

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
HEMP & WOOD SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

Warszawa
01/06/2020

Spis Treści

<u>Informacje ogólne o Spółce</u>
<u>Informacje podstawowe</u>
<u>Przedmiot działalności</u>
<u>Kapitał zakładowy</u>
<u>Informacje na temat akcjonariuszy Spółki</u>
<u>Informacje o stanie finansowym Spółki</u>
<u>Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki</u>
<u>Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych</u>
<u>Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych</u>
<u>Główne inwestycje Hemp & Wood S.A.</u>
<u>Główne inwestycje krajowe Hemp & Wood S.A.</u>
<u>Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym</u>
<u>Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce</u>
<u>Stan zatrudnienia</u>
<u>Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej</u>
<u>Informacje o działalności Spółki</u>
<u>Wielkość i struktura sprzedaży</u>
<u>Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.</u>
<u>Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki</u>
<u>Przewidywana sytuacja finansowa</u>
<u>Informacja o instrumentach finansowych</u>
<u>Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki</u>
<u>Zarząd</u>
<u>Rada Nadzorcza</u>
<u>Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki</u>
<u>Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju</u>
<u>Informacje o udziałach własnych</u>
<u>Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)</u>

1. Informacje ogólne o Spółce

1.1. Informacje podstawowe

Firma:	Hemp & Wood S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
Tel.:	(22) 487 83 68
Internet:	www.HempAndHealth.pl
E-mail:	biuro@HempAndHealth.pl
KRS:	0000396780
REGON:	140778886
NIP:	5252382713

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada oddziałów.

1.2. Przedmiot działalności

W ramach swojej strategii rozwoju Hemp & Wood S.A. rozwija działalność opartą na wykorzystaniu konopi w produkcji przemysłowej oraz medycznej, a także zamierza angażować się w badania i rozwój w sektorze zdrowotnym.

1.3. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego Spółki, na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
A	2.000.000	7,59	7,59
B	1.000.000	3,80	3,80
C	9.000.000	34,16	34,16
D	4.000.000	15,18	15,18
F	10.350.000	39,28	39,28
Razem	26.350.000	100	100

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

1.4. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu lista akcjonariuszy Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
1.	PolKanna Health Sciences Inc.	2.500.000	9,49	9,49
2.	ERNE Ventures S.A.	2.341.484	8,89	8,89
3.	Tomasz Swadkowski	1.500.000	5,69	5,69
4.	Pozostali	20.008.516	75,93	75,93
Razem		26.350.000	100	100

2. Informacje o stanie finansowym Spółki

Metody księgowości i wyceny w roku obrotowym 2019 nie uległy zmianie.

Wybrane dane finansowe Spółki na dzień 31.12.2019 roku.

	w PLN	w PLN
ROK	2019	2018
Przychody netto ze sprzedaży	2 022 400,55	180 122,75
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-421 624,33	-940 865,58
Zysk (strata) brutto	293 129,61	-10 337 388,84
Zysk (strata) netto	293 129,61	-10 288 143,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-490 939,10	-345 702,01
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-281 703,04	413 192,31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	783 470,96	-57 806,77
Przepływy pieniężne netto razem	10 828,82	9 683,53
Aktywa razem	5 179 599,85	1 999 924,67
Aktywa obrotowe	5 132 758,85	1 935 774,83
Należności krótkoterminowe	2 720 641,46	393 298,56
Inwestycje krótkoterminowe	2 138 021,55	1 542 476,27
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 136 613,43	244 619,88
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
Kapitał własny	3 042 986,42	1 714 856,81
Kapitał zakładowy	2 635 000,00	1 600 000,00
Liczba akcji (szt.)	26 350 000	16 000 000

3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki

3.1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

3.2. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych

3.2.1. Główne inwestycje zagraniczne Hemp & Wood S.A.

W roku 2019 nie wystąpiły żadne znaczące inwestycje zagraniczne Spółki.

3.2.2. Główne inwestycje krajowe Hemp & Wood S.A.

W dniu 13/05/2020 zawarta została umowa nabycia 350.000 akcji na okaziciela Cannabis Poland S.A.. Dzięki transakcji Emitent posiada obecnie (na dzień sporządzenia tego sprawozdania) łącznie 1.453.200 akcji Cannabis Poland S.A., reprezentujących 7,57 % głosów i kapitału zakładowego Cannabis Poland S.A., które na dzień publikacji tego raportu - według kursu giełdowego wynoszącego 2,06 zł z dnia 2020-05-26 są warte 2.993.592 zł i wyceniane znacznie wyżej niż na koniec 2029 roku.

3.2.3. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

Polska została negatywnie dotknięta skutkami pandemii COVID-19. W dużej mierze z tego powodu doszło do podjęcia decyzji o zaprzestaniu działalności w sektorze Wood oraz do utraty przychodów, które w czwartym kwartale 2019 roku pochodziły w całości z sektora Wood.

4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce

4.1. Stan zatrudnienia

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie była stroną umów o pracę. Członkowie organów Spółki działają na podstawie powołania, a pozostali współpracownicy Spółki działają w oparciu o umowy cywilnoprawne.

4.2. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu nie pobierali wynagrodzenia.

5. Informacje o działalności Spółki

5.1. Wielkość i struktura sprzedaży

A. wielkość sprzedaży za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

przychody ze sprzedaży = 2.022.400,55 zł

w całości sprzedaż krajowa.

6. Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Spółka zakończyła 2019 rok zyskiem po wcześniejszym roku zakończonym dużą stratą. Zysk w głównej mierze wynikał z kilku transakcji sprzedaży posiadanych akcji oraz wyceny akcji na dzień bilansowy.

7. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki

W wyniku analizy aktualnego i przyszłego otoczenia rynkowego oraz posiadanych kompetencji Spółka przygotowała nową strategię rozwoju.

Opiera się ona na założeniu prowadzenia równocześnie działalności w dwóch uzupełniających się obszarach, to jest:

1. na szeroko rozumianym wykorzystaniu konopi przemysłowych i medycznych („HEMP”);
2. na oferowaniu produktów, usług oraz unikalnych technologii medycznych („HEALTH”).

1. HEMP

Dystrybucja CBD i THC

Spółka zamierza zostać liderem rynku europejskiego w zakresie dystrybucji kwiatów konopi, izolatów oraz destylatów zawierających wysokoprocentowe stężenie CBD, THC oraz innych kanabinoidów. Działalność prowadzona będzie każdorazowo na podstawie właściwych pozwoleń, uzyskanych samodzielnie przez Spółkę. Planowane jest stworzenie własnej sieci dystrybucji oraz zawarcie umów o współpracę z firmami prowadzącymi tego typu działalność, w szczególności na rynku kanadyjskim i amerykańskim.

White label

Spółka planuje prowadzenie sprzedaży w formule usługi „white label”. Usługa ta polegać będzie na opracowywaniu i wyprodukowaniu produktów dedykowanych dla konkretnego klienta pod jego marką. Będą to produkty oparte o kwiaty konopi, destylaty oraz izolaty o różnym stężeniu kanabinoidów takich jak CBD czy THC.

Prace badawczo-rozwojowe

We współpracy z ośrodkami naukowo-badawczymi oraz firmami prowadzącymi działalność w obszarze farmacji, Spółka zamierza prowadzić prace badawczo-rozwojowe w zakresie medycznego wykorzystania konopi. W tym celu nawiązane zostaną strategiczne partnerstwa z międzynarodowymi firmami, w tym w szczególności z firmami z Kanady i USA.

2. HEALTH

Dystrybucja testów medycznych

Spółka zamierza wyspecjalizować się w dystrybucji testów medycznych, zarówno do użytku profesjonalnego, jak i prywatnego. W pierwszej kolejności, z uwagi na obecne zapotrzebowanie i zainteresowanie, będą to testy na COVID-19, ale docelowo również na inne patogeny. Działalność realizowana będzie w oparciu o już zawarte, jak i przyszłe umowy dystrybucyjne.

Diagnostyka i profilaktyka COVID-19

Spółka zamierza zbudować własną sieć punktów konsultacyjnych w zakresie diagnostyki powikłań związanych z wirusem COVID-19. W każdym z punktów możliwe będzie przeprowadzenie testów na obecność przeciwciał COVID-19 oraz przeprowadzenie działań z zakresu profilaktyki powikłań w przypadku stwierdzenia uprzedniego zakażenia COVID-19.

Prace badawczo-rozwojowe

We współpracy z ośrodkami naukowo-badawczymi oraz firmami z USA i Kanady, Spółka zamierza prowadzić prace badawczo-rozwojowe w zakresie opracowania skutecznych, unikalnych i nowoczesnych technologii medycznych. W tym celu powoływane będą spółki celowe, które następnie pozyskiwać będą zewnętrzne finansowanie na prowadzenie tego typu działalności. Technologie - po ich opracowaniu - będą zgłaszane do urzędów patentowych, a prawa intelektualne stanowić będą pośrednio, poprzez spółki celowe, aktywa Spółki.

W opinii Zarządu Spółki realizacja opisanej powyższej strategii przełoży się na dynamiczny rozwój Spółki oraz wzrost jej wartości.

Jednocześnie Zarząd Spółki planuje wygaszenie dotychczasowej działalności, która nie mieści się w opisanym powyżej zakresie. Dotyczy to przede wszystkim działalności prowadzonej dotychczas w obszarze „Wood”. W razie sprzedaży aktywów służących do prowadzenia tej działalności, uzyskane środki zostaną przeznaczone na realizację opisanej wyżej strategii.

Jednocześnie, w związku z wdrożeniem nowej strategii działalności, dokonana zostanie zmiana nazwy Spółki na „Hemp&Health S.A.”.

8. Przewidywana sytuacja finansowa

Spółka nie zamierza publikować prognoz na 2020 rok.

9. Informacja o instrumentach finansowych

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych oraz kursów walut. Spółka nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Dodatkowo Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Zarząd na bieżąco weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka w sposób opisany poniżej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim wyemitowanych przez Spółkę obligacji o stałym oprocentowaniu. Ryzyko to jest częściowo eliminowane poprzez krótkie terminy wykupu obligacji, tj. nie dłuższe niż rok. Daje to możliwość zmiany stóp procentowych dla kolejnych emisji w sytuacji, gdy stopy rynkowe ulegną znacznym zmianom.

Ryzyko walutowe

Spółka nie narażona na ryzyko walutowe z tytułu sprzedaży i zakupów dokonywanych w EUR.

Ryzyko jakie powstaje w wyniku dokonywania przez Spółkę transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny jest niewielkie. Transakcje sprzedaży zawarte przez Spółkę nie są wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Spółki, nie więcej niż 2% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z niewywiązaniem się kontrahentów Spółki ze zobowiązań i zasadniczo ogranicza się do kwot stanowiących wartość bilansową należności. Spółka stosuje zasadę bieżącego monitorowania należności oraz ogranicza to ryzyko poprzez odpowiednio szybkie podejmowanie działań windykacyjnych, albo poprzez uzyskiwanie zabezpieczeń rzeczowych dla swoich wierzytelności.

Ryzyko związane z płynnością

Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na analizie spływu należności, monitorowaniu wymagalnych zobowiązań oraz odpowiednim zarządzaniu środkami pieniężnymi.

10. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko związane z sytuacją na rynkach finansowych

Istnieje ryzyko pogłębienia lub przedłużenia się kryzysu na rynkach finansowych. Skutkiem tego kryzysu jest ograniczenie możliwości pozyskiwania kapitału na inwestycje, a w efekcie ograniczenie wydatków inwestycyjnych, jak również powstawanie zatorów płatniczych, ograniczenie konsumpcji indywidualnej oraz wzrost kosztu pieniądza. Długotrwałe ograniczenie wydatków inwestycyjnych może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Jednak pomimo trwającego kryzysu na rynkach finansowych w kolejnych latach Spółka notuje coraz lepsze wyniki finansowe. Celem ograniczenia przedmiotowego ryzyka Spółka podejmuje działania

mające zminimalizować wpływ tego czynnika ryzyka. Przede wszystkim są to działania mające na celu pozyskiwanie środków na inwestycje ze źródeł publicznych (zwłaszcza UE).

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Na działalność Spółki wpływ może mieć koniunktura panująca 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 rezygnację przedsiębiorców z podejmowania decyzji o rozpoczynaniu ofert prywatnych akcji lub obligacji, a także skłaniać do większej ostrożności przy podejmowaniu decyzji o fuzjach lub przejęciach albo o dokonywaniu inwestycji private equity / venture capital, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Hemp & Wood S.A.

Spółka narażona jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. W ocenie Zarządu, mając na uwadze dotychczasowe wyniki Spółki, ryzyko to jest jednak ograniczone.

Ryzyko konieczności ponoszenia nakładów na rozwój działalności

Celem oferowania klientom usług na możliwie najwyższym poziomie Spółka musi stale rozszerzać zakres świadczonych usług oraz udoskonalać sposób ich świadczenia. Oznacza to między innymi konieczność ponoszenia znaczących nakładów (np. na zatrudnianie nowych pracowników, otwarcie nowego biura - oddziału, szkolenie pracowników, itp.). Nie można wykluczyć, iż niektóre lub nawet wszystkie nakłady ponoszone przez Spółkę nie znajdą odzwierciedlenia w wysokości osiąganych przychodów. Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, przed podjęciem każdej decyzji o poniesieniu takich nakładów, Spółka dokonuje możliwie dokładnej analizy rynku i potrzeb klientów.

Ryzyko inwestycyjne

Spółka inwestuje w przedsiębiorstwa na bardzo wczesnym etapie rozwoju (start-up'y), które często nie prowadzą jeszcze działalności operacyjnej i nie generują przychodów. Z tego rodzaju działalnością wiąże się szczególnie wysokie ryzyko inwestycyjne premiowane w razie sukcesu inwestycji bardzo wysoką stopą zwrotu. Istnieje ryzyko, że Spółka może jednak nie uzyskać oczekiwanego zwrotu z inwestycji, a nawet utracić całość lub znaczną część zainwestowanych środków. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka bardzo dokładnie analizuje projekty, w które zainwestowała Grupa Kapitałowa. Spółka zwraca uwagę, iż dzięki dotychczasowym doświadczeniom posiada kompetencje do identyfikowania szczególnie atrakcyjnych i perspektywicznych projektów, a dzięki zbudowanej sieci kontaktów biznesowych posiada dostęp do wielu bardzo atrakcyjnych projektów.

11. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

11.1. Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Eryk Nyckowski - Prezes Zarządu

na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Emitenta wchodził:

Leszek Borkowski - Prezes Zarządu

11.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- 1/ Jarosław Grzechulski - członek Rady Nadzorczej
- 2/ Adam Winiecki - członek Rady Nadzorczej
- 3/ Dariusz Ciecierski - członek Rady Nadzorczej
- 4/ Tomasz Pokora - członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

1. Jarosław Grzechulski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Adam Winiecki - Członek Rady Nadzorczej
3. Dariusz Ciecierski - Członek Rady Nadzorczej
4. Tomasz Pokora - Członek Rady Nadzorczej
5. Leszek Borkowski - Członek Rady Nadzorczej
6. Jan Ziemecki - Członek Rady Nadzorczej

Obecny wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym nie odzwierciedla faktycznego składu Rady Nadzorczej.

12. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki

Spółka zawarła umowę o badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019 z iAudit sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

13. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła badań i rozwoju.

14. Informacje o udziałach własnych

Nie posiada.

15. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Nie posiada.