

COSMA GROUP
SPÓŁKA AKCYJNA

**Sprawozdanie Zarządu z
działalności w 2022 r.**

Kraków, 3 marca 2023 r.

1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI, JEJ DZIAŁALNOŚCI I ZASOBÓW.

1.1. Podstawowe informacje o Jednostce.

Firma:	COSMA GROUP S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Grzegórzecka 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.

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 dziewięćset 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%
Suma	4.900.000	100,00%	6.500.000	100,00%

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.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Sąd.

Po dniu bilansowym tj. 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.

W wyniku powyższego, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania kapitał zakładowy dzieli się na 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset 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%	1.600.000	32,65%
Seria B	1.410.000	28,78%	1.410.000	28,78%
Seria C	120.000	2,45%	120.000	2,45%
Seria D	120.000	2,45%	120.000	2,45%
Seria E	1.250.000	25,51%	1.250.000	25,51%
Seria F	150.000	3,06%	150.000	3,06%
Seria G	250.000	5,10%	250.000	5,10%
Suma	4.900.000	100,00%	4.900.000	100,00%

1.3. Struktura akcjonariatu Emitenta.

W okresie sprawozdawczym zaszły następujące zmiany w akcjonariacie Spółki:

- W dniu 4 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Januarego Ciszewskiego o zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w Spółce. Zgodnie treścią otrzymanego zawiadomienia, zmiana dotychczas posiadanego udziału spowodowana nabyciem w dniu 30 grudnia 2021 r. w drodze transakcji sesyjnych łącznie 34 000 akcji Spółki. Na dzień otrzymania zawiadomienia, Pan January Ciszewski posiadał 1 533 749 akcji stanowiących 31,30% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 2 308 749 głosów, co stanowiło 35,52% 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 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 Pana 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,

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 %
Suma	4 900 000	6 500 000	100,00 %	100,00 %

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 %
Suma	4 900 000	4 900 000	100,00 %	100,00 %

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.

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 sprzedażowy 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:

— 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 bessy 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 wahaniom, 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

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.

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:

lata	2022	2023	2024	2025
Przychód	6 412 500 zł	17 912 250 zł	66 700 545 zł	121 880 822 zł
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
Koszt Własny Sprzedaży	1 781 250 zł	6 323 818 zł	27 824 885 zł	47 588 457 zł
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
I marża	4 631 250 zł	11 588 433 zł	38 875 660 zł	74 292 365 zł
	72%	65%	58%	61%
marketing handlowy	1 603 125 zł	3 582 450 zł	13 340 109 zł	21 938 548 zł
II marża	3 028 125 zł	8 005 983 zł	25 535 551 zł	52 353 817 zł
%	47%	45%	38%	43%
Sprzedaż i marketing	3 835 228 zł	6 518 636 zł	12 297 043 zł	17 501 601 zł
Sprzedaż - dział	1 736 917 zł	2 562 245 zł	4 959 212 zł	7 373 818 zł
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
Marketing handlowy - dział	1 182 776 zł	2 627 319 zł	4 967 686 zł	6 657 505 zł
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
Marketing cyfrowy - dział	500 584 zł	872 624 zł	1 868 053 zł	2 917 977 zł
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
Kreacja - dział	414 952 zł	456 447 zł	502 092 zł	552 301 zł
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
Marża po Sprzedaży i mar-	807 103 zł	1 487 347 zł	13 238 508 zł	34 852 216 zł
%	-13%	8%	20%	29%
Produkcja i logistyka	857 111 zł	931 000 zł	1 396 500 zł	2 094 750 zł
produkcja: Radom	646 000 zł	- zł	- zł	- zł
produkcja: Magnuszew	211 111 zł	931 000 zł	1 396 500 zł	2 094 750 zł
Marża po Produkcji	- 1 664 215 zł	556 347 zł	11 842 008 zł	32 757 466 zł
%	-26%	3%	18%	27%
Dział Badawczo-Rozwojow	815 825 zł	1 435 407 zł	1 616 133 zł	1 842 042 zł
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
Marża po B+R	- 2 480 040 zł	- 879 060 zł	10 225 875 zł	30 915 424 zł
%	-39%	-5%	15%	25%
Koszty Ogólne i Administ	1 241 861 zł	1 719 104 zł	2 063 380 zł	2 485 175 zł
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
EBITDA	- 3 721 901 zł	- 2 598 164 zł	8 162 495 zł	28 430 249 zł
EBITDA %	-58%	-15%	12%	23%

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.

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.

▪ **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. Grzegórzeckiej 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 powołano w jego miejsce Pana Piotra Krupe. 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 zarządzania akcjami Spółki przez Strony;
- plany motywacyjne dla Zarządu Spółki oraz kluczowej kadry Spółki;

- 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.

- **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 Januarem 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 szczegółowe 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 (zróżnicowano okresy dla Stron SHA). Jakiegokolwiek 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.

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.

- **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.

- **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.

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".

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, umożliwiać 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 najwięcej 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	

3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
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),	NIE	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,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony),	---	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
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,	TAK	
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,	TAK	

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

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 www.GPWInfoStrefa.pl .	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	

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 ustalane 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	

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	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - 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, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - 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.	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.

W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane 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.

TAK

17 (skreślony).

Kraków, dn. 3 marca 2023 r.

Prezes Zarządu

Łukasz Górski