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2008 r. – trwa r. – E-MB Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,  
2016 r. – trwa – eSKY.pl S.A Członek Rady Nadzorczej

e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa ani nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów, co do których w okresie pełnienia funkcji zaszedł przypadek upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Łukasz Dominik Górski – Wiceprezes Zarządu**

a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Łukasz Dominik Górski – Wiceprezes Zarządu, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Cosma S.A. za 2026 rok.

b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

**Wykształcenie**

2003 r. – 2004 r. – Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie - studia podyplomowe

2001 r. – 2003 r. – Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie – Strategie rozwoju i doradztwo ekonomiczne

1998 r. – 2001 r. – Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie – Nieruchomości i inwestycje

**Doświadczenie**

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Wiceprezes Zarządu

2022 r. – trwa – Ice Code Games S.A. – Wiceprezes Zarządu

2022 r. – trwa – Universe S.A. – Prezes Zarządu

2022 r. – trwa – Maximus S.A. – Prezes Zarządu

2022 r. – trwa – Foothills S.A. – Prezes Zarządu

2021 r. – trwa – Advertigo S.A. – Prezes Zarządu

2021 r. – trwa – Grupa Trinity S.A. – Prezes Zarządu

2021 r. – trwa – Gamedust S.A. – Członek Rady Nadzorczej

2021 r. – trwa – Ekipa Holding S.A. – Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu

2021 r. – Ekipa Investments ASI Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

2021 r. – trwa – Easycall.pl S.A. – Prezes Zarządu

2021 r. – 2022 r. – Apollo Capital ASI S.A. – Prezes Zarządu

2020 r. – trwa – Medcamp S.A. – Członek Rady Nadzorczej

2020 r. – 2022 r. – Columbus & Farmy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

2020 r. – 2021 r. – Ecosolar Babice Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

2019 r. – 2020 r. – Oxygen S.A. – Prezes Zarządu

2016 r. – trwa – Long Short Partners Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik, Prokurent

2018 r. – 2023 r. – All in! Games S.A. – Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu

2018 r. – 2022 r. – Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

2017 r. – 2019 r. – Synerga.fund S.A. – Członek Rady Nadzorczej

2016 r. – 2018 r. – Bonarka Park Sp. z o.o. – Członek Zarządu

2016 r. – trwa – Madena Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik

2014 r. – 2021 r. – Columbus Energy S.A. – Członek Rady Nadzorczej, Wiceprezes Zarządu

c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Wiceprezes Zarządu  
2022 r. – trwa – Ice Code Games S.A. – Wiceprezes Zarządu  
2022 r. – trwa – Universe S.A. – Prezes Zarządu  
2022 r. – trwa – Maximus S.A. – Prezes Zarządu  
2022 r. – trwa – Foothills S.A. – Prezes Zarządu  
2021 r. – trwa – Advertigo S.A. – Prezes Zarządu  
2021 r. – trwa – Grupa Trinity S.A. – Prezes Zarządu  
2021 r. – trwa – Gamedust S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2021 r. – trwa – Ekipa Holding S.A. – Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu  
2021 r. – Ekipa Investments ASI Sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2021 r. – trwa – Easycall.pl S.A. – Prezes Zarządu  
2021 r. – 2022 r. – Apollo Capital ASI S.A. – Prezes Zarządu  
2020 r. – trwa – Medcamp S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2020 r. – 2022 r. – Columbus & Farmy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2020 r. – 2021 r. – Ecosolar Babice Sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2019 r. – 2020 r. – Oxygen S.A. – Prezes Zarządu  
2016 r. – trwa – Long Short Partners Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik, Prokurent  
2018 r. – 2023 r. – All in! Games S.A. – Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu  
2018 r. – 2022 r. – Columbus Energy Finance Sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2017 r. – 2019 r. – Synerga.fund S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2016 r. – 2018 r. – Bonarka Park Sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2016 r. – trwa – Madena Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik  
2014 r. – 2021 r. – Columbus Energy S.A. – Członek Rady Nadzorczej, Wiceprezes Zarządu

e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa ani nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów, co do których w okresie pełnienia funkcji zaszedł przypadek upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### ***21.2 Dane o członkach Rady Nadzorczej***

---

Zgodnie z § 15 Statutu Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego powoływanych i odwoływanych przez Walne. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 3 (trzy) - letniej kadencji. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji.

Skład Rady Nadzorczej:

Dnia 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 23/06/2023, na podstawie której odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Dawida Kamola oraz powołano w jego miejsce Pana Ilirjan Osmanaj. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego zmiana nie została ujawniona w KRS.

Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej  
Maksymilian Sieklicki – Członek Rady Nadzorczej  
Łukasz Kręski – Członek Rady Nadzorczej  
Mateusz Kowalski – Członek Rady Nadzorczej  
Ilirjan Osmanaj – Członek Rady Nadzorczej  
Inez Krawczyńska – Członek Rady Nadzorczej

#### **Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej**

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Cosma S.A. za 2026 rok.

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie



2000 r. – 2005 r. – Uniwersytet Rolniczy w Krakowie, kierunek: Zarządzanie i Marketing w Agrobiznesie

#### Doświadczenie

2022 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – trwa – Universe S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – trwa – EasyCall S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – trwa – Foothills S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – trwa – Maximus S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2021 r. – trwa – Ekipa Holding S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2021 r. – trwa – Grupa Trinity S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2020 r. – trwa – All In! Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2020 r. – trwa – Arena.pl S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2020 r. – 2022 r. – Columbus Energy S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2020 r. – trwa - Synerga.fund S.A – Członek Rady Nadzorczej

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałyby istotne znaczenie dla Spółki.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

2022 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – trwa – Universe S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – trwa – EasyCall S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – trwa – Foothills S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – trwa – Maximus S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2021 r. – trwa – Ekipa Holding S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2021 r. – trwa – Grupa Trinity S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2020 r. – trwa – All In! Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2020 r. – trwa – Arena.pl S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2020 r. – 2022 r. – Columbus Energy S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2020 r. – trwa - Synerga.fund S.A – Członek Rady Nadzorczej

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa ani nie otrzymała sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów, co do których w okresie pełnienia funkcji zaszedł przypadek upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **Maksymilian Sieklicki – Członek Rady Nadzorczej**

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Maksymilian Sieklicki – Członek Rady Nadzorczej, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Cosma S.A. za 2026 rok.

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

#### **Wykształcenie**

1993 r. – 1997 r. – Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, Prawo

1992 r. – 1997 r. – Europe Universität Viadrina Frankfurt - Prawo

#### **Doświadczenie**

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej

2023 r. – trwa – Moczowski Chilarski Sieklicki i Partnerzy Radcowie Prawni Sp. p. – Wspólnik

2022 r. – trwa – Centrum Medyczne Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej

2021 r. – 2022 r. – Ecoame Group Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik

2020 r. – trwa – GSC Legal Głowacki Sieklicki Sp. j. – Wspólnik

2019 r. – 2020 r. – Canna Hemp Lab Sp. z o.o. – Wspólnik Prezes Zarządu

2019 r. – 2021 r. – Rewitech Sp. z o.o. – Członek Zarządu

2019 r. – 2020 r. – Hyland Poland Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik, Prokurent

2017 r. – trwa – GCS Legal Głowacki Sieklicki Sp. k. – Partner  
2017 r. – trwa – KPK Holding Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik  
2017 r. – 2023 r. – LGK Development Sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2017 r. - trwa – LGK Sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2017 r. – 2018 r. – Novagra Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik  
2016 r. – 2019 r. – Pet Can Technology Sp. z o.o. – Wspólnik, Członek Zarządu  
2014 r. – 2019 r. – GCS Invest Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik, Prokurent  
2014 r. – trwa – Głowacki Chilarski Sieklicki Sp. k. – Partner  
2012 r. – 2014 r. – Głowacki Sieklicki i Wspólnicy Sp. k. – Partner  
2011 r. – 2012 r. – Salans LLP – Radca prawny  
2002 r. – 2011 r. – Domański Zakrzewski Palinka - Starszy specjalista  
2000 r. – 2002 r. - Bankgesellschaft Berlin – Prawnik in-house

c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2023 r. – trwa – Moczkowski Chilarski Sieklicki i Partnerzy Radcowie Prawni Sp. p. - Wspólnik  
2022 r. – trwa – Centrum Medyczne Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej  
2021 r. – 2022 r. – Ecoame Group Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik  
2020 r. – trwa – GSC Legal Głowacki Sieklicki Sp. j. - Wspólnik  
2019 r. – 2020 r. – Canna Help Lab Sp. z o.o. – Wspólnik Prezes Zarządu  
2019 r. – 2021 r. – Rewitech Sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2019 r. – 2020 r. – Hyland Poland Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik, Prokurent  
2017 r. – trwa – KPK Holding Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik  
2017 r. – 2023 r. – LGK Development Sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2017 r. - trwa – LGK Sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2017 r. – 2018 r. – Novagra Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik  
2016 r. – 2019 r. – Pet Can Technology Sp. z o.o. – Wspólnik, Członek Zarządu  
2014 r. – 2019 r. – GCS Invest Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik, Prokurent  
2014 r. – 2021 r. – GCS Głowacki Sieklicki Sp. k. – Wspólnik  
2012 r. – trwa – Głowacki Sieklicki i Wspólnicy Sp. k. – Wspólnik  
2004 r. – trwa – Klub Sportowy Polonia Warszawa – Członek Rady Nadzorczej  
2002 r. – trwa – Stowarzyszenie na rzecz modernizacji stadionu „Polonia Warszawa” – Członek Rady Nadzorczej

e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała

sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa ani nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów, co do których w okresie pełnienia funkcji zaszedł przypadek upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **Łukasz Kreski – Członek Rady Nadzorczej**

a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Łukasz Kręski – Członek Rady Nadzorczej, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Cosma S.A. za 2026 rok.

b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie

2004 r. – 2005 r. – Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu - Zarządzanie

1999 r. – 2004 r. – Wyższa Szkoła Zarządzania Marketingowego i Języków Obcych w Katowicach – Zarządzanie i Marketing

Doświadczenie

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej

2022 r. – 2023 r. – Cosma Cannabis Sp. z o.o. – Wspólnik, Wiceprezes Zarządu  
2021 r. – trwa – Canna Green Tabacco Sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2021 r. – trwa Canna Hemp Lab Sp. z o.o. – Wspólnik  
2019 r. – trwa – Canna Hemp Lab – Dyrektor sprzedaży  
2017 r. – 2018 r. – Jcommerce S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2016 r. – 2020 r. – Impera ASI Sp. z o.o. – Wspólnik  
2013 r. – 2020 r. – Imperio ASO S.A. – Prezes Zarządu  
2012 r. – trwa – Call2Action S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2012 r. – 2020 r. – Invento Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu  
2012 r. – trwa – Simplum Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej  
2011 r. – trwa – Esky.pl – S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2011 r. – 2020 r. – Impera Seed Fund Sp. z o.o. – Członek Zarządu

c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałyby istotne znaczenie dla Spółki.

d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – 2023 r. – Cosma Cannabis Sp. z o.o. – Wspólnik, Wiceprezes Zarządu  
2021 r. – trwa – Canna Green Tabacco Sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2021 r. – trwa Canna Hemp Lab Sp. z o.o. – Wspólnik  
2017 r. – 2018 r. – Jcommerce S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2016 r. – 2020 r. – Impera ASI Sp. z o.o. – Wspólnik  
2013 r. – 2020 r. – Imperio ASO S.A. – Prezes Zarządu  
2012 r. – trwa – Call2Action S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2012 r. – trwa – Invento Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu  
2012 r. – trwa – Simplum Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej  
2011 r. – trwa – Esky.pl – S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2011 r. – 2020 r. – Impera Seed Fund Sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2003 r. – trwa – Young Explorers Society – Polska – Prezes  
2001 r. – trwa – Stowarzyszenie inicjatywa – Wiceprezes Zarządu

e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa ani nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów, co do których w okresie pełnienia funkcji zaszedł przypadek upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Wskazana osoba jest członkiem organów oraz współnikiem konkurencyjnych podmiotów wskazanych w punkcie d) tj. Canna Green Tabacco sp. z o.o. – Prezes Zarządu oraz Canna Hemp Lab sp. z o.o. – Wspólnik.

W ocenie Emitenta konflikt interesów jest nieistotny, z uwagi na sprzedaż innego rodzaju produktów oraz inną grupę docelową odbiorców wskazanych podmiotów.

h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **Mateusz Kowalski – Członek Rady Nadzorczej**

a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Mateusz Kowalski – Członek Rady Nadzorczej, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Cosma S.A. za 2026 rok.

b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie

2006 r. – 2011 r. – Akademia Sztuk Pięknych w Warszawie – Wydział grafiki, kierunek projektowanie graficzne

Doświadczenie

2023 r. – trwa - Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej

2020 r. – trwa – Cosma Cannabis Sp. z o.o. (obecnie Cosma S.A.) – Dyrektor artystyczny

2020 r. – trwa – Curated Paper Sp. z o.o. – Wspólnik, Członek Zarządu

2019 r. – trwa – Canna Hemp Lab Sp. z o.o. – Dyrektor artystyczny

2017 r. – trwa – Akademia Sztuk Pięknych w Warszawie – Wykładowca akademicki, asystent

c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta



Nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

2023 r. – trwa - Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej

2020 r. – trwa - Curated Paper Sp. z o.o. – Wspólnik, Członek Zarządu

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa ani nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów, co do których w okresie pełnienia funkcji zaszedł przypadek upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Wskazana osoba zajmuje stanowisko Dyrektora Artystycznego w spółce Canna Hemp Lab sp. z o.o., która prowadzi działalność w branży produktów konopnych.

W ocenie Emitenta konflikt interesów jest nieistotny, z uwagi na sprzedaż innego rodzaju produktów oraz inną grupę docelową odbiorców wskazanego podmiotu.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **Ilirjan Osmanaj – Członek Rady Nadzorczej**

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Ilirjan Osmanaj – Członek Rady Nadzorczej, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Cosma S.A. za 2026 rok.

b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

### **Wykształcenie**

Uniwersytet Jagielloński w Krakowie – stosunki międzynarodowe, studia nieukończone

### **Doświadczenie**

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – trwa – Goalbania Rental sp. z o.o. – Prezes Zarządu i Wspólnik  
2022 r. – trwa – M&M Investment sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2022 r. – trwa – Mteam sp. z o.o. – Członek Zarządu i Wspólnik  
2021 r. – trwa – Motiva sp. z o.o. - Wspólnik  
2020 r. – 2021 r. – Alemoto sp. z o.o. - Wspólnik  
2020 r. – trwa – Alemoto sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2020 r. – 2021 r. – Amto sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2020 r. – trwa – Carpunkt sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2020 r. – trwa – Motiva Salesforce sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2020 r. – 2022 r. – Cosma Cannabis sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2019 r. – 2020 r. – Motiva Salesforce sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2019 r. – trwa – Optimo Automotive sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2019 r. – trwa – Motiva RTC sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2019 r. – trwa – Motiva Finance sp. z o.o.  
2018 r. – trwa – Motiva HR sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2018 r. – trwa – Promotiva S.A. – Członek Zarządu  
2017 r. – trwa – Motiva sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2016 r. – trwa – ALB Logistics sp. z o.o. – Prezes Zarządu i Wspólnik  
2009 r. – trwa - Panorama Polska sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu i Wspólnik

c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałyby istotne znaczenie dla Spółki.

d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej  
2022 r. – trwa – Goalbania Rental sp. z o.o. – Prezes Zarządu i Wspólnik  
2022 r. – trwa – M&M Investment sp. z o.o. – Prezes Zarządu  
2022 r. – trwa – Mteam sp. z o.o. – Członek Zarządu i Wspólnik  
2021 r. – trwa – Motiva sp. z o.o. - Wspólnik  
2020 r. – 2021 r. – Alemoto sp. z o.o. - Wspólnik  
2020 r. – trwa – Alemoto sp. z o.o. – Prezes Zarządu

2020 r. – 2021 r. – Amto sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2020 r. – trwa – Carpunkt sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2020 r. – trwa – Motiva Salesforce sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2020 r. – 2022 r. – Cosma Cannabis sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2019 r. – 2020 r. – Motiva Salesforce sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2019 r. – trwa – Optimo Automotive sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2019 r. – trwa – Motiva RTC sp. z o.o. – Członek Zarządu  
2019 r. – trwa – Motiva Finance sp. z o.o.  
2018 r. – trwa – Motiva HR sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2018 r. – trwa – Promotiva S.A. – Członek Zarządu  
2017 r. – trwa – Motiva sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu  
2016 r. – trwa – ALB Logistics sp. z o.o. – Prezes Zarządu i Wspólnik  
2009 r. – trwa – Panorama Polska sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu i Wspólnik

e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa ani nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Inez Krawczyńska – Członek Rady Nadzorczej, data upływu okresu kadencji: z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Cosma S.A. za 2026 rok.

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie

1994 r. – 1999 r. – Uniwersytet Warszawski – Prawo

Doświadczenie

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej

2011 r. – trwa – Impera Alfa Sp. z o.o. – Radca prawny

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie prowadzi działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

2023 r. – trwa – Cosma S.A. – Członek Rady Nadzorczej

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa ani nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów, co do których w okresie pełnienia funkcji zaszedł przypadek upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

## 22. Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu przed i po przeprowadzeniu oferty publicznej przy założeniu wyemitowania akcji w liczbie zapewniającej dojście do skutku emisji w minimalnej liczbie wynikającej z uchwały nr 21/06/2023 ZWZA (Rep. A nr 6857/202) z dnia 29 czerwca 2023 r. i uchwały Zarządu, z dnia 29 czerwca 2023 r.

Nazwa podmiotu albo osoba	przed ofertą				po ofercie			
	Liczba akcji	liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów	Liczba akcji	liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów
Canna Hemp Lab Sp. z o.o.	24 823 396	24 823 396	49,95%	49,95%	24 823 396	24 823 396	49,95%	49,95%
Motiva Sp. z o.o.	7 344 200	7 344 200	14,78%	14,78%	7 344 200	7 344 200	14,78%	14,78%
Remigiusz Czerniej	4 553 404	4 553 404	9,16%	9,16%	4 553 404	4 553 404	9,16%	9,16%
Imperio ASI S.A.	3 745 542	3 745 542	7,54%	7,54%	3 745 542	3 745 542	7,54%	7,54%
Pozostali	9 233 078	9 233 078	18,57%	18,57%	9 233 078	9 233 078	18,58%	18,58%
Akcjonariusze serii I					10	10	0,00%	0,00%
<b>razem</b>	<b>49 699 620</b>	<b>49 699 620</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>49 699 630</b>	<b>49 699 630</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariatu przed i po przeprowadzeniu oferty publicznej przy założeniu wyemitowania akcji w liczbie zapewniającej dojście do skutku emisji w maksymalnej liczbie wynikającej z uchwały 21/06/2023 ZWZA (Rep. A nr 6857/202) z dnia 29 czerwca 2023 r. i uchwały Zarządu, z dnia 29 czerwca 2023 r.

Nazwa podmiotu albo osoba	przed ofertą				po ofercie			
	Liczba akcji	liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów	Liczba akcji	liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów
Canna Hemp Lab Sp. z o.o.	24 823 396	24 823 396	49,95%	49,95%	24 823 396	24 823 396	22,70%	22,70%
Motiva Sp. z o.o.	7 344 200	7 344 200	14,78%	14,78%	7 344 200	7 344 200	6,72%	6,72%
Remigiusz Czerniej	4 553 404	4 553 404	9,16%	9,16%	4 553 404	4 553 404	4,16%	4,16%
Imperio ASI S.A.	3 745 542	3 745 542	7,54%	7,54%	3 745 542	3 745 542	3,43%	3,43%
Pozostali	9 233 078	9 233 078	18,57%	18,57%	9 233 078	9 233 078	8,44%	8,44%
Akcjonariusze serii I					59 639 544	59 639 544	54,55%	54,55%
<b>razem</b>	<b>49 699 620</b>	<b>49 699 620</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>109 339 164</b>	<b>109 339 164</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent



## ***VI. Sprawozdania finansowe***

- 1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności***
  - 1.1. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta***

## **COSMA GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD  
1 STYCZNIA 2022 R.  
DO 31 GRUDNIA 2022

## *SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO*

Do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej i Zarządu spółki  
COSMA GROUP Spółka Akcyjna

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

#### **Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego COSMA GROUP S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”) sporządzonego w formie elektronicznej w pliku o nazwie: COSMAGROUP\_SF\_2022 (1).xml, które podpisał podpisem elektronicznym w dniu 3.03.2023 r. jako sporządzający Pani Iwona Dębiec-Krbec i w dniu 3.03.2023 r. kierownik jednostki Pan Łukasz Górski.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i statutem jednostki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

#### **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - Dz. U. z 2019 roku poz. 1421 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.



Jesteśmy niezależni od jednostki zgodnie z kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od jednostki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### **Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności**

Zwracamy uwagę na informację akapit 39 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, która wskazuje, że Spółka poniosła stratę netto w kwocie 234 tys. zł w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 r. oraz, że na ten dzień zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 296 tys. zł. Jak wykazano w tej notcie powyższe warunki, łącznie z innymi informacjami opisanymi w tej notcie świadczą o istnieniu istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Ponadto zgodnie z art. 397 kodeksu spółek handlowych, jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Zgodnie ze przedstawionym sprawozdaniem finansowym, sprawozdaniem z działalności oraz planami finansowymi Zarząd Spółki realizuje proces zmian prawno-finansowych, które w 2023 i latach kolejnych mają doprowadzić do rozwoju Spółki i poprawy jej sytuacji finansowej.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

#### **Inne sprawy**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta Pana Biegły Rewident nr 13333 działającego w imieniu firmy audytorskiej Robert Meller Firma Audytorska podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 4152 ul. Żłota 21 62-002 Żłotkowo, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania.

### Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p data-bbox="336 779 767 831"><b>Ocena zdolności jednostki do kontynuowania działalności</b></p> <p data-bbox="336 880 767 1218">Na dzień 31.12.2022 roku Spółka wykazała stratę w wysokości (234) tys. zł. oraz ujemne kapitały własne w kwocie (290) tys. zł. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności. Oceniając, czy założenie kontynuacji działalności jest właściwe, Zarząd Spółki bierze pod uwagę wszelkie dostępne informacje dotyczące przyszłości, które odpowiada przynajmniej 12 miesiącom od końca okresu sprawozdawczego. Kwestia ta ma istotny wpływ na zmianę wyceny składników aktywów i pasywów.</p> <p data-bbox="336 1234 767 1361">Zarząd Spółki wskazał na założenie kontynuacji działalności we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz informacji dodatkowej a także sprawozdaniu z działalności.</p>	<p data-bbox="788 815 1177 972">Dokonaliśmy oceny możliwości regulowania zobowiązań Spółki oraz dokonaliśmy oceny aktualnej sytuacji finansowej Spółki oraz realizowanych planów zmian prawno-finansowych (proces połączenia z innym podmiotem).</p>

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego jednostki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną jednostki, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności jednostki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji jednostki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej jednostki.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;



- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje, o między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

#### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego.

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*



Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania oraz wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

### Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Mariusz Wilkołaski, numer 12181.

**Mariusz  
Wilkołaski** Elektronicznie  
podpisany przez  
Mariusz Wilkołaski  
Data: 2023.03.03  
19:48:43 +01'00'

Nr ewidencyjny 12181

działający w imieniu Sea.pl Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3761 w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego.

Warszawa, 3 marca 2023 r.

1.2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r

**COSMA GROUP  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**Raport roczny za 2022 rok**

Kraków, 3 marca 2023 r.

---

## COSMA GROUP S.A. - RAPORT ROCZNY ZA 2022 ROK

**List Zarządu**

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

W zakończonym roku doszło do zmian w naszej Spółce i jej działalności, które zapewne będą oddziaływały na jej przyszłość i rozwój w nadchodzących latach.

Najważniejszym wydarzeniem 2022 roku było podpisanie Planu Połączenia z Cosma Cannabis Sp. z o.o., co stanowiło główny cel dla Zarządów obu Spółek. Na początku obecnego roku walne zgromadzenia obu podmiotów podjęły uchwały niezbędne dla połączenia spółek, wobec czego finalizacja tego procesu nastąpi w najbliższym czasie.

Ważną kwestią dla Spółki było również zawarcie z kluczowymi udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. (dalej „CC”) oraz z akcjonariuszami Cosma Group S.A. - Arturem Górskim i Januarym Ciszewskim, a także z Imperio ASI S.A. umowy przyrzeczonej - umowy wspólników CC oraz akcjonariuszy Spółki (SHA). W bieżącym roku Spółka zawarła z ww. podmiotami również umowę wsparcia do Umowy Wspólników (dalej: „Umowa Wsparcia”). W ramach SHA Strony zobowiązały się współpracować w dobrej wierze i doprowadzić do połączenia Spółki oraz CC, a także ustaliły zasady rozporządzania akcjami Spółki, w szczególności prawo pierwokupu, prawo przyłączenia oraz lock-up na akcje. SHA określiło również, że w Spółce po Połączeniu, nie później niż do dnia 30 września 2023 roku, wdrożony zostanie program motywacyjny dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz kluczowej kadry Spółki.

W Umowie Wsparcia strony ustaliły, że w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania połączenia CC ze Spółką, Zarząd Spółki zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (dalej „NWZ”), z porządkiem obrad przewidującym podjęcie przez NWZ uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. w ramach realizacji prawa poboru przysługującego akcjonariuszom Spółki), poprzez emisję 49.699.620 nowych akcji Spółki, za cenę emisyjną jednej nowej akcji wynoszącą 0,18 zł, a każda ze Stron wykona przysługujące jej prawo poboru. Jednocześnie postanowiono, że zapisy te tracą moc z chwilą podpisania co najmniej przez CC lub przez Spółkę z inwestorem zewnętrznym umowy inwestycyjnej przewidującej bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe tego inwestora na poziomie odpowiadającym przynajmniej 7.000.000,00 zł.

Ponadto, w ramach Umowy Wsparcia postanowiono o udzieleniu przez część Stron krótkoterminowego, zwrotnego finansowania bieżącej działalności CC w postaci niezabezpieczonych pożyczek z oprocentowaniem na warunkach rynkowych do kwoty 4.466.474,97 zł.

Spółka przeznaczy pozyskane środki na (1) dalszy rozwój dystrybucji w kanale aptecznym oraz pozostałych, (2) rejestrację surowców farmaceutycznych, (3) rejestrację wyrobów medycznych. Niezależnie od udzielonego wsparcia finansowego Strony kontynuują prowadzone dotychczas działania ukierunkowane na zaangażowanie inwestora zewnętrznego do CC lub Spółki.

## COSMA GROUP S.A. - RAPORT ROCZNY ZA 2022 ROK

Cosma Cannabis Sp. z o.o. w 2022 roku istotnie zwiększyła przychody w stosunku do poprzedniego okresu. Jest to efektem wielomiesięcznych działań zespołu handlowego, który od 3 kwartału 2021 roku prowadził kampanie mające doprowadzić do pozyskania nowych klientów aptecznych. Wzrost liczby klientów sieciowych przekłada się na liczbę punktów sprzedaży (POS) obsługiwanych przez spółkę.

Cosma Cannabis Sp. z o.o. wprowadziła w ubiegłym roku nową markę na rynek - Green Paw. Green Paw to marka innowacyjnych suplementów i produktów przeznaczonych dla zwierząt domowych. W DNA tej marki leży dbałość o ich zdrowie i dobrą kondycję psychiczną oraz fizyczną pupili. Produkty są oparte głównie o naturalne i ekologiczne składniki, które pomogą właścicielom zwierząt uzyskać jak najlepsze rozwiązania dla problemów jakie niesie ze sobą ich posiadanie. Skład oraz dawkowanie powstają w oparciu o analizy i konsultacje ze specjalistami w dziedzinie weterynarii, dietetyki czy behawiorystyki.

Równocześnie Cosma Cannabis Sp. z o.o. weszła do kilku znaczących sieci w tym: Superpharm, dr. Max oraz wprowadziła na rynek kilkanaście nowych produktów w tym linię suplementów SYNERGY, a portfolio CC zwiększyło się.

CC pozyskała 1 umowę na dostawę medycznej marihuany z CannPrisma oraz 2 mln zł kapitału z 7,2 mln zł planowanego na lata 22/23.

Zarząd Cosma Cannabis Sp. z o.o. przeprowadził analizę rynku w zakresie pozyskania (przejęcia lub fuzji) podmiotów działających w branży consumer health na terenie Polski, co zaowocowało podpisaniem umów dzierżawy zakładu produkcyjnego i ekstrakcyjnego. W planach CC na najbliższy rok jest zawarcie umowy z dostawcą THC, rejestracja 3-6 SKU produktów RX, wejście do kolejnych sieci aptecznych skutkujące pozyskaniem kilkuset nowych punktów sprzedaży oraz zacieśnienie współpracy ze środowiskiem lekarskim.

Połączenie z Cosma Cannabis Sp. z o.o. ma przynieść pozytywne efekty i rezultaty w zakresie zwiększenia przychodów i zysków oraz ma przełożyć się na długoterminowy wzrost jej wartości, co zawsze pozostawało naszym nadrzędnym celem.

Zapraszam do lektury raportu rocznego oraz do obserwowania raportów bieżących publikowanych przez Emitenta.

Prezes Zarządu  
Łukasz Górski

## COSMA GROUP S.A. - RAPORT ROCZNY ZA 2022 ROK

## 1. Podstawowe dane o Spółce.

Firma:	<b>COSMA GROUP S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Grzegorzeczka 67d lok. 26, 31-559 Kraków
Telefon:	+48 (12) 654 05 19
Faks:	+48 (12) 654 05 19
Adres e-mail:	ir@vabunsa.pl
Strona internetowa:	www.vabunsa.pl
NIP:	9522137211
REGON:	361597490
KRS:	0000559284

## 2. Wybrane dane finansowe.

Podstawowe pozycje 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 2021 r. średni kurs wynosił 4,5994 zł
  - na dzień 31 grudnia 2022 r. średni kurs wynosił 4,6899 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 01.01.2021-31.12.2021 wyniosła 4,5775 zł
  - średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.2022-31.12.2022 wyniosła 4,6883 zł

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

## COSMA GROUP S.A. - RAPORT ROCZNY ZA 2022 ROK

## Wybrane pozycje bilansu Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	6 127,00	1 306,42	0	0
Aktywa obrotowe	95 729,67	20 411,88	166 538,15	36 208,67
Należności krótkoterminowe	95 448,75	20 351,98	166 472,00	36 194,29
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	280,92	59,90	66,15	14,38
Kapitał własny	-289 544,03	-61 737,78	-55 921,85	-12 158,51
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	391 400,70	83 456,09	222 460,00	48 367,18

## Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2022	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2021
	- 31.12.2022	- 31.12.2022	- 31.12.2021	- 31.12.2021
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	0	0	32 387,41	7 075,35
Amortyzacja	0	0	30 100,00	6 575,64
Zysk (strata) ze sprzedaży	-151 496,57	-32 313,75	-147 556,46	-32 235,16
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-221 865,10	-47 323,14	-710 348,60	-155 182,65
Zysk (strata) brutto	-239 749,18	-51 137,76	-726 346,00	-158 677,44
Zysk (strata) netto	-233 622,18	-49 830,89	-726 346,00	-158 677,44

## Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2022	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2021
	- 31.12.2022	- 31.12.2022	- 31.12.2021	- 31.12.2021
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	-147 543,31	-31 470,54	-104 820,73	-22 899,12
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	147 758,08	31 516,34	101 920,73	22 265,59
Przepływy pieniężne netto razem	214,77	45,81	-2 900,00	-633,53



**COSMA GROUP S.A. - RAPORT ROCZNY ZA 2022 ROK****3. Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2022.**

Sprawozdanie finansowe Cosma Group S.A. za rok obrotowy 2022 zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

**4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2022.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Cosma Group S.A. w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

**5. Oświadczenia Zarządu Spółki.****Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2022 rok**

Działając jako Zarząd Cosma Group S.A. z siedzibą w Krakowie oświadczam, że wedle mojej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczam, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu - Łukasz Górski

**Oświadczenie w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego**

Działając jako Zarząd Cosma Group S.A. z siedzibą w Krakowie oświadczam, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 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 sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Prezes Zarządu - Łukasz Górski

**COSMA GROUP S.A. - RAPORT ROCZNY ZA 2022 ROK**

**6. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022.**

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

**7. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.**

Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” jest częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2022 roku.

Kraków, dn. 3 marca 2023 r.

Prezes Zarządu

Łukasz Górski

1. Identyfikator podatkowy NIP NIP <u>9 5 2 2 1 3 7 2 1 1</u>	2. Numer KRS (pole obowiązkowe dla jednostek wpisanych do Krajowego Rejestru Sądowego) KRS <u>0 0 0 0 5 5 9 2 8 4</u>	
--	--	--

### Sprawozdanie finansowe jednostki innej

#### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Data sporządzenia sprawozdania finansowego		03-03-2023	
Data początkowa i końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie			
Data od	01-01-2022	Data do	31-12-2022
Jednostka danych liczbowych			
<input checked="" type="checkbox"/> w złotych		<input type="checkbox"/> w tysiącach złotych	
Dane identyfikujące jednostkę			
Firma, siedziba albo miejsce zamieszkania			
Nazwa Firmy COSMA GROUP SPÓŁKA AKCYJNA			
Siedziba podmiotu			
Województwo	MAŁOPOLSKIE	Powiat	KRAKÓW
Gmina	KRAKÓW	Miejscowość	KRAKÓW
Adres			
Kraj	POLSKA	Województwo	MAŁOPOLSKIE
Powiat	KRAKÓW	Gmina	KRAKÓW
Ulica	GRZEGÓRZECKA	Nr domu	67D
		Nr lokala	26
Miejscowość	KRAKÓW	Kod pocztowy	31-559
		Pocztą	KRAKÓW
Siedziba i adres przedsiębiorcy zagranicznego - wypełnia oddział (zakład) przedsiębiorcy zagranicznego			
Kraj		Kod pocztowy	
		Miejscowość	
Ulica		Nr domu	
		Nr lokala	
Podstawowy przedmiot działalności jednostki			
Numer PKD 4 6 4 5 Z SPRZEDAŻ HURTOWA PERFUM I KOSMETYKÓW			

Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony <i>(opcjonalnie)</i>	
<input type="checkbox"/> Wskaż okres, jeżeli jest ograniczony	
Data od	
Data do	
Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym	
Data od	01-01-2022 data do 31-12-2022
Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:	
<input type="checkbox"/> sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne	
<input checked="" type="checkbox"/> sprawozdanie nie zawiera danych łącznych	
Założenie kontynuacji działalności	
Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości:	
<input checked="" type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie	
Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności:	
<input checked="" type="checkbox"/> tak (brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności) <input type="checkbox"/> nie (wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności)	
Opis okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności	



Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Omówienie metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

- wartości niematerialne i prawne wyceniane są na dzień wprowadzenia do ksiąg według cen nabycia, a na dzień bilansowy pomniejszone o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
  - środki trwale ewidencjonowane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa może być zwiększona z tytułu ulepszenia. Na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się według stawek przewidzianych w załączniku do ustawy z dnia 15.02.1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2000r. Nr.54 poz.654 z późniejszymi zmianami),
  - środki trwale o wartości nabycia poniżej 10 000,00 złotych netto są amortyzowane jednorazowo,
  - należności i zobowiązania krajowe ewidencjonowane są wg wartości nominalnej. Na dzień bilansowy wyceniane są wg kwoty wymagającej zapłaty,
  - środki pieniężne i na rachunkach bankowych wyceniane są według wartości nominalnej,
  - kapitały (fundusze) własne na dzień bilansowy wyceniane są według wartości nominalnej,
  - towary i materiały w magazynach są ewidencjonowane wg cen nabycia. Wartość magazynu została ustalona na koniec roku obrachunkowego. Rozchód towarów odbywa się zgodnie z zasadą FIFO,
  - zobowiązania i należności zostały wycenione według kwot wymagających zapłaty,
  - Inwestycje Krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej lub według ceny nabycia albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli do danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych wycenia się zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów,
  - odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych są dokonywane na koniec roku obrotowego,
  - podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczonej. Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Rezerwa i aktywa z tytułu tego podatku ustala się przy zachowaniu zasady ostrożności,
  - aktywa i pasywa bilansu wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy zostały przeliczone na polskie złote według kursu średniego NBP, a różnice kursowe są wykazane w rachunku zysków i strat.
- Znaczące zasady rachunkowości zostały dodatkowo omówione w dziale II Informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego za rok 2022.



<p>Ustalenia wyniku finansowego</p>
<p>Ustalenie wyniku finansowego za rok obrotowy przebiega według następującego schematu księgowego.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Na koniec roku obrotowego zamyka się konta wynikowe i na konto "wynik finansowy" następuje przeniesienie (prze księgowanie) wszystkich zrealizowanych lub należnych przychodów oraz kosztów związanych z tymi przychodami oraz strat i zysków nadzwyczajnych, a także podatku dochodowego i innych obowiązkowych obciążeń wpływających na wynik.</li> <li>2. Jeżeli konto "wynik finansowy" wykazuje saldo Ma, wtedy występuje zysk netto firmy za rok obrotowy. Saldo Wn konta "wynik finansowy" jest informacją o stracie netto.</li> <li>3. Saldo Wn lub Ma wykazujemy w pasywach bilansu firmy, w pozycji - zysk (strata) netto - odpowiednio, jako wielkość dodatnia (zysk) lub wielkość ujemna (strata).</li> <li>4. Kwota zysku lub straty wykazana w tej pozycji bilansu musi odpowiadać kwocie zysku (straty) netto wykazanego w rachunku zysków i strat.</li> </ol> <p>Koszty w spółce ewidencjonowane są w układzie rodzajowym z użyciem kont zespołu „4”, a co za tym idzie rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie porównawczym.</p>

Ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego
<p>Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.</p>

Pozostałe (opcjonalnie)

Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki *(opcjonalnie)*

## COSMA GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

(dane jednostki)

## BILANS

sporządzony na dzień: 31.12.2022

jednostka obliczeniowa: zł

	AKTYWA	Stan na dzień kończący			PASywa	Stan na dzień kończący	
		rok bieżący	rok poprzedni			rok bieżący	rok poprzedni
A	<b>Aktywa trwałe</b>	6 127,00	0,00	A	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	-289 544,03	-55 921,85
I	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	0,00	0,00	I	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	490 000,00	490 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	570 844,19	570 844,19
2	Wartość firmy				– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
3	Inne wartości niematerialne i prawne						
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne						
II	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	0,00	0,00	III	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>		
1	Środki trwałe	0,00	0,00		– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			IV	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej				– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
c)	urządzenia techniczne i maszyny				– na udziały (akcje) własne		
d)	środki transportu						
e)	inne środki trwałe						
2	Środki trwałe w budowie			V	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-1 116 766,04	-390 420,04
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie						
III	<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00				
1	Od jednostek powiązanych						
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale						
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00				
IV	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	0,00	0,00	VI	<b>Zysk (strata) netto</b>	-233 622,18	-726 346,00
1	Nieruchomości			VII	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		

2	Wartości niematerialne i prawne			<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	391 400,70	222 460,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	– udziały lub akcje			2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – długoterminowa	0,00	0,00
	– inne papiery wartościowe				– krótkoterminowa		
	– udzielone pożyczki			3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	– inne długoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00		– długoterminowe		
	– udziały lub akcje				– krótkoterminowe		
	– inne papiery wartościowe			<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	0,00
	– udzielone pożyczki			1	Wobec jednostek powiązanych		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	3	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	– udziały lub akcje			a)	kredyty i pożyczki		
	– inne papiery wartościowe			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	– udzielone pożyczki			c)	inne zobowiązania finansowe		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			d)	zobowiązania wekslowe		
4	Inne inwestycje długoterminowe			e)	inne		
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	6 127,00	0,00	<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	391 400,70	222 460,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 127,00	0,00	1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	95 729,67	166 538,15		– do 12 miesięcy	0,00	0,00
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	0,00	0,00		– powyżej 12 miesięcy		
1	Materiały			b)	inne		
2	Półprodukty i produkty w toku			2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Produkty gotowe			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
4	Towary				– do 12 miesięcy		
5	Zaliczki na dostawy i usługi				– powyżej 12 miesięcy		
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	95 448,75	166 472,00	b)	inne		
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	391 400,70	222 460,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	367 758,08	220 000,00
	– do 12 miesięcy			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	– powyżej 12 miesięcy			c)	inne zobowiązania finansowe		
b)	inne			d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 400,75	2 460,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00		– do 12 miesięcy	23 400,75	2 460,00



a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00		– powyżej 12 miesięcy		
	– do 12 miesięcy				e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
	– powyżej 12 miesięcy				f) zobowiązania weksłowe		
b)	inne				g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	241,87	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	95 448,75	166 472,00		h) z tytułu wynagrodzeń		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	40 000,00	0,00		i) inne	0,00	0,00
	– do 12 miesięcy	40 000,00	0,00		4 Fundusze specjalne		
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00		IV Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	55 448,75	38 395,00	1	Ujemna wartość firmy		
c)	inne	0,00	128 077,00	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej				– długoterminowe	0,00	0,00
III	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	280,92	66,15		– krótkoterminowe		
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	280,92	66,15				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje	0,00	0,00				
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki	0,00	0,00				
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje	0,00	0,00				
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki	0,00	0,00				
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	280,92	66,15				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	280,92	66,15				
	– inne środki pieniężne						
	– inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	0,00				
C	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>						
D	<b>Udziały (akcje) własne</b>						
	<b>AKTYWA razem (suma poz. A i B i C i D)</b>	101 856,67	166 538,15		<b>PASYWA razem (suma poz. A i B)</b>	101 856,67	166 538,15

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**COSMA GROUP SPÓŁKA  
AKCYJNA

sporządzony za okres

01.01.2022 - 31.12.2022

(dane jednostki)

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za	
		rok bieżący	rok poprzedni
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	0,00	32 387,41
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	21 184,01
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
III	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	11 203,40
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	151 496,57	179 943,87
I	Amortyzacja	0,00	30 100,00
II	Zużycie materiałów i energii	0,00	5 801,44
III	Usługi obce	96 565,73	92 344,05
IV	Podatki i opłaty, w tym:	23 866,00	13 751,43
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	31 064,84	26 743,55
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		
	– emerytalne		
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	11 203,40
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)</b>	-151 496,57	-147 556,46
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	2 602,15	0,00
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV	Inne przychody operacyjne	2 602,15	0,00
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	72 970,68	562 792,14
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	463 288,49
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	68 077,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	4 893,68	99 503,65
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)</b>	-221 865,10	-710 346,60
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>		
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II	Odsetki, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	– w jednostkach powiązanych		
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V	Inne		
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	17 884,08	15 997,40
I	Odsetki, w tym:	17 884,08	15 997,40
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	– w jednostkach powiązanych		
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV	Inne		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F + G – H)</b>	-239 749,18	-726 346,00
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	-6 127,00	0,00
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I – J – K)</b>	-233 622,18	-726 346,00

COSMA GROUP SPÓŁKA  
AKCYJNA  
(dane jednostki)

**ZESTAWIENIE ZMIAN**  
**W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**  
sporządzone za okres ..... 01.01.2022 - 31.12.2022 .....

jednostka obliczeniowa: .. zł ..

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za	
		rok bieżący	rok poprzedni
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	-55 921,85	670 424,15
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	-55 921,85	670 424,15
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	490 000,00	490 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- wydania udziałów (emisji akcji)		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- umorzenia udziałów (akcji)		
	-		
	-		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	490 000,00	490 000,00
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	570 844,19	570 844,19
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku (ustawowo)		
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty		
	-		
	-		
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	570 844,19	570 844,19
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
	-		
	-		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		

<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>		
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-390 420,04</b>	<b>-364 275,53</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-390 420,04	-364 275,53
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-390 420,04	-364 275,53
	a) zwiększenie (z tytułu)	-726 346,00	-26 144,51
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	- <b>strata</b>	<b>726 346,00</b>	<b>26 144,51</b>
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 116 766,04	-390 420,04
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 116 766,04	-390 420,04
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-233 622,18</b>	<b>-726 346,00</b>
	a) zysk netto		
	b) strata netto	233 622,18	726 346,00
	c) odpisy z zysku		
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-289 544,03</b>	<b>-55 921,85</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>-289 544,03</b>	<b>-55 921,85</b>



COSMA GROUP  
SPÓŁKA AKCYJNA  
(dane jednostki)

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres 01.01.2022 - 31.12.2022

(metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za	
		rok bieżący	rok poprzedni
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	-233 622,18	-726 346,00
II.	Korekty razem	86 078,87	621 525,27
1.	Amortyzacja	0,00	30 100,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	175 187,35
7.	Zmiana stanu należności	2 946,25	764 884,07
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 182,62	-348 646,15
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
10.	Inne korekty	61 950,00	0,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-147 543,31</b>	<b>-104 820,73</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	<b>Wydatki</b>	0,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	147 758,08	181 561,08
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	147 758,08	181 561,08
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	<b>Wydatki</b>	0,00	79 640,35
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	79 640,35
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>147 758,08</b>	<b>101 920,73</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A,III+-B,III+/-C,III)</b>	<b>214,77</b>	<b>-2 900,00</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	0,00	0,00
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>66,15</b>	<b>2 966,15</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>280,92</b>	<b>66,15</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Liczba dołączonych opisów: 1

Liczba dołączonych plików: 1

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem/stratą) brutto  
(wypełniają wyłącznie jednostki zobowiązane)

jednostka obliczeniowa: ... zł ...

Wyszczególnienie	Rok bieżący			Rok poprzedni (opcjonalnie)		
	Wartość			Wartość		
	łącznie	z zysków kapitałowych (opcjonalnie)	z innych źródeł przychodów (opcjonalnie)	łącznie	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	-233 622,18			0,00		
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)	0,00					
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	0,00					
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0,00					
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)	126,00					
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	85 835,08					
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	0,00					
H. Strata z lat ubiegłych	1 116 766,04					
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00					
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00			0,00		
K. Podatek dochodowy	0,00			0,00		



**Dodatkowe informacje i objaśnienia - dla jednostki innej**

Informacja Dodatkowa 2022

**INFORMACJA DODATKOWA**  
**do rocznego sprawozdania finansowego za rok 2022**

**I. WPROWADZENIE**

COSMA GROUP Spółka Akcyjna prowadzi działalność od 2015 roku. Organem rejestrowym Spółki jest Krajowy Rejestr Sądowy w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy, gdzie Spółka jest zarejestrowana pod Nr KRS 0000559284. Posiada NIP 9522137211 oraz Regon 361597490. Do listopada 2021 roku Spółka prowadziła działalność pod nazwą VABUN Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest 31-559 Kraków, ul. Grzegórzecka 67D/26.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków.

Zgodnie z umową czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 490 000,00 PLN i jego struktura w porównaniu z rokiem ubiegłym nie uległa zmianie. Przyjęte wcześniej zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz zasady sporządzania sprawozdania finansowego nie zmieniły się. Spółka sporządza Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Spółka w ostatnim dniu 2022 roku nie zatrudniała pracowników.

Informacje liczbowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym są porównywalne z księgami Spółki prowadzonymi w formie komputerowej w systemie finansowo – księgowo - płacowym Comarch OPTIMA oraz programie magazynowo - fakturowym RAKS.

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę.

## II. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (z późniejszymi zmianami). Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.
2. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) zarówno rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.
3. Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.
4. Przychody ze sprzedaży usług obejmują należne lub uzyskane od kontrahentów kwoty, pomniejszone o podatek VAT. Ponadto Spółka prowadziła sprzedaż zwolnioną z podatku VAT, dotyczącą obrotu akcjami, udziałami, papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi, na podstawie art. 43 ust. 1 pkt.41 ustawy o podatku od towarów i usług. Sprzedaż odbywała się z wykorzystaniem rachunku maklerskiego na polskiej giełdzie oraz poprzez umowy cywilno-prawne.
5. Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie: oprogramowanie 2 lata.
6. Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także odpisy aktualizujące ich wartość. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, amortyzowane są metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od miesiąca następnego po przyjęciu środka trwałego do użytkowania. Dla celów podatkowych stosuje się roczne stawki amortyzacyjne, wynikające z Wykazu Stawek Amortyzacyjnych stanowiących Załącznik nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, określające wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu. Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 10.000 zł netto są jednorazowo umarzone i odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.
7. Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

8. Koszty finansowania zewnętrznego to przede wszystkim odsetki oraz inne koszty ponoszone przez jednostkę w związku z pozyskaniem obcych środków, czyli w wyniku: - zaciągnięcia kredytów, - zaciągnięcia pożyczek, - umów leasingu finansowego. Koszty finansowania zewnętrznego ujmują się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.
9. Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialnych i prawnych) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
10. Zapasy ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:
- 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,
  - 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,
  - materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
  - półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
  - wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia,
  - rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO,
  - odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.
  - zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.
11. Należności, roszczenia i zobowiązania Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, po pomniejszeniu o odpisy aktualizacyjne – odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności po indywidualnej analizie każdego przypadku. Jednostka 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 jednostkę 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. Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania oraz na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się według wartości nominalnych. Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury. Na dzień bilansowy należności i



zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP ustalonym dla danej waluty na ten dzień.

12. Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopnie prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności 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 najbardziej właściwej 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.

13. Inwestycje krótkoterminowe. Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się wg ceny (wartości) rynkowej albo wg ceny nabycia albo wg skorygowanej ceny nabycia – jeżeli do danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób wartości godziwej. W przypadku sprzedaży inwestycji krótkoterminowych rozchody wyceniane są wg metody FIFO. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2011r. W sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674)

14. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne. Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według średniego kursu NBP na dzień wpływu tych środków. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- 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,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury,
- 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:
  - 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,
  - składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

15. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Odroczony podatek dochodowy ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do skorygowania kwoty podatku dochodowego, w związku z ujemnymi lub dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie bądź zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz możliwej do odliczenia straty podatkowej z lat poprzednich.

16. Różnice kursowe. Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań 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. Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

17. Trwała utrata wartości aktywów finansowych - nie dotyczy.

18. Połączenie spółek handlowych. W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

19. Leasing. Umowa leasingu zgodnie z MSR 17, jest klasyfikowana jako leasing finansowy, jeżeli powoduje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z własnością, czyli:

- rozciąga się zasadniczo na cały okres użytkowania danego składnika aktywów
- wartość bieżąca opłat leasingowych jest zasadniczo równa wartości godziwej danego składnika aktywów. Leasing finansowy jest kapitalizowany w momencie rozpoczęcia okresu leasingu według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe pomieszone w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rzeczowe aktywa trwale będące przedmiotem leasingu finansowego zostają wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Środki trwałe, użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego, są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingu nie spełniające warunków leasingu finansowego, klasyfikuje się jako leasing operacyjny. W tym przypadku opłaty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat. Spółka w związku z niewielką wartością przedmiotów leasingu stosuje uproszczenie, prowadząc jednolitą ewidencję umów leasingowych i kwalifikując te umowy wg zasad określonych w przepisach podatkowych (na podst. art.3 ust.6 ustawy o rachunkowości).

20. Rozliczenia międzyokresowe Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w kolejnych okresach sprawozdawczych.

21. Kapitał (fundusz) zakładowy Kapitał zakładowy 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.



22. 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.

23. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

24. 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.

25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest tworzona 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. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. 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,
- 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.

26. Szacunki zarządu. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdą odzwierciedlenie w załączonym sprawozdaniu finansowym oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania. Szacunki Zarządu dotyczą między innymi utworzenia odpisów aktualizujących, rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

### III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Zmiany stanu wartości aktywów trwałych oraz zmiany stanu umorzenia i amortyzacji – nie występują. Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
2. Spółka nie posiada praw do użytkowania wieczystego gruntów.
3. Na dzień 31-12-2022 roku pozycja wartość firmy w bilansie nie wystąpiła, nie poniesiono również kosztów zakończonych prac rozwojowych. W 2022 roku nie poniesiono nakładów na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska, a Spółka nie planuje poniesienia takich nakładów również w roku przyszłym. Koszty związane z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art.33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych nie zostały poniesione.
4. Należności długoterminowe – nie wystąpiły.
5. Inwestycje długoterminowe - nie występują.
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – aktywa z tytułu podatku odroczonego naliczonego w kwocie 6 127,00 zł dotyczące odpisu aktualizującego należności od MBF Group S.A.
7. Zapasy – na dzień 31.12.2022 roku nie występowały.
8. Należności krótkoterminowe.  
Na dzień 31.12.2022 wszystkie należności krótkoterminowe wynosiły 95 448,75 zł i składały się z należności krótkoterminowych od MBF Group S.A. w kwocie 40 000,00 zł (całość należności 108 077,00 zł pomniejszona o odpis aktualizacyjny w kwocie 68 077,00 zł) oraz nadpłaty z tytułu podatku dochodowego od wynagrodzeń w kwocie 43,00 zł oraz podatku VAT do przeniesienia na kolejny okres rozliczeniowy w kwocie 55 405,75 zł.
9. Inwestycje krótkoterminowe.
  - 8.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - nie wystąpiły
  - 8.2 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach – nie wystąpiły.
  - 8.3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na 31.12.2022 wyniosły 280,92 zł. Rachunek bankowy VAT na 31-12-2022 wykazuje saldo 0,00 zł.
10. Kapitał podstawowy  
Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 490 000,00 zł i dzieli się na 3 300 000 akcji zwykłych i 1 600 000 uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.  
Struktura kapitału zakładowego na dzień bilansowy

Seria	akcje ilość (szt.) / udział procentowy		głosy ilość (szt.) / udział procentowy	
A (uprzywilejowane)	1 600 000	32,65%	3 200 000	49,23%
B	1 410 000	28,78%	1 410 000	21,69%
C	120 000	2,45%	120 000	1,85%
D	120 000	2,45%	120 000	1,85%
E	1 250 000	25,51%	1 250 000	19,23%
F	150 000	3,06%	150 000	2,31%
G	250 000	5,10%	250 000	3,85%
Suma	4 900 000	100,00%	6 500 000	100,00%

11. Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Porozumienie akcjonariuszy z dn. 30.08.2022 r. January Ciszewski i Artur Górski	3 396 616	4 946 616	69,32 %	76,10 %
Pozostali - seria A	50 000	100 000	1,02 %	1,54 %
Pozostali - serie B-G	1 453 384	1 453 384	29,66 %	22,36 %
<b>Suma</b>	<b>4 900 000</b>	<b>6 500 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

11. Kapitały zapasowe, rezerwy i z aktualizacji wyceny.

Kapitał zapasowy w 2022 roku nie uległ zmianie i wynosił 570 844,19 zł, a pozostałe kapitały, fundusze rezerwowe nie były tworzone.

12. Proponowane pokrycie straty

Zarząd jednostki na podstawie art. 396 par.1 Kodeksu Spółek Handlowych proponuje pokryć stratę netto w wysokości 233 622,18 ZŁ z zysków lat przyszłych.

13. Spółka nie udzielała gwarancji ani poręczeń.

14. Zobowiązania długoterminowe – nie występują.

15. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły łącznie 391 400,70 zł i składały się z pożyczek udzielonych przez akcjonariuszy w kwocie łącznej 350 000,00 zł oraz naliczonych na dzień 31-12-2022 roku odsetek od w/w pożyczek w kwocie łącznej 17 758,08 zł, a także z

zobowiązań wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 23 400,75 zł oraz zobowiązania z tytułu ubezpieczenia zdrowotnego w kwocie 241,87 zł.

16. Zobowiązania zabezpieczone na majątku trwałym – nie występują.
17. Zobowiązania warunkowe ciężące na jednostce – nie występują.
18. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów. Sprzedaż eksportowa nie wystąpiła.

	2022	2021
Przychody ze sprzedaży usług	0,00	21 184,01
Przychody ze sprzedaży towarów	0,00	11 203,40
Razem	0,00	32 387,41

19. Przychody finansowe w 2022 roku nie wystąpiły, a pozostałe przychody operacyjne w 2022 roku wyniosły łącznie 2 602,15 zł i składały się ze spisanych zaokrążeń w kwocie 0,36 zł oraz zwrotu na rachunek bankowy wykonanego przez Volkswagen Leasing Polska w kwocie 2 601,79 zł z tytułu rozliczenia zakończonej umowy leasingowej.
20. Koszty finansowe na dzień 31-12-2022 wyniosły łącznie 17 884,08 zł i składały się z zapłaconych odsetek budżetowych w kwocie 126,00 zł oraz kwoty 17 758,08 zł naliczonych odsetek od pożyczek udzielonych Spółce.
21. Pozostałe koszty operacyjne na dzień 31-12-2022 wyniosły łącznie 4 893,68 zł i składały się ze spisanych zaokrążeń w kwocie 0,19 zł oraz kosztów sądowych poniesionych w kwocie 4 893,49 zł.
22. Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych – wyniosły 68 077,00 zł i dotyczyły należności od MBF Group S.A.
24. Informacje o działalności zaniechanej w roku obrotowym – działalność zaniechana nie wystąpiła.
25. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych – utworzone aktywo w kwocie 6 127,00 zł w związku z odpisem aktualizującym wartość aktywów niefinansowych.
26. Koszty związane z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art.33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych nie zostały poniesione.
27. Pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego:

Przychody bilansowe i podatkowe łącznie	2 602,15
Koszty łącznie	242 351,33
Odsetki podatkowe oraz od odsetek	- 17 884,08

Odpis aktualizacyjny	- 68 077,00
<hr/>	
Koszty podatkowe	156 390,25
Strata podatkowa	153 788,10

28. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone pracownikom – nie występują.
29. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę – wynagrodzenia osób wchodzących w skład Zarządu Spółki wyniosły w 2022 roku 31 064,84 zł brutto.
30. Informacje o pożyczkach osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę – nie występują.
31. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym – nie występują.
32. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym – nie wystąpiły.
33. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji – nie wystąpiły.
34. Wybór biegłego rewidenta
- Zgodnie z umową zawartą w dniu 13-02-2023 roku badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022 oraz 2023 zostanie przeprowadzone przez rewidenta wskazanego przez Sea.pl Polska Sp. z o.o. Inne usługi poświadczające, usługi doradztwa podatkowego na rzecz Spółki przez biegłego nie były wykonywane. Wynagrodzenie 8 000 zł.
35. Informacje o transakcjach z jednostkami, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale - nie wystąpiły.
36. Wykaz spółek w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów – nie występują
37. Informacje na temat instrumentów finansowych na dzień 31-12-2021 i ich wartość.

Środki pieniężne	280,92 zł
------------------	-----------

Razem	280,92 zł
-------	-----------

W rachunku przepływów pieniężnych segment „Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej” w pozycji inne ujęto odpis aktualizacyjny 68 077 zł oraz zmianę rozliczeń międzyokresowych wynikających z utworzonego aktywu na podatek odroczony.

38. W roku obrotowym nie wystąpiło połączenie spółek ani nabycie lub łączenie udziałów z innymi spółkami.



39. Spółka sporządza sprawozdanie przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez co najmniej kolejnych 12 miesięcy. Nie występują żadne zagrożenia dla kontynuacji działalności Jednostki.

Bilans na 31-12-2022 r. zawiera stratę 234 tys zł a nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi wynosi 296 tys zł. W takiej sytuacji Zarząd Spółki jest świadomy niepewności kontynuacji działalności.

Tym nie mniej, Zarząd informuje, że Spółka realizuje proces połączenia ze spółką Cosma Cannabis Sp. z o.o. (dalej: "CC") co pozwoli na rozwój Spółki i pokrycie poniesionych strat.

CC to pierwsza firma działająca w branży suplementów diety na terenie Polski, która posiada zintegrowany łańcuch produkcji i dostaw produktów zawierających konopie włókniste. Spółka zajmuje się też produkcją surowców kosmetycznych oraz spożywczych w postaci ekstraktów gęstych. W 2021 roku spółka pozyskała finansowanie od inwestorów prywatnych, które umożliwiło zbudowanie szerokiej dystrybucji. Spółka prowadzi obecnie sprzedaż do sieci aptecznych o łącznej liczbie aptek 2.600 z obecnością produktów w blisko 500 punktach. W sieciach FMCG Cosma dystrybuje produkty do 300 punktów, a produkty dla zwierząt do 100 punktów. Unikalna liczba NIP to ponad 650 podmiotów, które posiadają 1 lub więcej punktów sprzedaży (oddziałów). W procesie skalowania spółka planuje osiągnąć pułap 3.000 punktów aptecznych, 4.000 drogerii, 5.000 punktów FMCG i zoologicznych. Posiadanie tak dużej sieci dystrybucji pozwala osiągnąć wysokie obroty i skalować rozwój organizacji, a połączenie Cosma Group S.A. z taką jednostką pozwala przewidywać znaczne zwiększenie dochodowości z prowadzonej działalności.

Realizowane działania zarządcze pozwalają na stwierdzenie, że spółka będzie kontynuować działalność w 2023 r. i kolejnych latach co przedstawiają plany finansowe spółki.

40. Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki – nie występują

Warszawa, dnia 3-3-2023

Sporządziła: Iwona Dębiec-Krbec

Zatwierdził: Zarząd Spółki



*1.3. Sprawozdanie Zarządu z działalności z działalności Emitenta za rok 2022*

---

**COSMA GROUP  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**Sprawozdanie Zarządu z  
działalności w 2022 r.**

Kraków, 3 marca 2023 r.

---

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

**1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI, JEJ DZIAŁALNOŚCI I ZASOBÓW.****1.1. Podstawowe informacje o Jednostce.**

<b>Firma:</b>	<b>COSMA GROUP S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Grzegorzewska 67d lok. 26, 31-559 Kraków
Telefon:	+48 (12) 654 05 19
Faks:	+48 (12) 654 05 19
Adres e-mail:	ir@vabunsa.pl
Strona internetowa:	www.vabunsa.pl
NIP:	9522137211
REGON:	361597490
KRS:	0000559284

W ostatnich latach podstawowym przedmiotem działalności Spółki była sprzedaż hurtowa oraz detaliczna kosmetyków i perfum marki Vabun. Jednak w obliczu braku możliwości oszacowania długości trwania obowiązywania obostrzeń gospodarczych związanych z pandemią i ograniczających potencjał sprzedażowy Spółki, Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych.

Zarząd Spółki zdecydował o wyborze opcji polegającej na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta poprzez wydzielenie ze struktur zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 51[1] Kodeksu cywilnego ("ZCP") i jej sprzedaży na rzecz podmiotu trzeciego, a następnie połączeniu Spółki z innym podmiotem działającym w innej, bardziej perspektywicznej branży. Wyodrębnienie i sprzedaż ZCP w zakresie produkcji i sprzedaży perfum oraz kosmetyków została zrealizowana w dniu 30 grudnia 2021 r.

Konsekwencją prowadzonych działań było podpisanie w dniu 30 sierpnia 2022 r. z Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu planu połączenia obu spółek przez przejęcie, zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Cosma Cannabis Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Spółkę (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym udziałowcom Cosma Cannabis Sp. z o.o. akcji Spółki.

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

Po dniu bilansowym tj. 24 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło jednomyślnie 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.

Po dokonaniu połączenia Spółka będzie prowadzić działalność w branży konopnej, w pierwszej fazie zakładającej dystrybucję suplementów i żywności wyprodukowanych z udziałem konopi w oparciu o autorskie receptury, natomiast w dalszej kolejności planowane jest wprowadzanie na rynek wyrobów medycznych oraz surowców farmaceutycznych.

### 1.2. Kapitał zakładowy Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 490.000,00 zł (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 4.900.000 (cztery miliony dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy groszy) każda, w tym:

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1.600.000	32,65%	3.200.000	49,23%
Seria B	1.410.000	28,78%	1.410.000	21,69%
Seria C	120.000	2,45%	120.000	1,85%
Seria D	120.000	2,45%	120.000	1,85%
Seria E	1.250.000	25,51%	1.250.000	19,23%
Seria F	150.000	3,06%	150.000	2,31%
Seria G	250.000	5,10%	250.000	3,85%
<b>Suma</b>	<b>4.900.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.500.000</b>	<b>100,00%</b>

Po dniu bilansowym tj. 24 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z kwoty 490.000,00 zł (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 4.969.962 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote), tj. o kwotę 4.479.962,00 zł (cztery miliony czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote) w drodze emisji 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o wartości emisyjnej 1,44 zł (jeden złoty czterdzieści cztery grosze) każda akcja, które zostaną wydane wspólnikom Cosma Cannabis Sp. z o.o. w związku z połączeniem obu spółek.

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

i uprawnających do wykonywania 1 550 000 głosów, co stanowiło 23,85% ogólnej liczby głosów oraz 758 749 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 15,49% udziału w kapitale zakładowym i uprawnających do wykonywania 758 749 głosów, co stanowiło 11,67% ogólnej liczby głosów).

- W dniu 17 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie sporządzone przez Pana Januarego Ciszewskiego, o zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia, zmiana dotychczas posiadanego udziału została spowodowana zbyciem w dniu 13 stycznia 2022 r. w drodze transakcji sesyjnych łącznie 19 713 akcji Spółki. Na dzień otrzymania zawiadomienia Pan January Ciszewski posiadał 1 467 016 akcji stanowiących 29,94% udziału w kapitale zakładowym, uprawnających do wykonywania z nich 2 242 016 głosów, co stanowiło 34,49% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (w tym: 775 000 akcji uprzywilejowanych, stanowiących 15,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawnających do wykonywania 1 550 000 głosów, co stanowiło 23,85% ogólnej liczby głosów oraz 692 016 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 14,12% udziału w kapitale zakładowym i uprawnających do wykonywania 692 016 głosów, co stanowiło 10,65% ogólnej liczby głosów).
- W dniu 2 września 2022 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Januarego Ciszewskiego, działającego w imieniu własnym oraz Pana Artura Górskiego w przedmiocie zawartego w dniu 30 sierpnia 2022 roku porozumienia, które spowodowało przekroczenie przez strony progu 75% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zawarciem Porozumienia poszczególni Akcjonariusze posiadali następujące liczby akcji Spółki:

  - 1) Pan January Ciszewski posiadał 1.463.616 akcji stanowiących 29,87% udziału w kapitale zakładowym, uprawnających do wykonywania z nich 2.238.616 głosów, co stanowiło 34,44% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (w tym: 775.000 akcji uprzywilejowanych, stanowiących 15,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawnających do wykonywania 1.550.000 głosów, co stanowiło 23,85% ogólnej liczby głosów oraz 688.616 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 14,05% udziału w kapitale zakładowym i uprawnających do wykonywania 688.616 głosów, co stanowiło 10,59% ogólnej liczby głosów).
  - 2) Pan Artur Górski posiadał 1.933.000 akcji stanowiących 39,45% udziału w kapitale zakładowym, uprawnających do wykonywania z nich 2.708.000 głosów, co stanowiło 41,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (w tym: 775.000 akcji uprzywilejowanych, stanowiących 15,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawnających do wykonywania 1.550.000 głosów, co stanowiło 23,85% ogólnej liczby głosów oraz 1.158.000 akcji zwykłych na okaziciela,



**COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.**

stanowiących 23,63% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 1.158.000 głosów, co stanowiło 17,82% ogólnej liczby głosów).

W wyniku zawarcia Porozumienia Akcjonariusze posiadają łącznie 3.396.616 akcji Spółki, które stanowią 69,32% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 4.946.616 głosów, co stanowi 76,10% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku zawarcia Porozumienia liczba akcji i liczba głosów posiadana przez poszczególnych Akcjonariuszy nie uległa zmianie i wynosi:

1) Pan January Ciszewski posiada 1.463.616 akcji stanowiących 29,87% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 2.238.616 głosów, co stanowi 34,44% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (w tym: 775.000 akcji uprzywilejowanych, stanowiących 15,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 1.550.000 głosów, co stanowi 23,85% ogólnej liczby głosów oraz 688.616 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 14,05% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 688.616 głosów, co stanowi 10,59% ogólnej liczby głosów).

2) Pan Artur Górski posiada 1.933.000 akcji stanowiących 39,45% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 2.708.000 głosów, co stanowi 41,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (w tym: 775.000 akcji uprzywilejowanych, stanowiących 15,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 1.550.000 głosów, co stanowi 23,85% ogólnej liczby głosów oraz 1.158.000 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 23,63% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 1.158.000 głosów, co stanowi 17,82% ogólnej liczby głosów).

Wobec powyższego akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Porozumienie akcjonariuszy z dn. 30.08.2022 r: January Ciszewski i Artur Górski	3 396 616	4 946 616	69,32 %	76,10 %
Pozostali - seria A	50 000	100 000	1,02 %	1,54 %
Pozostali - serie B-G	1 453 384	1 453 384	29,66 %	22,36 %
<b>Suma</b>	<b>4 900 000</b>	<b>6 500 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

**COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.**

Po dniu 31 grudnia 2022 r. zaszły następujące zmiany w akcjonariacie Spółki:

- W dniu 25 stycznia 2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Januarego Ciszewskiego oraz Pana Artura Górskiego w przedmiocie zmiany dotychczas posiadanego udziału przez porozumienie akcjonariuszy zawarte w dniu 30 sierpnia 2022 r. Zmiana posiadanego przez Porozumienie udziału spowodowana została podjęciem w dniu 23 stycznia 2023 r. przez Zarząd Spółki uchwały, mocą której, dokonano zamiany 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A na 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A. W wyniku powyższej zamiany akcji, zmianie uległa ogólna liczba głosów w Spółce z 6.500.000 na 4.900.000. Powyższa uchwała została podjęta na podstawie wniosków trzech akcjonariuszy (otrzymanych w dniu 23 stycznia 2023 r.), posiadających wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje uprzywilejowane imienne serii A.

Po zajściu zdarzenia, o którym mowa powyżej, liczba akcji i liczba głosów posiadana przez poszczególnych akcjonariuszy wynosi: Pan January Ciszewski posiada 1.429.060 akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 29,16% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 1.429.060 głosów, co stanowi 29,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Pan Artur Górski posiada 1.933.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 39,45% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 1.933.000 głosów, co stanowi 39,45% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Łącznie akcjonariusze Porozumienia posiadają 3.362.060 akcji Spółki, które stanowią 68,61% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 3.362.060 głosów, co stanowi 68,61% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Wobec powyższego akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Porozumienie akcjonariuszy z dn. 30.08.2022 r: January Ciszewski i Artur Górski	3 362 060	3 362 060	68,61 %	68,61 %
Pozostali - seria A	50 000	50 000	1,02 %	1,02 %
Pozostali - serie B-G	1 487 940	1 487 940	30,37 %	30,37 %
<b>Suma</b>	<b>4 900 000</b>	<b>4 900 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>



## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

### 1.4. Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta.

#### a) Rada Nadzorcza

W 2022 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 17 maja 2022 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Romana Tworzydło oraz powołano w jego miejsce Pana Piotra Krupę.
- podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 24 stycznia 2023 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Jakuba Zamojskiego, Pana Przemysława Lahutę, Panią Natalię Górską, Pana Tomasza Wykurza i Pana Piotra Krupę. Jednocześnie Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej, na okres trzyletniej kadencji, Pana Maksymiliana Sieklickiego, Pana Łukasza Kręskiego, Pana Mateusza Kowalskiego, Pana Dawida Kamolę, Panią Inez Krawczyńską oraz Pana Piotra Krupę.

W wyniku powyższych zmian na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	
Łukasz Kręski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maksymilian Sieklicki	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Dawid Kamola	Członek Rady Nadzorczej
Inez Krawczyńska	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Krupa	Członek Rady Nadzorczej

#### b) Zarząd

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w składzie Zarządu Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu Emitenta wchodził:

SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	
Łukasz Górski	Prezes Zarządu

Pan Łukasz Górski został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu w dniu 29 stycznia 2021 r. na trzyletnią kadencję. Mandat obecnego Prezesa Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024.

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

### 1.5. Spółki grupy kapitałowej, do której należy Jednostka oraz jednostki współzależne i stowarzyszone.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej oraz nie posiada jednostek współzależnych i stowarzyszonych.

### 1.6. Oddziały i zakłady Jednostki.

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

### 1.7. Akcje własne.

Jednostka nie posiada akcji własnych.

### 1.8. Zasoby: ludzkie, rzeczowe oraz niematerialne i prawne.

Spółka nie zatrudnia osób na umowę o pracę.

### 1.9. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne.

Działalność Jednostki nie wpływa ujemnie na środowisko naturalne.

### 1.10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Jednostka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych, w związku z tym nie ma osiągnięć w tej dziedzinie.

### 1.11. Informacje na temat działalności Jednostki, branży i czynnikach makroekonomicznych.

W ostatnich latach podstawowym przedmiotem działalności Emitenta była sprzedaż hurtowa oraz detaliczna kosmetyków i perfum marki Vabun. Jednak w obliczu braku możliwości oszacowania długości trwania obowiązywania obostrzeń gospodarczych związanych z pandemią i ograniczających potencjał sprzedaży Spółki, Emitent podjął decyzję o sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta poprzez wydzielenie ze struktur zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 51[1] Kodeksu cywilnego ("ZCP") i jej sprzedaży na rzecz podmiotu trzeciego, a następnie połączeniu Spółki Cosma Cannabis Sp. z o.o., działającej w branży konopnej.

### 1.12. Informacje o segmentach działalności oraz sezonowości.

Sezonowość nie dotyczy jednostki.

## 2. RYZYKA I ZAGROŻENIA, NA JAKIE NARAŻONY JEST EMITENT.

### 2.1. Ryzyka i zagrożenia.

W ocenie zarządu w stosunku do Spółki występują typowe ryzyka dla podmiotów będących uczestnikiem rynku kapitałowego:

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

### – Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Na wycenę akcji Emitenta istotny wpływ ma koniunktura na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na polskim rynku giełdowym, która jest zmienna i podlega charakterystycznym cyklom hossy-bessa, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Długotrwała bessa może powodować gorszą wycenę Emitenta oraz utrudnić lub wydłużyć proces inwestycji w akcje wyemitowane przez Emitenta. Ponadto, w takiej sytuacji Emitent może mieć również problemy z pozyskaniem środków z przeznaczeniem na cele inwestycyjne lub bieżące.

### – Ryzyko wahań cen Akcji oraz niedostatecznej płynności Akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu podlegają wahaniam, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

### – Ryzyko związane z planowanym połączeniem

Spółka jest w trakcie połączenia z Cosma Cannabis Sp. z o.o. Po dokonaniu połączenia Spółka pod nową nazwą Cosma S.A., będzie prowadzić działalność w branży konopnej.

Niniejsze ryzyko związane jest z parytetem wymiany udziałów posiadanych przez udziałowców Cosma Cannabis Sp. z o.o. na akcje Emitenta, w wyniku czego udział obecnych akcjonariuszy w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta może zostać znacząco obniżony. Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku wymiany udziałów na akcje, dotychczasowi udziałowcy spółki Cosma Cannabis Sp. z o.o. uzyskaliby znaczący udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta, wpływ obecnych akcjonariuszy na Emitenta mógłby zostać ograniczony.

### – Ryzyko związane z pandemią Covid-19

W 2020 r. rozpoczęła się pandemia koronawirusa Sars-CoV-2 powodującego chorobę Covid-19. W związku z tym, organy administracji rządowej w Polsce wprowadzały obostrzenia, które co do zasady miały zahamować rozprzestrzenianie się pandemii. Wprowadzenie niniejszych ograniczeń, przełożyło się wprost na sytuację gospodarczą

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

zarówno w skali makro, jak i mikro dotyczących większości przedsiębiorstw, jak również gospodarstw domowych.

Emitent jest narażony na konsekwencje szerzenia się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Emitent upatruje również ryzyka w możliwym zaostreniu polityki fiskalnej państwa, będącym konsekwencją wydatków budżetowych dokonywanych w reakcji na następstwa pandemii.

Obecnie Zarząd nie jest w stanie przewidzieć tempa oraz kierunku rozwoju pandemii.

### – Ryzyko nieprzewidzianych czynników otoczenia Spółki

Nieprzewidywalne zdarzenia, np. akty wojny lub terroru, epidemie i pandemie chorobowe mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub międzynarodowych niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co miałoby negatywny wpływ na uwarunkowania działalności gospodarczej Spółki. Emitent wskazuje na niestabilną sytuację międzynarodową, groźbę powstawania lub eskalacji konfliktów zbrojnych i politycznych, w tym restrykcji w handlu międzynarodowym i sankcji.

### – Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Tocząca się obecnie wojna rosyjsko – ukraińska ma istotny wpływ na gospodarkę polską i globalną. Najistotniejszymi z punktu widzenia Spółki skutkami wojny na Ukrainie są:

- spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego,
- osłabienie polskiej waluty,
- wzrost awersji do ryzyka,
- inflacja,
- wzrost stóp procentowych,
- wzrost cen energii,
- zaburzenia w łańcuchu dostaw,
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa.

Spółka wskazuje, że nie prowadzi działalności, ani nie posiada inwestycji w Rosji lub na Ukrainie. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie i w Rosji na sytuację finansową Spółki.

## 2.2. Instrumenty finansowe.

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych przede wszystkim w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

**COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.****2.3. Zagrożenia dla kontynuacji działalności.**

Nie występują żadne zagrożenia dla kontynuacji działalności Jednostki. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Spółka zamierza dokonać połączenia ze spółką Cosma Cannabis Sp. z o.o. (dalej: "CC").

CC to pierwsza firma działająca w branży suplementów diety na terenie Polski, która posiada zintegrowany łańcuch produkcji i dostaw produktów zawierających konopie włókniste. Spółka zajmuje się też produkcją surowców kosmetycznych, oraz spożywczych, w postaci ekstraktów gęstych. W 2021 roku spółka pozyskała finansowanie od inwestorów prywatnych, które umożliwiło zbudowanie szerokiej dystrybucji. Spółka prowadzi obecnie sprzedaż do sieci aptecznych o łącznej liczbie aptek 2.600 z obecnością produktów w blisko 500 punktach. W sieciach FMCG Cosma dystrybuuje produkty do 300 punktów, a produkty dla zwierząt do 100 punktów. Unikalna liczba NIP to ponad 650 podmiotów, które posiadają 1 lub więcej punktów sprzedaży (oddziałów). W procesie skalowania spółka planuje osiągnąć pułap 3.000 punktów aptecznych, 4.000 drogerii, 5.000 punktów FMCG i zoologicznych. Posiadanie tak dużej sieci dystrybucji pozwala osiągnąć wysokie obroty i skalować rozwój organizacji.

Prognoza wyników CC na lata 2022-2025 sporządzona na potrzeby wyceny CC do planu połączenia przedstawia się następująco:



## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

lata	2022	2023	2024	2025
<b>Przychód</b>	<b>6 412 500 zł</b>	<b>17 912 250 zł</b>	<b>66 700 545 zł</b>	<b>121 880 822 zł</b>
consumer health	5 225 000 zł	11 024 750 zł	20 065 045 zł	36 518 382 zł
kosmetyki	237 500 zł	1 187 500 zł	3 562 500 zł	10 687 500 zł
zdrowie zwierząt	950 000 zł	2 850 000 zł	5 073 000 zł	9 029 940 zł
surowce	- zł	2 850 000 zł	7 125 000 zł	10 687 500 zł
medyczna marihuana	- zł	- zł	30 875 000 zł	54 957 500 zł
<b>Koszt Własny Sprzedaży</b>	<b>1 781 250 zł</b>	<b>6 323 818 zł</b>	<b>27 824 885 zł</b>	<b>47 588 457 zł</b>
consumer health	1 306 250 zł	2 535 693 zł	4 614 960 zł	8 399 228 zł
kosmetyki	95 000 zł	415 625 zł	1 246 875 zł	3 740 625 zł
zdrowie zwierząt	380 000 zł	997 500 zł	1 775 550 zł	3 160 479 zł
surowce	- zł	2 375 000 zł	3 206 250 zł	4 809 375 zł
medyczna marihuana	- zł	- zł	16 981 250 zł	27 478 750 zł
<b>I marża</b>	<b>4 631 250 zł</b>	<b>11 588 433 zł</b>	<b>38 875 660 zł</b>	<b>74 292 365 zł</b>
%	72%	65%	58%	61%
marketing handlowy	1 603 125 zł	3 582 450 zł	13 340 109 zł	21 938 548 zł
<b>II marża</b>	<b>3 028 125 zł</b>	<b>8 005 983 zł</b>	<b>25 535 551 zł</b>	<b>52 353 817 zł</b>
%	47%	45%	38%	43%
<b>Sprzedaż i marketing</b>	<b>3 835 228 zł</b>	<b>6 518 636 zł</b>	<b>12 297 043 zł</b>	<b>17 501 601 zł</b>
<b>Sprzedaż - dział</b>	<b>1 736 917 zł</b>	<b>2 562 245 zł</b>	<b>4 959 212 zł</b>	<b>7 373 818 zł</b>
pracownicy	950 000 zł	1 254 000 zł	2 257 201 zł	3 385 801 zł
narzędzia	152 000 zł	304 000 zł	456 000 zł	547 200 zł
podróże	506 667 zł	608 000 zł	912 000 zł	1 003 200 zł
usługi	128 250 zł	396 245 zł	1 334 011 zł	2 437 616 zł
<b>Marketing handlowy - dział</b>	<b>1 182 776 zł</b>	<b>2 627 319 zł</b>	<b>4 967 686 zł</b>	<b>6 657 505 zł</b>
pracownicy	221 667 zł	308 750 zł	403 750 zł	484 500 zł
narzędzia	633 333 zł	1 266 667 zł	1 773 333 zł	2 394 000 zł
podróże	320 625 zł	990 613 zł	2 668 022 zł	3 656 425 zł
usługi	7 151 zł	61 290 zł	122 581 zł	122 581 zł
<b>Marketing cyfrowy - dział</b>	<b>500 584 zł</b>	<b>872 624 zł</b>	<b>1 868 053 zł</b>	<b>2 917 977 zł</b>
pracownicy	253 333 zł	380 000 zł	570 000 zł	684 000 zł
narzędzia	96 188 zł	297 184 zł	1 000 508 zł	1 828 212 zł
podróże	105 556 zł	116 111 zł	127 722 zł	140 494 zł
usługi	45 508 zł	79 329 zł	169 823 zł	265 271 zł
<b>Kreacja - dział</b>	<b>414 952 zł</b>	<b>456 447 zł</b>	<b>502 092 zł</b>	<b>552 301 zł</b>
pracownicy	310 333 zł	341 367 zł	375 503 zł	413 054 zł
narzędzia	71 250 zł	78 375 zł	86 213 zł	94 834 zł
inne koszty	33 368 zł	36 705 zł	40 376 zł	44 413 zł
<b>Marża po Sprzedaży i ma</b>	<b>807 103 zł</b>	<b>1 487 347 zł</b>	<b>13 238 508 zł</b>	<b>34 852 216 zł</b>
%	-13%	8%	20%	29%
<b>Produkcja i logistyka</b>	<b>857 111 zł</b>	<b>931 000 zł</b>	<b>1 396 500 zł</b>	<b>2 094 750 zł</b>
produkcja: Radom	646 000 zł	- zł	- zł	- zł
produkcja: Magnuszew	211 111 zł	931 000 zł	1 396 500 zł	2 094 750 zł
<b>Marża po Produkcji</b>	<b>- 1 664 215 zł</b>	<b>556 347 zł</b>	<b>11 842 008 zł</b>	<b>32 757 466 zł</b>
%	-26%	3%	18%	27%
<b>Dział Badawczo-Rozwojowy</b>	<b>815 825 zł</b>	<b>1 435 407 zł</b>	<b>1 616 133 zł</b>	<b>1 842 042 zł</b>
consumer health	267 022 zł	333 777 zł	417 221 zł	521 526 zł
cosmetics	240 054 zł	300 067 zł	375 084 zł	468 855 zł
animale care	71 250 zł	89 063 zł	111 328 zł	139 160 zł
medical cannabis	237 500 zł	712 500 zł	712 500 zł	712 500 zł
<b>Marża po B+R</b>	<b>- 2 480 040 zł</b>	<b>- 879 060 zł</b>	<b>10 225 875 zł</b>	<b>30 915 424 zł</b>
%	-39%	-5%	15%	25%
<b>Koszty Ogólne i Administ.</b>	<b>1 241 861 zł</b>	<b>1 719 104 zł</b>	<b>2 063 380 zł</b>	<b>2 485 175 zł</b>
Administration	667 111 zł	1 000 667 zł	1 250 833 zł	1 563 542 zł
General	118 750 zł	148 438 zł	185 547 zł	231 934 zł
Board	456 000 zł	570 000 zł	627 000 zł	689 700 zł
<b>EBITDA</b>	<b>- 3 721 901 zł</b>	<b>- 2 598 164 zł</b>	<b>8 162 495 zł</b>	<b>28 430 249 zł</b>
EBITDA %	-58%	-15%	12%	23%



**COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.**

Ponadto Spółka zawarła z kluczowymi udziałowcami CC oraz z akcjonariuszami Spółki Panem Arturem Górskim i Panem Januarem Ciszewskim umowę wsparcia do Umowy Wspólników (dalej: „Umowa Wsparcia”).

Umowa Wsparcia została zawarta w wyniku postanowień Umowy Wspólników, w której Strony zobowiązały się do udzielenia CC, w razie zaistnienia takiej potrzeby, uzasadnionego ekonomicznie wsparcia w celu pozyskania przez nią dodatkowych środków finansowych na prowadzenie bieżącej działalności.

Strony ustaliły, że w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania połączenia CC ze Spółką, Zarząd Spółki zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki (dalej „NWZA”), z porządkiem obrad przewidującym podjęcie przez NWZA uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. w ramach realizacji prawa poboru przysługującego akcjonariuszom Spółki), poprzez emisję 49.699.620 nowych akcji Spółki, za cenę emisyjną jednej nowej akcji wynoszącą 0,18 zł, a każda ze Stron wykona przysługujące jej prawo poboru. Jednocześnie postanowiono, że zapisy te tracą moc z chwilą podpisania co najmniej przez CC lub przez Spółkę z inwestorem zewnętrznym umowy inwestycyjnej przewidującej bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe tego inwestora na poziomie odpowiadającym przynajmniej 7.000.000 zł.

Ponadto, w ramach Umowy Wsparcia postanowiono o udzieleniu przez część Stron krótkoterminowego, zwrotnego finansowania bieżącej działalności CC w postaci niezabezpieczonych pożyczek z oprocentowaniem na warunkach rynkowych do kwoty 4.466.474,97 zł.

Spółka przeznaczy pozyskane środki na (1) dalszy rozwój dystrybucji w kanale aptecznym oraz pozostałych, (2) rejestrację surowców farmaceutycznych, (3) rejestrację wyrobów medycznych. Niezależnie od udzielonego wsparcia finansowego Strony kontynuują prowadzone dotychczas działania ukierunkowane na zaangażowanie inwestora zewnętrznego do CC lub Spółki.

#### **2.4. Stwierdzone przez organy nadzoru lub organy kontrolne naruszenia prawa oraz postępowania sądowe toczące się przeciwko Spółce.**

Nie stwierdzono naruszeń prawa. Przeciwko Spółce nie toczą się żadne postępowania sądowe.

### **3. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI, SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JEDNOSTKI.**

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

### 3.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność w roku obrotowym i ocena uzyskanych efektów.

W 2022 roku przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi Spółki wyniosły 0 zł. Na poziomie wyniku netto Spółka wykazała w 2022 roku stratę w wysokości -233.622,18 zł.

Ze względu na fakt, iż skumulowane straty finansowe przewyższyły wartość kapitału zapasowego, kapitałów rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału podstawowego, Zarząd Spółki zwołał Walne Zgromadzenie Spółki w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

Wśród zdarzeń i okoliczności wpływających na zaprezentowane wyniki finansowe, jako kluczowe aspekty należy wskazać:

#### ▪ Daty przekazywania raportów okresowych w 2022 roku

W dniu 14 stycznia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, iż w 2022 roku obrotowym raporty okresowe będą publikowane w następujących terminach:

- raport roczny za 2021 rok - w dniu 13.03.2022 roku,
- raport za I kwartał 2022 roku - w dniu 03.05.2022 roku,
- raport za II kwartał 2022 roku - w dniu 03.08.2022 roku,
- raport za III kwartał 2022 roku - w dniu 04.11.2022 roku.

Jednocześnie Zarząd informuje, iż nie publikował raportu za IV kwartał 2021 r., korzystając z uprawnienia wskazanego w § 6 ust. 10a. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

#### ▪ Zawarcie umowy na badanie sprawozdań finansowych za lata 2021 oraz 2022

W dniu 12 lutego 2022 r. Zarząd Spółki podpisał z Panem Robertem Mellerem, działającym pod firmą Robert Meller z siedzibą w Złotkowie (firma audytorska; nr wpisu 4152), umowę na badanie sprawozdań finansowych za lata 2021 oraz 2022.

Po dniu bilansowym, z uwagi na śmierć Pana Roberta Mellera. Zarząd Spółki zawarł umowę z firmą audytorską - Sea.pl Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr wpisu 3761), umowę na badanie sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022 oraz 2023.

#### ▪ Podpisanie aneksu do Term Sheet w zakresie planowanego połączenia

W dniu 28 lutego 2022 r. Spółka podpisała z Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu aneks nr 2 do porozumienia o podstawowych warunkach transakcji. Mocą tego aneksu strony postanowiły o zmianie granicznego terminu na podpisanie planu połączenia z dnia 28 lutego 2022 r. na dzień 30 czerwca 2022 r. Pozostałe zapisy nie uległy zmianie.

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

### ▪ Raport roczny za 2021 rok obrotowy

W dniu 13 marca 2022 r. Zarząd Spółki opublikował raport roczny za rok obrotowy 2021.

### ▪ Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 17 maja 2022 roku

W dniu 19 kwietnia 2022 r. Zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 17 maja 2022 r. na godz. 12:00, w siedzibie Spółki w Krakowie przy ul. Grzegorzeckiej 67d lok. 26, 31-559 Kraków.

### ▪ Raport okresowy za I kwartał 2022 r.

W dniu 3 maja 2022 r. Zarząd Spółki opublikował raport okresowy za I kwartał 2022 r.

### ▪ Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 17 maja 2022 r.

W dniu 17 maja 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Romana Tworzydło oraz powołało w jego miejsce Pana Piotra Krupę. Ponadto Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia żadnego z punktów porządku obrad, nie zgłoszono sprzeciwów do żadnej z uchwał ani nie miało miejsca niepodjęcie uchwały objętej porządkiem obrad.

Spośród akcjonariuszy biorących udział w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, co najmniej 5% liczby głosów na tym Zgromadzeniu posiadał:

- Pan Artur Górski - 2.708.000 głosów z posiadanych 1.933.000 akcji, co stanowiło 100,00% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 41,66% ogólnej liczby głosów.

### ▪ Podpisanie umowy przedwstępnej z udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz akcjonariuszami

W dniu 9 czerwca 2022 r. Spółka podpisała z kluczowymi udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CC") oraz z akcjonariuszami Spółki Panem Arturem Górskim i Panem Januarym Ciszewskim, a także z Imperio ASI S.A. z siedzibą w Warszawie umowę przedwstępną zobowiązującą do zawarcia umowy - porozumienia wspólników CC oraz akcjonariuszy Spółki (dalej: "SHA").

Strony zobowiązały się współpracować w dobrej wierze i spowodować, aby w terminie nie dłuższym niż do dnia 30 czerwca 2022 r. została przez nie zawarta SHA.

Ustalono, iż treść SHA obejmie:

- szczegóły doprowadzenia do połączenia Spółki z CC;
- ustalenie treści Statutu Spółki po połączeniu;
- corporate governance Spółki po połączeniu;
- zasady rozporządzania akcjami Spółki przez Strony;
- plany motywacyjne dla Zarządu Spółki oraz kluczowej kadry Spółki;

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

- zasady pozyskania dodatkowych środków finansowych dla CC;
- działania akwizycyjne Spółki;
- zakaz konkurencji.

Jednocześnie strony umowy ustaliły, iż zawarta umowa przedwstępna ma charakter listu intencyjnego i nie może stanowić podstawy do formułowania jakichkolwiek roszczeń przez strony.

### ▪ **Podpisanie aneksu do Term Sheet w zakresie planowanego połączenia**

W dniu 30 czerwca 2022 r. Spółka podpisała z Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu aneks nr 3 do porozumienia o podstawowych warunkach transakcji ("Term Sheet"). Mocą tego aneksu Strony postanowiły o zmianie granicznego terminu na podpisanie planu połączenia z dnia 30 czerwca 2022 r. na dzień 31 sierpnia 2022 r. Pozostałe zapisy nie uległy zmianie.

### ▪ **Podpisanie aneksu do umowy przedwstępnej z udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz akcjonariuszami**

W dniu 30 czerwca 2022 r. Spółka podpisała z kluczowymi udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CC") oraz z akcjonariuszami Spółki Panem Arturem Górskim i Panem Januarym Ciszewskim, a także z Imperio ASI S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 1 do umowy przedwstępnej zobowiązującą do zawarcia umowy - porozumienia wspólników CC oraz akcjonariuszy Spółki. Mocą tego aneksu Strony postanowiły o zmianie granicznego terminu na zawarcie umowy przyrzeczonej z dnia 30 czerwca 2022 r. na dzień 31 sierpnia 2022 r.

### ▪ **Raport okresowy za II kwartał 2022 r.**

W dniu 3 sierpnia 2022 roku Zarząd Spółki opublikował raport okresowy za II kwartał 2022 roku.

### ▪ **Podpisanie Planu Połączenia**

W dniu 30 sierpnia 2022 r. Cosma Group S.A. ("Spółka Przejmująca") podpisała z Cosma Cannabis spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Radomiu ("Spółka Przejmowana") Plan Połączenia. W Planie Połączenia uzgodniono, iż Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki Przejmowanej w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za nowo emitowane Akcje Emisji Połączeniowej, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej. Połączenie nastąpi na podstawie przepisów k.s.h., dotyczących połączenia spółek kapitałowych, w szczególności na podstawie art. 491-516 k.s.h. Szczegóły Planu Połączenia przedstawione zostały w pkt. 4.1. niniejszego raportu.



## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

- **Podpisanie umowy wspólników Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy Spółki**

W dniu 30 sierpnia 2022 r. Spółka podpisała z kluczowymi udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CC") oraz z akcjonariuszami Spółki Panem Arturem Górskim i Panem Januarym Ciszewskim, a także z Imperio ASI S.A. z siedzibą w Warszawie umowę przyrzeczoną - umowę wspólników CC oraz akcjonariuszy Spółki (dalej: "SHA" lub "Umowa").

W ramach SHA Strony zobowiązały się współpracować w dobrej wierze oraz doprowadzić do połączenia Spółki oraz CC na zasadach określonych w art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. przez przeniesienie całego majątku CC na Spółkę w zamian za akcje w Spółce przyznane udziałowcom CC (dalej: "Połączenie"), a szczególne zasady Połączenia określone zostały w Planie Połączenia, który został podpisany w tym samym dniu.

Ustalono także zasady rozporządzania akcjami Spółki przez Strony, w szczególności prawo pierwokupu, prawo przyłączenia oraz lock-up na akcje (rozumiany jako zobowiązanie do niezbywania, nieobciążania i oraz niepodejmowanie zobowiązań do zbycia i obciążenia) przypadający na okres 12 i 18 miesięcy od dnia Połączenia (zróznicowano okresy dla Stron SHA). Jakikolwiek zbycie, obciążenie lub inne rozporządzenie akcjami Spółki pomiędzy Stronami, które są lub staną się akcjonariuszami Spółki jest dozwolone w każdym czasie i w każdej formie i nie podlega jakimkolwiek ograniczeniom.

Strony postanowiły, że w Spółce po Połączeniu, nie później niż do dnia 30 września 2023 roku, wdrożony zostanie program motywacyjny dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz kluczowej kadry Spółki, w oparciu o kapitał docelowy. Spółka w jednej lub kilku emisjach, wyemituje akcje stanowiące do 10% kapitału zakładowego Spółki (po podwyższeniu). W zależności od decyzji Zarządu Spółki emisja akcji będzie mogła być poprzedzona emisją warrantów subskrypcyjnych, które będą uprawniały do objęcia akcji Spółki stanowiących do 10% kapitału zakładowego Spółki (po podwyższeniu). Początkowa lista osób uprawnionych będzie obejmowała członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz kluczowych pracowników wskazanych przez Zarząd. Objęcie akcji Spółki będzie uzależnione od spełnienia przez Spółkę kluczowych składników efektywności KPI oraz osiągnięcia przez Spółkę skonsolidowanych wyników EBITDA lub przychodów w latach 2023-2025.

Strony zobowiązały się do pomocy Zarządowi Spółki w pozyskaniu przez Spółkę, nie później niż do dnia 30 marca 2023 roku dodatkowych środków finansowych w wysokości do 7.200.000,00 zł, które to środki zostaną przeznaczone na organiczny rozwój Spółki. Środki te zostaną pozyskane przez CC w formie instrumentów dłużnych, w szczególności pożyczek, których spłata następować będzie poprzez konwersję długu zaciągniętego przez CC na akcje Spółki po Połączeniu.

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

W zakresie akwizycji Strony postanowiły, że będą zgodnie dążyć do pozyskiwania ewentualnych celów w kraju i zagranicą, tak aby budować wartość equity Spółki i konsolidować rynek konopnych produktów farmaceutycznych i suplementów diety w regionie środkowoeuropejskim.

Strony zobowiązały się podjąć niezbędne i celowe działania wspierające Spółkę w wydzierżawieniu przedsiębiorstw od dwóch spółek produkujących surowce oraz produkty gotowe z kategorii suplementy diety, a także w procesie nabycia tychże podmiotów.

Każda ze Stron, w okresie w jakim będzie akcjonariuszem Spółki, a także przez okres 24 miesięcy po utracie statusu akcjonariusza Spółki, zobowiązała się nie wykonywać, a także zobowiązała się spowodować, aby jej podmioty powiązane nie wykonywały, pośrednio lub bezpośrednio, we własnym imieniu lub w imieniu innych podmiotów, lub wspólnie z innymi podmiotami działalności konkurencyjnej, poza wyjątkami wskazanymi w SHA.

Umowa zawiera kary umowne za naruszenie zobowiązań wynikających z SHA, przy czym w żadnym z przypadków Spółka nie jest zobowiązana do zapłaty, a w części z nich kwota kary umownej winna być wypłacona na jej rzecz.

Ponadto SHA zawiera postanowienia m.in. w zakresie corporate governance Spółki oraz oświadczenia zwyczajowo przyjęte dla transakcji tego typu.

- **Raport okresowy za III kwartał 2022 r.**

W dniu 4 listopada 2022 roku Zarząd Spółki opublikował raport okresowy za III kwartał 2022 roku.

### 3.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

- **Daty przekazywania raportów okresowych w 2023 roku**

W dniu 9 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki przekazał terminy publikacji raportów okresowych w roku 2023:

- raport roczny za 2022 rok - w dniu 03.03.2023 roku,
- raport za I kwartał 2023 roku - w dniu 12.05.2023 roku,
- raport za II kwartał 2023 roku - w dniu 11.08.2023 roku,
- raport za III kwartał 2023 roku - w dniu 11.11.2023 roku.

Jednocześnie Zarząd poinformował, iż nie będzie publikował raportu za IV kwartał 2022 r., korzystając z uprawnienia wskazanego w § 6 ust. 10a. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.



## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

### ▪ Zamiana akcji uprzywilejowanych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela

Zarząd Spółki działając na podstawie art. 334 §2 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie wniosków trzech akcjonariuszy (otrzymanych w dniu 23 stycznia 2023 r.), posiadających wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje uprzywilejowane imienne serii A, w dniu 23 stycznia 2023 r. podjął uchwałę, mocą której dokonał zamiany 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A na 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A. W wyniku powyższej zamiany akcji, zmianie uległa ogólna liczba głosów w Spółce z 6.500.000 na 4.900.000.

### ▪ Podjęcie uchwał w sprawie połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o.

W dniu 24 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło jednomyślnie uchwałę w sprawie połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CC"), zgodnie z uzgodnionym i przyjętym przez Zarządy obu spółek w dniu 30 sierpnia 2022 r. Planem Połączenia. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku CC na Spółkę w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii H, które Spółka wyda wspólnikom CC na zasadach określonych w Planie Połączenia.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż Zgromadzenie Wspólników CC w dniu 24 stycznia 2024 r. zarządziło przerwę w obradach Zgromadzenia, mającego w porządku obrad uchwałę w przedmiocie Połączenia, do dnia 7 lutego 2023 r.

Po przerwie, w dniu 7 lutego 2023 r., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CC podjęło jednomyślnie uchwałę w sprawie połączenia Spółki z CC, zgodnie z uzgodnionym i przyjętym przez Zarządy obu spółek w dniu 30 sierpnia 2022 r. Planem Połączenia.

Tym samym Zgromadzenia obu podmiotów, zarówno Spółki jako spółki przejmującej, jak i CC jako spółki przejmowanej podjęły uchwały niezbędne dla połączenia spółek.

### ▪ Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 24 stycznia 2023 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Jakuba Zamojskiego, Pana Przemysława Lahutę, Panią Natalię Górską, Pana Tomasza Wykurza i Pana Piotra Krupę. Jednocześnie Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej, na okres trzyletniej kadencji, Pana Maksymiliana Sieklickiego, Pana Łukasza Kręskiego, Pana Mateusza Kowalskiego, Pana Dawida Kamolę, Panią Inez Krawczyńską oraz Pana Piotra Krupę.

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

### ▪ **Podpisanie umowy wsparcia do umowy wspólników Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy Spółki**

W nawiązaniu do zawartej w dniu 30 sierpnia 2022 r. z kluczowymi udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CC") oraz z akcjonariuszami Spółki Panem Arturem Górskim i Panem Januarym Ciszewskim, a także z Imperio ASI S.A. z siedzibą w Warszawie umowy wspólników CC oraz akcjonariuszy Spółki (dalej: „Umowa Wspólników”), w dniu 7 lutego 2023 r. Spółka zawarła z ww. podmiotami umowę wsparcia do Umowy Wspólników (dalej: „Umowa Wsparcia”).

Umowa Wsparcia została zawarta w wyniku postanowień Umowy Wspólników, w której Strony zobowiązały się do udzielenia CC, w razie zaistnienia takiej potrzeby, uzasadnionego ekonomicznie wsparcia w celu pozyskania przez nią dodatkowych środków finansowych na prowadzenie bieżącej działalności.

Strony ustaliły, że w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania połączenia CC ze Spółką, Zarząd Spółki zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki (dalej „NWZA”), z porządkiem obrad przewidującym podjęcie przez NWZA uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. w ramach realizacji prawa poboru przysługującego akcjonariuszom Spółki), poprzez emisję 49.699.620 nowych akcji Spółki, za cenę emisyjną jednej nowej akcji wynoszącą 0,18 zł, a każda ze Stron wykona przysługujące jej prawo poboru. Jednocześnie postanowiono, że zapisy te tracą moc z chwilą podpisania co najmniej przez CC lub przez Spółkę z inwestorem zewnętrznym umowy inwestycyjnej przewidującej bezpośrednio zaangażowanie kapitałowe tego inwestora na poziomie odpowiadającym przynajmniej 7.000.000 zł.

Ponadto, w ramach Umowy Wsparcia postanowiono o udzieleniu przez część Stron krótkoterminowego, zwrotnego finansowania bieżącej działalności CC w postaci niezabezpieczonych pożyczek z oprocentowaniem na warunkach rynkowych do kwoty 4.466.474,97 zł.

Spółka przeznaczy pozyskane środki na (1) dalszy rozwój dystrybucji w kanale aptecznym oraz pozostałych, (2) rejestrację surowców farmaceutycznych, (3) rejestrację wyrobów medycznych. Niezależnie od udzielonego wsparcia finansowego Strony kontynuują prowadzone dotychczas działania ukierunkowane na zaangażowanie inwestora zewnętrznego do CC lub Spółki.

### ▪ **Zawarcie umowy na badanie sprawozdań finansowych za lata 2022 oraz 2023**

W dniu 13 lutego 2023 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą audytorską – Sea.pl Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr wpisu 3761), umowę na badanie sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022 oraz 2023.

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

#### 4. PERSPEKTYWY I ZAMIERZENIA JEDNOSTKI

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu przewidywania nie stanowią obietnicy ani zapewnienia Zarządu Jednostki i są obarczone niepewnością.

##### 4.1. Przewidywany rozwój Jednostki

W dniu 24 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło jednomyślnie uchwałę w sprawie połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CC"), zgodnie z uzgodnionym i przyjętym przez Zarządy obu spółek w dniu 30 sierpnia 2022 r. Planem Połączenia. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku CC na Spółkę w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii H, które Spółka wyda wspólnikom CC na zasadach określonych w Planie Połączenia.

Na skutek Połączenia, kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 490.000,00 zł do kwoty 4.969.962,00 zł, tj. o kwotę 4.479.962,00 zł w drodze emisji 44.799.620 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o cenie emisyjnej 1,44 zł każda akcja, które zostaną wydane w procesie Połączenia wspólnikom CC, na zasadzie art. 494 § 4 ksh oraz w oparciu o szczegółowe postanowienia Planu Połączenia. Akcje serii H zostaną wydane wspólnikom CC w następującym stosunku: za jeden udział CC o wartości nominalnej 100,00 zł zostanie przyznanych 73.442 akcji serii H Spółki, w taki sposób, że łącznie na rzecz wspólników CC wydanych zostanie 44.799.620 akcji serii H. Nowo emitowane akcje serii H będą równe w prawach co do dywidendy i głosu. Akcje serii H będą uprawnione do udziału w zysku Spółki począwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja Połączenia. Akcje serii H nie wymagają ani objęcia ani opłacenia.

Po dokonaniu połączenia Spółka pod nową nazwą Cosma S.A., będzie prowadzić działalność w branży konopnej, w pierwszej fazie zakładającej dystrybucję suplementów i żywności wyprodukowanych z udziałem konopi w oparciu o autorskie receptury, natomiast w dalszej kolejności planowane jest wprowadzanie na rynek wyrobów medycznych oraz surowców farmaceutycznych.

#### 5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Cosma Group S.A. z siedzibą w Krakowie niniejszym oświadcza, iż Spółka w 2022 roku obrotowym podlegała zasadom ładu korporacyjnego określonym w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

LP	DOBRA PRAKTYKA	ZAKRES STOSOWANIA	KOMENTARZ
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK  Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Emitent stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największej przychodów,	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	



**COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.**

3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	<b>TAK</b>	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	<b>TAK</b>	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	<b>NIE</b>	W roku 2022 Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	<b>TAK</b>	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	<b>TAK</b>	
3.11	(skreślony),	---	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	<b>TAK</b>	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	<b>TAK</b>	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	<b>TAK</b>	
3.15	(skreślony),	---	
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	<b>TAK</b>	

**COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.**

3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy, w przypadku ponownego zawarcia przez spółkę umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy,	TAK	
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony).	---	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim



**COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.**

5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	TAK	
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Z uwagi na fakt, iż koszty związane ze spotkaniami są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania, Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	

## COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.

14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE

W opinii Zarządu Emitenta, w okresach miesięcznych wystarczające jest należyte wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Spółka publikuje raporty kwartalne zawierające informacje pozwalające ocenić bieżącą działalność Emitenta.

**COSMA GROUP S.A. - SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 R.**

<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane</p> <p><b>16a</b> w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<b>TAK</b>
<b>17</b> (skreślony).	---

Kraków, dn. 3 marca 2023 r.

Prezes Zarządu

Łukasz Górski



Dokument  
podpisany przez  
ŁUKASZ GÓRSKI  
Data: 2023.03.03  
19:37:48 CET

**2. Jednostkowy raport okresowy za I kwartał 2023 roku**

---

Zamieszczone w raporcie dane finansowe nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta



**COSMA**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

**Raport okresowy**  
**za I kwartał 2023 r.**

(za okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r.)

Kraków, dn. 12 maja 2023 r.



## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

### Agenda

1. List Zarządu .....	3
2. Podstawowe dane o Emitencie .....	4
3. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta .....	5
4. Kapitał zakładowy .....	5
5. Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta .....	6
a) Rada Nadzorcza .....	6
b) Zarząd .....	7
6. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta .....	7
<i>Tabela: Bilans Emitenta (w zł)</i> .....	8
<i>Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy) (w zł)</i> .....	11
<i>Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia) (w zł)</i> .....	13
<i>Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w zł)</i> .....	15
7. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale .....	25
8. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym .....	29
9. W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji .....	29
10. 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 .....	29
11. Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	29
12. W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań .....	29
13. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu .....	30
<i>Tabela: Struktura akcjonariatu</i> .....	31
14. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....	31
15. Podsumowanie i oświadczenie Zarządu .....	31



**COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.****1. List Zarządu**

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przekazuję raport za pierwszy kwartał bieżącego roku w imieniu Zarządu spółki Cosma S.A. W tym okresie, nasza firma skupiła się na finalizacji formalnego procesu połączenia z Cosma Cannabis sp. z o.o. Dzięki włożonemu wysiłkowi udało nam się zrealizować cel i zarejestrować zmianę z dniem 31 marca 2023 roku. Obecnie przeprowadzamy szereg działań związanych z zakończeniem integracji na poziomie operacyjnym, których zakończenie planujemy na przełomie drugiego i trzeciego kwartału.

Dzięki połączeniu zyskaliśmy zdolność do prowadzenia działań handlowych i produkcyjnych w zakresie produktów funkcjonalnych dla ludzi oraz zwierząt. Nasze suplementy diety - Cosma Cannabis oraz Full Spectrum - są już dostępne w kluczowych sieciach aptecznych na terenie kraju. Asortyment produktów dla zwierząt - Green Paw - cieszy się coraz większym zainteresowaniem zarówno w kanale tradycyjnym, jak i w e-commerce. Pomimo trudnej sytuacji gospodarczej, widzimy, że zainteresowanie naszymi produktami utrzymuje się na wysokim poziomie, co pozwala nam na rozwijanie większej sieci dystrybucji.

Nadchodzące miesiące będą dla naszego przedsiębiorstwa intensywnym okresem pracy związanym z zakończeniem procesów reorganizacyjnych wynikających z połączenia oraz pracą nad tworzeniem nowych produktów i rejestracją surowców farmaceutycznych.

Zachęcamy do lektury raportu kwartalnego oraz do obserwowania raportów bieżących publikowanych przez Spółkę.

Z poważaniem  
Prezes Zarządu  
Przemysław Lahuta

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

### 2. Podstawowe dane o Emitencie

<b>Firma:</b>	<b>COSMA S.A. (dawniej Cosma Group S.A.)</b>
<b>Forma prawna:</b>	<b>Spółka Akcyjna</b>
<b>Siedziba:</b>	<b>Kraków</b>
<b>Adres:</b>	<b>ul. Grzegórzecka 67d lok. 26, 31-559 Kraków</b>
<b>Telefon:</b>	<b>+48 (12) 654 05 19</b>
<b>Adres e-mail:</b>	<b>ir@vabunsa.pl</b>
<b>Strona internetowa:</b>	<b>www.vabunsa.pl</b>
<b>NIP:</b>	<b>9522137211</b>
<b>REGON:</b>	<b>361597490</b>
<b>KRS:</b>	<b>0000559284</b>

W ostatnich latach podstawowym przedmiotem działalności Spółki była sprzedaż hurtowa oraz detaliczna kosmetyków i perfum marki Vabun. Jednak w obliczu braku możliwości oszacowania długości trwania obowiązywania obostrzeń gospodarczych związanych z pandemią i ograniczających potencjał sprzedażowy Spółki, Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych.

Zarząd Spółki zdecydował o wyborze opcji polegającej na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta poprzez wydzielenie ze struktur zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 51[1] Kodeksu cywilnego ("ZCP") i jej sprzedaży na rzecz podmiotu trzeciego, a następnie połączeniu Spółki z innym podmiotem działającym w innej, bardziej perspektywicznej branży. Wyodrębnienie i sprzedaż ZCP w zakresie produkcji i sprzedaży perfum oraz kosmetyków została zrealizowana w dniu 30 grudnia 2021 r.

Konsekwencją prowadzonych działań było podpisanie w dniu 30 sierpnia 2022 r. z Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu planu połączenia obu spółek przez przejęcie, zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Cosma Cannabis Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Spółkę (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym udziałowcom Cosma Cannabis Sp. z o.o. akcji Spółki.

W dniu 24 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło jednogłośnie 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.

W dniu 31 marca 2023 r. Sąd zarejestrował połączenie obu spółek. Spółka obecnie będzie prowadzić działalność w branży konopnej, w pierwszej fazie zakładającej dystrybucję suplementów i żywności wyprodukowanych z udziałem konopi w oparciu o autorskie receptury, natomiast w dalszej kolejności planowane jest wprowadzanie na rynek wyrobów medycznych oraz surowców farmaceutycznych.

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

### 3. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta

Spółka wytwarza naturalne suplementy diety oparte na ekstraktach roślinnych pozyskiwanych z roślin zielarskich. W ofercie znajdują się między innymi olejki konopne, kapsułki, a także dodatki funkcjonalne dla zwierząt. Większość produktów bazuje na naturalnych wyciągach najwyższej jakości, które obfitują w fitozwiązki – w tym fitokannabinoidy. Oferta produktowa złożona jest z 3 marek: Full Spectrum, Cosma Cannabis oraz Green Paw. Produkty pierwszej z nich charakteryzują się krótkim składem, bogactwem naturalnych substancji roślinnych oraz minimalnym poziomem przetworzenia. W przypadku drugiej marki kluczowymi atutami produktów są funkcjonalność, synergizm



składników oraz niezawodna metoda podania. Z kolei ostatnia marka jest skierowana do zwierząt, pozwalając uzupełnić ich dietę o wyciągi roślinne korzystnie wpływające na odżywienie organizmu. Wszystkie produkty posiadają sprawdzony i powtarzalny skład, łatwe dawkowanie oraz brak zawartości psychoaktywnego tetrahydrokannabinolu (THC).

### 4. Kapitał zakładowy

W dniu 23 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie wniosków trzech akcjonariuszy (otrzymanych w dniu 23 stycznia 2023 r.), posiadających wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje uprzywilejowane imienne serii A, podjął uchwałę, mocą której dokonał zamiany 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A na 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Ponadto w dniu 24 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z kwoty 490.000,00 zł (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 4.969.962 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote), tj. o kwotę 4.479.962,00 zł (cztery miliony czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote) w drodze emisji 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o wartości emisyjnej 1,44 zł (jeden złoty



**COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.**

czterdzieści cztery grosze) każda akcja, które zostały przydzielone wspólnikom Cosma Cannabis Sp. z o.o. w dniu 6 kwietnia 2023 r. w związku z połączeniem obu spółek.

Połączenie obu spółek i tym samym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 31 marca 2023 r.

W wyniku powyższego, na dzień 31 marca 2023 r., wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosiła 4 969 962,00 zł i dzieliła się na 49.699.620 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1.600.000	3,22 %	1.600.000	3,22 %
Seria B	1.410.000	2,84 %	1.410.000	2,84 %
Seria C	120.000	0,24 %	120.000	0,24 %
Seria D	120.000	0,24 %	120.000	0,24 %
Seria E	1.250.000	2,52 %	1.250.000	2,52 %
Seria F	150.000	0,30 %	150.000	0,30 %
Seria G	250.000	0,50 %	250.000	0,50 %
Seria H	44.799.620	90,14 %	44.799.620	90,14 %
<b>Suma</b>	<b>49.699.620</b>	<b>100,00%</b>	<b>49.699.620</b>	<b>100,00 %</b>

**5. Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta****a) Rada Nadzorcza**

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 24 stycznia 2023 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Jakuba Zamojskiego, Pana Przemysława Lahutę, Panią Natalię Górską, Pana Tomasza Wykurza i Pana Piotra Krupę. Jednocześnie Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej, na okres trzyletniej kadencji, Pana Maksymiliana Sieklickiego, Pana Łukasza Kręskiego, Pana Mateusza Kowalskiego, Pana Dawida Kamolę, Panią Inez Krawczyńską oraz Pana Piotra Krupę.

W wyniku powyższych zmian na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

### SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA

<b>Łukasz Kręski</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Maksymilian Sieklicki</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Mateusz Kowalski</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Dawid Kamola</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Inez Krawczyńska</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Piotr Krupa</b>	Członek Rady Nadzorczej

#### b) Zarząd

Na dzień 31 marca 2023 r. w skład Zarządu Emitenta wchodził Łukasz Górski - Prezes Zarządu.

Po dniu bilansowym tj. w dniu 13 kwietnia 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Spółki Pana Przemysława Lahuta z funkcją Prezesa Zarządu i Pana Piotra Stępniewskiego z funkcją Wiceprezesa Zarządu, obu na okres trzyletniej kadencji. Jednocześnie postanowiono o zmianie funkcji w Zarządzie przez Pana Łukasza Górskiego na Wiceprezesa Zarządu.

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

#### 6. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartalne skrócone 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.

**COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.**

Wszystkie dane finansowe zawierają wartości porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego. Dodatkowo - co wynika z § 5 ust. 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO - zawierają dane za kwartał oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku obrotowego. Dane finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

**Tabela: Bilans Emitenta (w zł)**

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>64 517 579,80</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>64 511 452,80</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	64 511 452,80	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
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>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 127,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 127,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>72 262,88</b>	<b>168 415,00</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>9 571,98</b>	<b>0,00</b>



## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	9 571,98	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>61 025,00</b>	<b>168 415,00</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	61 025,00	168 415,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>200,15</b>	<b>0,00</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	200,15	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 465,75</b>	<b>0,00</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>64 589 842,68</b>	<b>168 415,00</b>

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022
<b>PASYWA</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>64 186 208,22</b>	<b>-71 717,75</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 969 962,00	490 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	60 602 334,99	570 844,19
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 350 388,22	-1 116 766,04
VI. Zysk (strata) netto	-35 700,55	-15 795,90
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot.	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>403 634,46</b>	<b>240 132,75</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00

**COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.**

2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>230 000,00</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	0,00	230 000,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>403 634,46</b>	<b>10 132,75</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	403 634,46	10 132,75
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>64 589 842,68</b>	<b>168 415,00</b>

Źródło: Emitent

**COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.**
**Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy) (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>35 699,86</b>	<b>15 795,90</b>
I. Amortyzacja	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
III. Usługi obce	17 464,75	9 100,00
IV. Podatki i opłaty	10 639,50	1 291,50
V. Wynagrodzenia	7 595,61	5 404,40
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-35 699,86</b>	<b>-15 795,90</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,69</b>	<b>0,00</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,69	0,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-35 700,55</b>	<b>-15 795,90</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.**

I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odsetki	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G+H)</b>	<b>-35 700,55</b>	<b>-15 795,90</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-35 700,55</b>	<b>-15 795,90</b>

Źródło: Emitent

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia) (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-35 700,55</b>	<b>-15 795,90</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>10 619,78</b>	<b>15 729,75</b>
1. Amortyzacja	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-9 571,98	0,00
7. Zmiana stanu należności	34 423,75	-1 943,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 766,24	17 672,75
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 465,75	0,00
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-25 080,77</b>	<b>-66,15</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.**

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>25 000,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	25 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>25 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-80,77</b>	<b>-66,15</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-80,77</b>	<b>-66,15</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>280,92</b>	<b>66,15</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>200,15</b>	<b>0,00</b>

Źródło: Emitent



## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

**Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>-289 544,03</b>	<b>-55 921,85</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>-289 544,03</b>	<b>-55 921,85</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	490 000,00	490 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	4 479 962,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 969 962,00	490 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	570 844,19	570 844,19
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	60 031 490,80	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	60 602 334,99	570 844,19
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 350 388,22	-1 116 766,04
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 350 388,22	1 116 766,04
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 350 388,22	1 116 766,04

**COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.**

5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 350 388,22	1 116 766,04
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 350 388,22	-1 116 766,04
6. Wynik netto	-35 700,55	-15 795,90
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>64 186 208,22</b>	<b>-71 717,75</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>64 186 208,22</b>	<b>-71 717,75</b>

Źródło: Emitent

**Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

**I. Postanowienia Wstępne.**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu 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. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 ze zm.).
2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce 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 Spółce będzie okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia każdego roku, a okresami sprawozdawczymi będą poszczególne kwartały roku obrotowego.

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

### III. Informacje podstawowe.

1. 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 sprawozdanie finansowe obejmuje: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, ew. informacja dodatkowa.
4. Jednostka sporządza 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 jednostki 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 firmy 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 spółka przeprowadza: środki trwałe - raz na 4 lata. Pozostałe składniki majątku spółka inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

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

1. Do działalności operacyjnej spółki 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 spółki 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.



## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Spółka 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 umarzone 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 umarzone 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** spółka 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 spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

### 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). Jednostka 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 jednostkę 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.

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

- 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, poeńczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Utworzone rezerwy zalicza się



## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

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 rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

**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 w Biurze Rachunkowym Przedsiębiorstwo Usługowo Handlowe Ideka Iwona Dębiec Krbec. Księgi handlowe prowadzone są w programie Comarch Optima stworzonym przez Comarch Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

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

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku księgowania ze wskazaniem dekretacji kont Wn i Ma. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont, a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność wybieranego konta kontrahenta, wprowadzając automatycznie na ekran opisy konta z katalogu. System umożliwia automatyczne zestawianie Rejestrów VAT na podstawie faktur zakupu i sprzedaży, uzgodnionych z zapisami ewidencji księgowej i specyfikacją uzasadnionych różnic. System nie pozwala dopisać do katalogu konta lub kontrahenta z numerem już istniejącym. System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

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

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

- 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 Comarch Optima 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.

Spółka 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,



## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

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 Rachunkowym Przedsiębiorstwo Usługowo Handlowe Ideka Iwona Dębiec Krbec prowadzącym księgi Spółki, zgodnie z opracowanym sposobem archiwizacji danych. Spółka prowadzi księgi rachunkowe przy użyciu komputerów. System ochrony danych polega w szczególności na:

1. stosowaniu odpornych na zagrożenia nośników danych oraz środków ich zewnętrznej ochrony,
2. 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,
3. 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 siedzibie Biura Rachunkowego Biurze Rachunkowym Przedsiębiorstwo Usługowo Handlowe Ideka Iwona Dębiec Krbec.

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,

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

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.

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

Połączenie Spółki z Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz rozpoczęcie działalności w branży konopnej i suplementów diety to kierunek rozwoju, który ma pozwolić na zwiększenie wartości Spółki w najbliższych latach.

W I kwartale 2023 roku Spółka nie uzyskała przychodów ze sprzedaży, odnotowując stratę netto w wysokości 35 700,55 zł. Stan kapitałów własnych na koniec I kwartału br. wyniósł 64 186 208,22 zł.

Aktualny konflikt zbrojny w Ukrainie oraz jego skutki gospodarcze w perspektywie makroekonomicznej, obecnie nie wpływają znacząco na działalność Spółki.

#### **• Daty przekazywania raportów okresowych w 2023 roku**

W dniu 9 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki przekazał terminy publikacji raportów okresowych w roku 2023:

- raport roczny za 2022 rok - w dniu 03.03.2023 roku,
- raport za I kwartał 2023 roku - w dniu 12.05.2023 roku,
- raport za II kwartał 2023 roku - w dniu 11.08.2023 roku,
- raport za III kwartał 2023 roku - w dniu 11.11.2023 roku.



## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

Jednocześnie Zarząd poinformował, iż nie będzie publikował raportu za IV kwartał 2022 r., korzystając z uprawnienia wskazanego w § 6 ust. 10a. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

### ▪ **Zamiana akcji uprzywilejowanych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela**

W dniu 23 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie wniosków trzech akcjonariuszy (otrzymanych w dniu 23 stycznia 2023 r.), posiadających wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje uprzywilejowane imienne serii A, podjął uchwałę, mocą której dokonał zamiany 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A na 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A. W wyniku powyższej zamiany akcji, zmianie uległa ogólna liczba głosów w Spółce z 6.500.000 na 4.900.000.

### ▪ **Podjęcie uchwał w sprawie połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o.**

W dniu 24 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło jednogłośnie uchwałę w sprawie połączenia Spółki z Cosma Cannabis sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CC"), zgodnie z uzgodnionym i przyjętym przez Zarządy obu spółek w dniu 30 sierpnia 2022 r. Planem Połączenia. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku CC na Spółkę w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii H, które Spółka wyda wspólnikom CC na zasadach określonych w Planie Połączenia.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż Zgromadzenie Wspólników CC w dniu 24 stycznia 2024 r. zarządziło przerwę w obradach Zgromadzenia, mającego w porządku obrad uchwałę w przedmiocie Połączenia, do dnia 7 lutego 2023 r.

Po przerwie, w dniu 7 lutego 2023 r., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CC podjęło jednogłośnie uchwałę w sprawie połączenia Spółki z CC, zgodnie z uzgodnionym i przyjętym przez Zarządy obu spółek w dniu 30 sierpnia 2022 r. Planem Połączenia.

Tym samym Zgromadzenia obu podmiotów, zarówno Spółki jako spółki przejmującej, jak i CC jako spółki przejmowanej podjęły uchwały niezbędne dla połączenia spółek.

### ▪ **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 24 stycznia 2023 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Jakuba Zamojskiego, Pana Przemysława Lahutę, Panią Natalię Górską, Pana Tomasza Wykurza i Pana Piotra Krupę. Jednocześnie Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej, na okres trzyletniej kadencji, Pana Maksymiliana Sieklickiego, Pana Łukasza Kręskiego, Pana Mateusza Kowalskiego, Pana Dawida Kamolę, Panią Inez Krawczyńską oraz Pana Piotra Krupę.

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

- **Podpisanie umowy wsparcia do umowy wspólników Cosma Cannabis Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy Spółki**

W nawiązaniu do zawartej w dniu 30 sierpnia 2022 r. z kluczowymi udziałowcami Cosma Cannabis Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej: "CC") oraz z akcjonariuszami Spółki Panem Arturem Górskim i Panem Januarym Ciszewskim, a także z Imperio ASI S.A. z siedzibą w Warszawie umowy wspólników CC oraz akcjonariuszy Spółki (dalej: „Umowa Wspólników”), w dniu 7 lutego 2023 r. Spółka zawarła z ww. podmiotami umowę wsparcia do Umowy Wspólników (dalej: „Umowa Wsparcia”).

Umowa Wsparcia została zawarta w wyniku postanowień Umowy Wspólników, w której Strony zobowiązały się do udzielenia CC, w razie zaistnienia takiej potrzeby, uzasadnionego ekonomicznie wsparcia w celu pozyskania przez nią dodatkowych środków finansowych na prowadzenie bieżącej działalności.

Strony ustaliły, że w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania połączenia CC ze Spółką, Zarząd Spółki zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki (dalej „NWZA”), z porządkiem obrad przewidującym podjęcie przez NWZA uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. w ramach realizacji prawa poboru przysługującego akcjonariuszom Spółki), poprzez emisję 49.699.620 nowych akcji Spółki, za cenę emisyjną jednej nowej akcji wynoszącą 0,18 zł, a każda ze Stron wykona przysługujące jej prawo poboru. Jednocześnie postanowiono, że zapisy te tracą moc z chwilą podpisania co najmniej przez CC lub przez Spółkę z inwestorem zewnętrznym umowy inwestycyjnej przewidującej bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe tego inwestora na poziomie odpowiadającym przynajmniej 7.000.000 zł.

Ponadto, w ramach Umowy Wsparcia postanowiono o udzieleniu przez część Stron krótkoterminowego, zwrotnego finansowania bieżącej działalności CC w postaci niezabezpieczonych pożyczek z oprocentowaniem na warunkach rynkowych do kwoty 4.466.474,97 zł.

Spółka przeznaczy pozyskane środki na (1) dalszy rozwój dystrybucji w kanale aptecznym oraz pozostałych, (2) rejestrację surowców farmaceutycznych, (3) rejestrację wyrobów medycznych. Niezależnie od udzielonego wsparcia finansowego Strony kontynuują prowadzone dotychczas działania ukierunkowane na zaangażowanie inwestora zewnętrznego do CC lub Spółki.

- **Zawarcie umowy na badanie sprawozdań finansowych za lata 2022 oraz 2023**

W dniu 13 lutego 2023 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą audytorską – Sea.pl Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr wpisu 3761), umowę na badanie sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022 oraz 2023.

- **Raport roczny za 2022 rok obrotowy**

W dniu 3 marca 2023 r. Zarząd Spółki opublikował raport roczny Spółki za rok obrotowy 2022.

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

### ▪ Zarejestrowanie przez Sąd połączenia Emitenta z Cosma Cannabis sp. z o.o., zmiany firmy i podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 31 marca br. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił zarejestrować połączenie Emitenta ze spółką Cosma Cannabis sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu.

W związku z połączeniem, zmieniona została firma Emitenta na Cosma Spółka Akcyjna oraz podwyższona została wartość kapitału zakładowego z kwoty 490 000,00 zł do kwoty 4 969 962,00 zł, tj. o kwotę 4.479.962 zł w drodze emisji 44 799 620 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości 0,10 zł każda akcja, wyemitowanych w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 §2 pkt 1 k.s.h., na rzecz wspólników Cosma Cannabis.

#### ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM:

### ▪ Podjęcie uchwały w sprawie przydziału akcji serii H

W dniu 6 kwietnia br. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przydziału 44.799.620 akcji zwykłych na okaziciela serii H Emitenta na rzecz osób fizycznych i prawnych będących dotychczasowymi wspólnikami spółki pod firmą Cosma Cannabis sp. z o.o.

Przydział Akcji serii H został dokonany na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez Zarządy obu spółek w dniu 30 sierpnia 2022 roku. W zamian za każdy 1 udział Cosma Cannabis sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł, przydzielono 73.442 Akcje serii H Emitenta.

### ▪ Podsumowanie subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii H

W dniu 13 kwietnia br. Zarząd Spółki opublikował podsumowanie subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii H. Łącznie przydzielonych zostało 44.799.620 akcji zwykłych na okaziciela serii H na rzecz 18 podmiotów.

### ▪ Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W dniu 13 kwietnia br. Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Spółki Pana Przemysława Lahuta z funkcją Prezesa Zarządu i Pana Piotra Stępniewskiego z funkcją Wiceprezesa Zarządu, obu na okres trzyletniej kadencji. Jednocześnie postanowiono o zmianie funkcji w Zarządzie przez Pana Łukasza Górskiego na Wiceprezesa Zarządu.

### ▪ Zawarcie istotnej umowy w zakresie dystrybucji surowców farmaceutycznych

W dniu 26 kwietnia br. Spółka zawarła umowę z SOMAI Pharmaceuticals Unipessoal LDA z siedzibą w Carregado, Portugalia (dalej: "SOMAI"), przedmiotem której jest dystrybucja surowców farmaceutycznych na bazie konopi innych niż włókniste w postaci olejków



## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

THC/CBD wytworzonych przez SOMAI Pharmaceuticals, które będą dystrybuowane pod marką własną Spółki (dalej: "Produkty").

Na mocy Umowy Spółka zobowiązała się do zakupu i dystrybucji Produktów na terenie Polski. Na podstawie Umowy Spółka będzie rejestrować produkty przed Urzędem Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Preparatów Biobójczych. Strony uzgodniły prognozę sprzedaży w kanale farmaceutycznym w pierwszym roku dystrybucji na poziomie 500.000 EUR - 950.000 EUR dla 2-4 produktów w kategorii Rx. Umowa została zawarta na okres 2 lat z możliwością przedłużenia na kolejne lata.

**8. 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.

**9. 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.

**10. 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 przedsiębiorstwie.

**11. Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Na dzień 31 marca 2023 roku Emitent nie posiadał jednostek zależnych, w związku z czym nie sporządzał skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**12. W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań**

Nie dotyczy.

## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu wpłynęły do Spółki następujące zawiadomienia o zmianie w ogólnej liczbie głosów w Spółce:

- W dniu 25 stycznia 2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Januarego Ciszewskiego oraz Pana Artura Górskiego w przedmiocie zmiany dotychczas posiadanego udziału przez porozumienie akcjonariuszy zawarte w dniu 30 sierpnia 2022 r. Zmiana posiadanego przez Porozumienie udziału spowodowana została podjęciem w dniu 23 stycznia 2023 r. przez Zarząd Spółki uchwały, mocą której, dokonano zamiany 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A na 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A. W wyniku powyższej zamiany akcji, zmianie uległa ogólna liczba głosów w Spółce z 6.500.000 na 4.900.000. Powyższa uchwała została podjęta na podstawie wniosków trzech akcjonariuszy (otrzymanych w dniu 23 stycznia 2023 r.), posiadających wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje uprzywilejowane imienne serii A.

Po zajściu zdarzenia, o którym mowa powyżej, liczba akcji i liczba głosów posiadana przez poszczególnych akcjonariuszy wynosiła: Pan January Ciszewski posiadał 1.429.060 akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 29,16% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 1.429.060 głosów, co stanowiło 29,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Pan Artur Górski posiadał 1.933.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 39,45% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 1.933.000 głosów, co stanowiło 39,45% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień sporządzenia zawiadomienia łącznie akcjonariusze Porozumienia posiadali 3.362.060 akcji Spółki, które stanowiły 68,61% kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 3.362.060 głosów, co stanowiło 68,61% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- W wyniku przydziału w dniu 6 kwietnia 2023 r. akcji zwykłych na okaziciela serii H Emitenta na rzecz dotychczasowych współników spółki pod firmą Cosma Cannabis sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, w dniach 12-25 kwietnia 2023 r. do Spółki wpłynęło sześć zawiadomień sporządzonych w trybie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów, tj. od Imperio ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, od Pana Januarego Ciszewskiego oraz Pana Artura Górskiego działających w porozumieniu oraz Pana Januarego Ciszewskiego oraz Pana Artura Górskiego o rozwiązaniu porozumienia, od Canna Hemp Lab Sp. z o.o., od Motiva Sp z o.o. oraz od Pana Remigiusza Czerniej.



## COSMA S.A. – RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 R.

Wobec powyższego akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia raportu przedstawia się:

**Tabela: Struktura akcjonariatu**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Canna Hemp Lab Sp. z o.o.	24 823 396	24 823 396	49,95%	49,95%
Motiva Sp. z o.o.	7 344 200	7 344 200	14,78%	14,78%
Remigiusz Czerniej	4 553 404	4 553 404	9,16%	9,16%
Imperio ASI S.A.	3 745 542	3 745 542	7,54%	7,54%
Pozostali	9 233 078	9 233 078	18,57%	18,57%
<b>Suma</b>	<b>49 699 620</b>	<b>49 699 620</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Źródło: Emitent

#### 14. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka nie zatrudniała nikogo na podstawie umowy o pracę. Spółka współpracowała z 1 (jedną) osobą z tytułu powołania.

#### 15. Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

Zarząd Cosma S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy 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.

Raport Emitenta za I kwartał 2023 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”.

Kraków, dn. 12 maja 2023 r.

Przemysław Lahuta  
Prezes Zarządu

Piotr Stępniewski  
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski  
Wiceprezes Zarządu

## V. Załączniki

### 1. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.07.2023 godz. 14:56:50

**Numer KRS: 0000559284**

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		25.05.2015	
Ostatni wpis	Numer wpisu	34	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	KR.XI NS-REJ.KRS/13233/23/599	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 361597490, NIP: 9522137211
3.Firma, pod którą spółka działa	COSMA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. GRZEGÓRZECKA, nr 67D, lok. 26, miejsc. KRAKÓW, kod 31-559, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	IR@VABUNSA.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.VABUNSA.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 13.02.2015 R., MONIKA JÓZEFczyk-KOZŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 341/2015, 10.03.2015 R., MONIKA JÓZEFczyk-KOZŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 527/2015, ZMIENIONO § 6 UST.1

2	29-04-2016, REP. A NR 358/2016, NOTARIUSZ AGNIESZKA REWERSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §7 UST. 1, §7 UST. 2. 21-06-2016, REP. A NR 1024/2016, NOTARIUSZ AGNIESZKA REWERSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §3, UCHYLONO: §20 UST 2.
3	29.12.2016 R. NOTARIUSZ AGNIESZKA REWERSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. BYSLAWSKIEJ 82/104, REPERTORIUM A NR 3291/2016 - ZMIENIONO §7 PKT 2 PPKT B, §7 PKT 5.
4	12-07-2017, REP. A NR 2361/2017 NOTARIUSZ AGNIESZKA REWERSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §7 UST. 1, §7 UST.2.
5	29-06-2021R. - REP. A NR 7663/2021 NOTARIUSZ MARTA CZERNICKA, KANCELARIA NOTARIALNA DOMINIKA ANGERMAN-WAJDA, WALDEMAR WAJDA, MARTA CZERNICKA W WARSZAWIE S.C., ZMIENIONO: § 1 UST. 1, § 1 UST. 2, §. 3, WYKRĘŚLONO § 20 STATUTU.
6	24.01.2023 R. - REP. A NR 1272/2023, NOTARIUSZ MARIUSZ LUKASIK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE, UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI NR 4/1/2023: ZMIANA STATUTU POPRZEC PRZYJĘCIEM NOWEGO BRZMIENIA

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	4 969 962,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	3 727 471,50 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	49699620
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	4 969 962,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 301 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1410000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	120000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	120000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	1250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	150000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	44799620
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE



Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 11
------------

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE
---	-----

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	A. W PRZYPADKU POWOŁANIA (1) JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU: PREZES ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE, B. W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO: 2 (DWA) CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE, ALBO C. W PRZYPADKU POWOŁANIA PROKURENTA: CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1
--------------

Dane osób wchodzących w skład organu
--------------------------------------

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	GÓRSKI
	2. Imiona	ŁUKASZ
	3. Numer PESEL/REGON	78101603518
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	LAHUTA
	2. Imiona	PRZEMYSŁAW MICHAŁ
	3. Numer PESEL/REGON	87052607096
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	STĘPNIIEWSKI
	2. Imiona	PIOTR JAN
	3. Numer PESEL/REGON	71122502932
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----



Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KRUPA
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	81110507012
	2	1.Nazwisko	SIEKLICKI
		2.Imiona	MAKSYMILIAN
		3.Numer PESEL	73040700373
	3	1.Nazwisko	KRĘSKI
		2.Imiona	ŁUKASZ
		3.Numer PESEL	77100304932
	4	1.Nazwisko	KOWALSKI
		2.Imiona	MATEUSZ
		3.Numer PESEL	86032506457
5	1.Nazwisko	KAMOŁA	
	2.Imiona	DAWID	
	3.Numer PESEL	84022221315	
6	1.Nazwisko	KRAWCZYŃSKA	
	2.Imiona	INEZ	
	3.Numer PESEL	75082900380	

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	20, 42, Z, PRODUKCJA WYROBÓW KOSMETYCZNYCH I TOALETOWYCH
	2	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	3	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	4	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
	5	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	6	10, 41, Z, PRODUKCJA OLEJÓW I POZOSTAŁYCH TŁUSZCZÓW PŁYNNYCH
	7	46, 39, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW
		TYTONIOWYCH
	8	10, 89, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	01.07.2016	OD 10.03.2015 DO 31.12.2015
	2	21.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	08.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	15.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	22.12.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	6	14.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	03.06.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 10.03.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	6	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 10.03.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	6	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 10.03.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	6	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

**Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej**

Brak wpisów

**Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego**

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2015

**Dział 4**

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

**Dział 5**

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

**Dział 6**

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1. Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE SPÓŁKI POD FIRMĄ COSMA CANNABIS SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W RADOMIU (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH TJ. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ POD FIRMĄ COSMA GROUP S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) W ZAMIAN ZA NOWOEMITOWANE AKCJE ZWYKŁE NA OKAZI CIELA SERII H, KTÓRE SPÓŁKA

	<p>PRZEJMUJĄCA WYDA WSPÓLNIKOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ UZGODNIONYM W DNIU 30 SIERPNIA 2022 R.</p> <p>POŁĄCZENIE NASTĘPUJE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ Z DNIA 24 STYCZNIA 2023 ROKU, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 1272/2023, SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA ŁUKASIKA, ORAZ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ Z DNIA 7 LUTEGO 2023 ROKU, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM REP. A 1505/2023, SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA WRÓBLEWSKIEGO Z NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 7.02.2023, 24.01.2023, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE</p>
--	---

**Podrubryka 1**  
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

**Podrubryka 2**  
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	COSMA CANNABIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	-----
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
	5.Numer REGON	387667922

**Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym**  
Brak wpisów

**Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym**  
Brak wpisów

**Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji**  
Brak wpisów

**Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej**  
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 11.07.2023  
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](http://ekrs.ms.gov.pl)





2. Statut

---

**„STATUT  
COSMA GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**

**§ 1**

**Firma**

1. Spółka będzie działać pod firmą: Cosma Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skróconej nazwy: Cosma S.A. -----
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym. -----

**§ 2**

**Sposób powstania**

- Założycielami Spółki są: -----
1. Adam Jacek Kaczyński. -----
  2. Radosław Andrzej Majdan. -----
  3. Spółka pod firmą MBF Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. -----

**§ 3**

**Siedziba**

Siedzibą Spółki jest Kraków. -----

**§ 4**

**Obszar działania**

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. -----
2. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----

**§ 5**

**Czas trwania Spółki**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

## § 6

**Przedmiot działalności Spółki**

1. Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności)

jest: -----

- 1) PKD 46.46.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych, -----
- 2) PKD 20.42.Z - Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych, -----
- 3) PKD 21.20.Z - Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- 4) PDK 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, -----
- 5) PKD 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 6) PKD 10.41.Z - Produkcja olejów i pozostałych tłuszczów płynnych, -----
- 7) PKD 46.39.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych, -----
- 8) PKD 10.89.Z - Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej nieklasyfikowana, -----
- 9) PKD 72.11.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii, -----
- 10) PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych. -----

2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji. -----

3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

## § 7

### Kapitał zakładowy i akcje

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.969.962,00 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote). -----
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 49.699.620 (czterdzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----
  - a. 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy), -----
  - b. 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy), -----
  - c. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy), -----
  - d. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy), -----
  - e. 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.250.000, -----
  - f. 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy), -----
  - g. 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy), ----

- h. 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od 000.000.001 (jeden) do 044.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia). -----
3. Przed zarejestrowaniem wpłacony zostanie cały kapitał zakładowy.-----
4. Kapitał zakładowy może być pokrywany wkładami pieniężnymi i wkładami niepieniężnymi.
5. Akcje są zbywalne. -----
6. Akcje są nieuprzywilejowane. -----
7. Dopuszcza się zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedozwolona. -----
8. Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia. -----
9. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowić będzie inaczej. -----

#### § 7a

##### **Kapitał docelowy**

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 3.727.471,50 złotych (słownie: trzy miliony siedemset dwadzieścia siedem tysięcy czterysta siedemdziesiąt jeden złotych 50/100) poprzez emisję do 37 274 715 (trzydzieści siedem milionów dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset piętnaście) nowych akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (kapitał docelowy). -----
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania nowych akcji w ramach limitu określonego w ust. 1 udzielone zostaje

na okres 3 lat licząc od daty zarejestrowania zmiany statutu Spółki, w zakresie informacji, o której mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu. -----

4. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w wykonaniu upoważnienia, o którym mowa w ust. 1, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego. -----

5. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd do wysokości określonej w § 7a ust. 1 Statutu Spółki jak i przeznaczenie akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----

6. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów. -----

7. Z upoważnienia określonego w § 7a ust. 1 Zarząd może skorzystać w drodze dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. -----

8. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd Spółki ustali szczegółowe warunki poszczególnych emisji akcji Spółki w granicach określonych w § 7a ust. 1 Statutu Spółki, a w szczególności: -----

a. ustali liczbę akcji, które zostaną wyemitowane w transzy lub serii, -----

b. ustali ceny emisyjne akcji poszczególnych emisji, -----

c. ustali terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, -----

d. ustali szczegółowe warunki przydziału akcji, -----

e. akcjonariuszy uprawnionych do objęcia akcji, -----

f. ustali dzień lub dni prawa poboru, o ile prawo poboru nie zostanie wyłączone, ----

g. podpisze umowy z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania zapisów na akcje oraz ustali miejsca i terminy zapisów na akcje, -----



h. podpisze umowy zarówno odpłatne jak i nieodpłatne, zabezpieczające powodzenie subskrypcji akcji, a zwłaszcza umowy o gwarancję emisji. -----

9. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawo poboru) w całości lub w części w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego. Za zgodą Rady Nadzorczej część akcji emitowanych w ramach upoważnienia wynikającego z § 7a ust. 1 Statutu, w ilości nie przekraczającej 10% (dziesięć procent) wszystkich akcji objętej upoważnieniem, może być przeznaczona na realizację programów motywacyjnych. -----

10. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nie narusza uprawnienia Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia. -----

## § 8

### Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość wynagrodzenia za umarzone akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

2. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych. -----

3. W zamian za akcje umarzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie. -----

4. W zamian za umarzone akcje Akcjonariusz otrzymuje wynagrodzenie za umorzone akcje w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu. -----

## § 9

### **Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego**

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych. -----
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie podwyższenia nie stanowi inaczej. -----
4. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie akcji. -----
5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje. -----

### **§ 10**

#### **Dywidenda i podział majątku Spółki**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości. -----
2. Zarząd może wypłacać Akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----
3. Akcjonariusze mają prawo do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. -----

### **§ 11**

#### **Organy Spółki**

Organami Spółki są: -----

1. Walne Zgromadzenie, -----

2. Rada Nadzorcza, -----  
3. Zarząd. -----

## § 12

### Walne Zgromadzenie

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. -----
2. Rada Nadzorcza lub Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki mogą zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. -----
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. -----
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy Akcjonariusze dokonają Zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402 Kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. -----
6. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusz lub Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego

Zgromadzenia. -----

§ 13

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały. ----
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są zwykłą większością głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej, 33% kapitału zakładowego Spółki, o ile Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie przewidują dalej idących wymagań. -----
3. Na wniosek Akcjonariuszy obecnych podczas obrad Walnego Zgromadzenia każdorazowo możliwe jest zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad. W takiej sytuacji wymagane jest podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy taki wniosek zgłosili, popartej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) głosów Walnego Zgromadzenia. -----

§ 14

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych oraz sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy. -----
2. Uchwały dotyczące następujących kwestii wymagają, aby na Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje jedną z nich obecni byli akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 51% kapitału zakładowego Spółki oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu („Kworum”) oraz będą podejmowane większością 75% głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem konieczności spełnienia dalej idących wymogów przewidzianych na gruncie KSH: --
  - a. zmiana statutu Spółki;-----

- b. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki; -----
  - c. zmiana przedmiotu działalności Spółki lub spółek od niej zależnych; -----
  - d. połączenie, przekształcenie lub podział Spółki; -----
  - e. rozwiązanie lub otwarcie likwidacji Spółki; -----
  - f. umorzenie akcji w kapitale zakładowym Spółki; -----
  - g. rozporządzenie (w tym przeniesienie lub wydzierżawienie) przedsiębiorstwem Spółki, zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa Spółki lub istotną częścią przedsiębiorstwa Spółki; -----
  - h. emisja obligacji; -----
  - i. emisja jakichkolwiek papierów lub praw zamiennych na akcje w kapitale zakładowym Spółki; -----
  - j. przymusowy wykup akcji w kapitale zakładowym Spółki. -----
3. Jeżeli uchwała w kwestii wymienionej w ust. 2 powyżej nie została podjęta z powodu braku Kworum, uchwała taka będzie mogła zostać podjęta na kolejnym Walnym Zgromadzeniu wyłącznie z zachowaniem wymogów określonych w ust. 2 powyżej, w tym w szczególności co do Kworum. -----
4. Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
5. Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscowości będącej siedzibą Spółki w Warszawie lub w innym miejscu wskazanym przez Zarząd, ale wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. -----

## § 15

### Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----



2. Rada Nadzorcza składa się od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 3 (trzy) - letniej kadencji. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. -----
4. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany. -----
5. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania. -----
6. Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący. Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący kieruje pracami Rady. -----

#### § 16

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. -----
2. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie zwykła większość głosów, pod warunkiem prawidłowe powiadomienia wszystkich członków Rady Nadzorczej o danym posiedzeniu. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw o podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. -----
3. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w

posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania. -----

4. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady. -----

5. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia pisemnie lub pocztą elektroniczną, co najmniej na 3 (trzy) dni przed posiedzeniem. W nagłych przypadkach Przewodniczący może zarządzić inny sposób i termin zawiadamiania członków o dacie posiedzenia. -----

6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. -----

7. Członkowie Rady Nadzorczej będą informowani o każdym terminie posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, na adres podany do wiadomości Spółki, co najmniej dziesięć (10) dni roboczych przed planowanym terminem takiego posiedzenia. Zawiadomienie o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej zawierać będzie agendę posiedzenia oraz niezbędne dokumenty i materiały związane z poszczególnymi punktami porządku obrad. -----

8. Niezależnie od powyższego posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. -----

9. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub

innego środka technicznego (np. internet, telefon, video chat, skype), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał. -----

10. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał. -----

11. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w powyższych ust. 9 i 10 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu. -----

12. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać mogą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

13. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone przez Regulamin Rady Nadzorczej, który określi w szczególności, zasady uczestnictwa w posiedzeniach rady Nadzorczej i oddawania głosu za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Regulamin uchwalony będzie przez Walne Zgromadzenie. -----

14. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym: -----

a. akceptowanie, uzupełnianie lub modyfikowanie planów biznesowych oraz budżetów, w tym budżetu rocznego oraz planu inwestycyjnego Spółki (dalej łącznie i każde z osobna „Budżet”) oraz zatwierdzanie istotnych odstępstw od Budżetu; -----

- b. wyrażanie zgody na subskrypcję (objęcie) lub nabycie udziałów (w tym własnych) lub akcji lub innych praw uczestnictwa w innych podmiotach oraz wyrażanie zgody na zawarcie, modyfikowanie, wypowiedzenie lub rozwiązanie umów spółek cywilnych, umów joint venture oraz wszelkich innych umów o podobnym charakterze przez Spółkę; -----
- c. wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę jakichkolwiek zobowiązań umownych lub innych (w transakcjach pojedynczych, powiązanych lub seryjnych), lub dokonanie płatności w gotówce bądź w naturze (np. poprzez aport) (w transakcjach pojedynczych, powiązanych lub seryjnych), nie przewidzianych w Budżecie, o wartości przekraczającej 4.000.000 (cztery miliony) PLN (przy czym dla umów okresowych wartość ta liczona będzie w odniesieniu do 12 kolejnych miesięcy kalendarzowych, chyba że umowa zawarta jest na okres krótszy – wtedy wartość liczona będzie za cały okres objęty umową), chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----
- d. wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub innych obciążeń (w tym ograniczonych praw rzeczowych) na majątku Spółki lub jej spółek zależnych, w tym w szczególności na aktywach niematerialnych i prawnych (w tym własności intelektualnej), oraz na zaciągnięcie przez Spółkę lub jej spółki zależne zobowiązań pozabilansowych, w tym na udzielenie gwarancji, wystawienie weksla i zawarcie umowy poręczenia, o wartości przekraczającej 2.000.000 (dwa miliony) PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie, chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----
- e. wyrażanie zgody na zawarcie, modyfikowanie, wypowiedzenie lub rozwiązanie przez Spółkę umowy pożyczki, umowy kredytowej lub innej umowy finansowania, o wartości przekraczającej 1.000.000 (jeden milion) PLN lub równowartość tej kwoty

- w innej walucie, chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----
- f. wyrażanie zgody na przedłużenie lub przedterminowe spłacenie przez Spółkę jakiegokolwiek pożyczki, kredytu, gwarancji lub poręczenia oraz przedterminowe umorzenie jakichkolwiek papierów dłużnych wyemitowanych przez Spółkę, o wartości przekraczającej 1.000.000 (jeden milion) PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie, chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----
- g. wyrażanie zgody na nabycie, Zbycie lub obciążanie przez Spółkę nieruchomości, przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa; -----
- h. wyrażanie zgody na powołanie prokurenta; -----
- i. wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę darowizn o wartości przekraczającej łącznie 10.000 (dziesięć tysięcy) PLN w danym miesiącu, chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----
- j. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę transakcji z Akcjonariuszem lub członkiem zarządu Spółki lub ich Podmiotami Powiązаныmi o wartości przekraczającej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie, chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----
- k. ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu Spółki z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym, ocena wniosków zarządu Spółki w przedmiocie podziału zysków albo pokrycia strat, oraz wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki; -----
- l. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w Punkcie k powyżej; -----



- m. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu lub całego Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności; -----
- n. zatwierdzanie regulaminu Zarządu; -----
- o. ustalanie podstawowego wynagrodzenia członków Zarządu oraz kierownictwa Spółki; -----
- p. ustalanie nadzwyczajnych oraz zmiennych elementów wynagrodzenia członków Zarządu oraz kierownictwa Spółki (takich np. premie, nagrody lub dodatkowe świadczenia); -----
- r. ustalanie regulaminów i planów opcji managerskich; -----
- s. głosowanie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego lub emisji praw udziałowych spółki, w której Spółce przysługują udziały, akcje lub inne prawa udziałowe; -----
- t. inne sprawy zastrzeżone do kompetencji rady nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami statutu. -----

## § 17

### Zarząd

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 4 (czterech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję. W przypadku powołania więcej niż 1 (jednego) członka Zarządu pozostałym członkom Zarządu może być powierzona funkcja Wiceprezesa Zarządu, Sekretarza Zarządu albo inna funkcja wskazana przez Radę Nadzorczą. W przypadku powołania 1 (jednego) członka Zarządu pełni on zawsze funkcję Prezesa Zarządu. -----
2. Rada Nadzorcza odwołuje i zawiesza w czynnościach cały skład lub

poszczególnych członków Zarządu Spółki. -----

3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania. ----

4. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje. -----

#### § 18

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. -----

2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -----

3. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza. -----

4. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu. -----

5. Jeżeli Rada Nadzorcza nie podejmie uchwały w przedmiocie akceptacji, uzupełnienia lub modyfikacji Budżetu, Zarząd będzie prowadził działalność Spółki na podstawie projektu takiego Budżetu, z tym jednak zastrzeżeniem, że wszelkie wydatki określone w § 16 ust. 14 powyżej będą wymagały uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, a każdy z progów kwotowych wskazanych w § 16 ust. 14 powyżej zostanie obniżony do 50% wyjściowej wartości. -----

#### § 19

1. Sposób reprezentacji Spółki: -----

- a. w przypadku powołania (1) jednego członka zarządu: Prezes Zarządu działający samodzielnie, -----
- b. w przypadku powołania Zarządu wieloosobowego: 2 (dwóch) członków Zarządu działających łącznie, albo -----
- c. w przypadku powołania prokurenta: członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----
- 2. Prokurenci Spółki będą powoływani wyłącznie na zasadzie prokury łącznej, uprawniającej prokurenta do działania wspólnie z członkiem zarządu. -----
- 3. Podjęcie sprawy przekraczającej zwykły zarząd Spółką wymaga podjęcia uprzedniej uchwały Zarządu. -----
- 4. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu. -----
- 5. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu. -----

**§ 20**

(wykreślono)

**§ 21**

**Rachunkowość**

- 1. Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa. -----
- 2. Zys netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na: -----
  - a. kapitał zapasowy; -----
  - b. inwestycje; -----
  - c. dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce; -----
  - d. dywidendy dla Akcjonariuszy; -----
  - e. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

**§ 22**

**Rok obrotowy**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2015 roku. -----
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy. -----

**§ 23**

**Postanowienia końcowe**

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”. --
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.” -----

**3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez Sąd**

---

**Uchwała nr 21/06/2023**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), dematerializacji, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki oraz praw poboru do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając na podstawie przepisów art. 431 § 1, §2 ust. 2) i § 7, art. 432 oraz art. 433 § 1 k.s.h., uchwala co następuje:-----

**§ 1**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.969.962,00 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote zero groszy) do kwoty nie niższej niż 4.969.963,00 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy złote zero groszy) i nie wyższej niż 10.933.916,40 zł (dziesięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dziewięćset szesnaście złotych 40/100), tj. o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) i nie



wyższą niż 5.963.954,40 zł (pięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote 40/100), poprzez emisję nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 59.639.544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii I”).

2. Wszystkie akcje serii I zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji.
3. Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
  - a) akcje serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
  - b) akcje serii I zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
4. Akcje serii I zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) w trybie oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (subskrypcja zamknięta).

5. Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru, przy czym 5 (pięć) jednostkowych praw poboru uprawnia do objęcia 6 (sześć) akcji serii I. -----
6. W przypadku, gdy liczba akcji serii I, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu praw poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej. -----
7. Przydział akcji objętych w wykonaniu prawa poboru nastąpi w jednym terminie zgodnie z postanowieniami art. 436 w zw. z art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusze, którym służyć będzie prawo poboru akcji serii I, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii I w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.-----
8. Akcje serii I objęte zapisami dodatkowymi Zarząd przydzieli proporcjonalnie do zgłoszeń.-----
9. Akcje serii I nieobjęte w trybie określonym powyżej zostaną zaoferowane i przydzielone przez Zarząd według jego uznania, jednak po cenie nie niższej niż ich cena emisyjna. W ramach tego uprawnienia Zarząd może przydzielić te akcje zarówno podmiotom, którym przysługuje prawo poboru jak i osobom i podmiotom trzecim. -----
10. Dniem, według którego ustalać się będzie akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru akcji serii I będzie 10 lipca 2023 roku. -----
11. Cena emisyjna jednej akcji serii I będzie wynosić 0,18 zł (zero złotych osiemnaście groszy). -----
12. Walne Zgromadzenie postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie praw poboru, praw do akcji serii I oraz akcji serii I do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów

Wartościowych w Warszawie S.A. -----

§ 2

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności do:-----

- 1) Zaoferowania akcji serii I, -----
- 2) określenia szczegółowych warunków i terminów przeprowadzenia emisji akcji serii I, w tym w szczególności:-----
  - a. określenia sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii I oraz zasad ich opłacenia,-----
  - b. określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii I,-----
  - c. określenia zasad dystrybucji akcji serii I, -----
  - d. określenia szczegółowych zasad przydziału akcji serii I,-----
- 3) dokonania przydziału akcji serii I oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, -----
- 4) złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego; -----
- 5) podjęcia wszelkich działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru, praw do akcji serii I oraz akcji serii I do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., -----
- 6) podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie rejestracji praw poboru, praw do akcji serii I oraz akcji serii I, w tym do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw poboru, praw do akcji serii I oraz



akcji serii I w depozycie papierów wartościowych. -----

### § 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić § 7 ust. 1 oraz § 7 ust. 2 Statutu Spółki nadając im nowe brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4.969.963,00 zł (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy złote zero groszy) i nie więcej niż 10.933.916,40 zł (dziesięć milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dziewięćset szesnaście złotych 40/100).-----

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 49.699.630 (czterdzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści) i nie więcej niż 109.339.164 (sto dziewięć milionów trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt cztery) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

- a. 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy), -----
- b. 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy), -----
- c. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy),---
- d. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy),---
- e. 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.250.000, ----
- f. 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o

- kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy), --
- g. 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy), -----
- h. 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od 000.000.001 (jeden) do 044.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia), -----
- i. nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 59.639.544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii I, oznaczonych numerami od I-00.000.001 do nie większej niż 59.639.544". -----

#### § 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. Zmiana Statutu Spółki, dla swej skuteczności, wymaga rejestracji przez Sąd. -----

*Głosowano 33.133.297 akcjami, z których oddano 33.133.297 ważnych głosów. Akcje te stanowią 66,67 % kapitału zakładowego Spółki. -----*

*Głosowano w sposób następujący: -----*

- *za podjęciem uchwały oddano „33.133.297” głosów; -----*
- *przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów; -----*
- *głosów „wstrzymujących się” oddano „0”. -----*

*Sprzeciwów nie zgłoszono. -----*

*Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta. -----*

*Następnie Przewodniczący stwierdził, że wobec podjęcia na Zwyczajnym Walnym*



Zgromadzeniu Spółki pod firmą: Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), dematerializacji, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki oraz praw poboru do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki wg propozycji akcjonariusza – Canna Hemp Lab Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Zwyczajne Walne Zgromadzenie odstąpiło od głosowania w przedmiocie tej Uchwały w wersji zaproponowanej przez Zarząd Spółki.-----

**Uchwała nr 22/06/2023**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Cosma S.A. z siedzibą w Krakowie**  
**z dnia 29 czerwca 2023 roku**  
**w sprawie zmiany Statutu Spółki**

Na podstawie art. 430 § 1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, postanawia dokonać zmian Statutu Spółki w sposób opisany poniżej.-----

§ 1

- 1) § 3 Statutu Spółki o dotychczasowej treści:-----  
„Siedzibą Spółki jest Kraków.” -----  
**otrzymuje następujące nowe brzmienie:**-----  
„Siedzibą Spółki jest Warszawa.”. -----

§ 2

- 2) § 14 ust. 5 Statutu Spółki o dotychczasowej treści: -----  
„Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscowości będącej siedzibą Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu wskazanym przez Zarząd, ale wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.” -----  
**Otrzymuje następujące nowe brzmienie:** -----  
„Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscowości będącej siedzibą Spółki lub w innym miejscu wskazanym przez Zarząd, ale wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.”.--

§ 3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wprowadzone Uchwałą nr 21/06/2023 i Uchwałą nr 22/06/2023 niniejszego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. -----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. -----

*Głosowano 33.133.297 akcjami, z których oddano 33.133.297 ważnych głosów. Akcje te stanowią 66,67 % kapitału zakładowego Spółki.* -----

*Głosowano w sposób następujący:* -----

- *za podjęciem uchwały oddano „33.133.297” głosów;* -----
  - *przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów;* -----
  - *głosów „wstrzymujących się” oddano „0”.* -----
- Sprzeciwów nie zgłoszono.* -----

#### 4. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Istniejące	Akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G, H Emitenta w łącznej liczbie 49 699 620 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia).
Akcje Serii I	Akcje Serii - akcje zwykłe na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w liczbie od 10 do 59.639.544, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1,00 PLN i nie większej niż 5.963.954,40 PLN.
Alternatywny System Obrotu,	Alternatywny system obrotu w rozumieniu art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
B2B	Skrót od angielskiego terminu „business to business”, który oznacza model działalności firmy, w którym usługi są świadczone na rzecz przedsiębiorstw lub innych podmiotów instytucjonalnych.
DM INC, Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Arcybiskupa Antoniego Baraniaka 6, 61-131 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem KRS 0000371004.
Memorandum Informacyjne lub Memorandum	Niniejsze Memorandum Informacyjne.
Emitent lub Spółka,	COSMA S.A. z siedzibą w Krakowie.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny.
Inwestor.	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca nabyć Akcje lub na rzecz, której składany jest albo złożony został zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Akcje.
k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.).
KDPW, Depozyt,	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 2019 r. poz. 1145 z późn. zm.).
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks Karny (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz. 1950).
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSiG	Monitor Sądowy i Gospodarczy
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
pcc	Podatek od czynności cywilnoprawnych
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	Złoty polski - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR lub MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE.
Rejestr Sponsora Emisji	Rodzaj rachunku papierów wartościowych, prowadzony przez uprawnioną firmę inwestycyjną, na którym zostaną zapisane Akcje Inwestorów, którzy nie zdeponowali Akcji na swoich indywidualnych rachunkach papierów wartościowych.
Rozporządzenie RODO	Ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych dokonywana przez Emitenta na podstawie Memorandum Informacyjnego.
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych.
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.
Oferta Publiczna	Oferta publiczna, w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Akcji Serii I dokonywana przez Emitenta na podstawie Memorandum Informacyjnego.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański - jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki.
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 1500 z późn. zm.).
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2020 r. poz. 1076) z późn. zm.).
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 623, z późn. zm.).
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 815z późn. zm.).
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1426 z późn. zm.).
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.).
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1406 z późn. zm.).
VAT	Podatek od towarów i usług.
WZ, WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Zarząd	Zarząd Emitenta

ZWZ, ZWZA	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
MAH, podmiot odpowiedzialny	Market Authorisation Holder, firma farmaceutyczna lub organizacja non-profit, która wnioskuje lub uzyskała pozwolenie na dopuszczenie do obrotu produktu leczniczego
OTC	leki bez recepty
Rx	leki na receptę