

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Medical Cannabis S.A.
z działalności za 2017 rok**

Warszawa, 13 lipca 2018 r.

I. Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, statut Spółki oraz regulamin Rady Nadzorczej. W 2017 roku Rada Nadzorcza pełniła również funkcję Komitetu Audytu, w oparciu o art. 128 ust. 4 pkt 4 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.0.1089).

Rada Nadzorcza Spółki składa się co najmniej z 5 osób, jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 lat i jest indywidualna dla każdego z nich.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Jacek Makowiecki Przewodniczący RN
- Dariusz Zych Wiceprzewodniczący RN
- Michał Kwiatkowski Członek RN
- Jacek Szymański Członek RN
- Jarosław Zdun Członek RN

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Pan Tomasz Pańczyk w dniu 18 stycznia 2017 r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 25 stycznia 2017 r.
- Pani Katarzyna Kozłowska w dniu 23 stycznia 2017 r. złożyła rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 24 stycznia 2017 r.
- Pani Agnieszka Szymańska w dniu 26 stycznia złożyła rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na ten dzień.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałami z dnia 17 lutego 2017 r. powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby: Pan Jacek Makowiecki, Pan Dariusz Zych, Pan Piotr Gośliński, Pan Jacek Szymański, Pan Jarosław Zdun.
- Pan Piotr Gośliński z dniem 19 października 2017 r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałami z dnia 27 listopada 2017 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Michała Kwiatkowskiego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza działa w następującym składzie:

- Jacek Makowiecki Przewodniczący RN
- Dariusz Zych Wiceprzewodniczący RN
- Michał Kwiatkowski Członek RN
- Jacek Szymański Członek RN
- Jarosław Zdun Członek RN

II. Posiedzenia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wykonywała nadzór nad działalnością Spółki i pracą Zarządu w szczególności poprzez:

- 1) analizę materiałów przedstawianych przez Zarząd Spółki,
- 2) działania biegłego rewidenta, który został wybrany przez RN do przeglądu i badania dokumentacji finansowo księgowej oraz sporządzanych na jej podstawie sprawozdań finansowych,
- 3) analizę referowanych przez Zarząd spraw bieżących dotyczących ogółu spraw przedsiębiorstwa.
- 4) rozpatrywanie wyjaśnień Zarządu dotyczących spraw wymagających decyzji lub opinii Rady Nadzorczej,
- 5) opiniowanie projektów uchwał na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza podejmowała uchwały i wyrażała swoją opinię w sprawach należących do jej kompetencji, spotykając się zgodnie z bieżącymi potrzebami Spółki. W 2017 roku w każdym z posiedzeń Rady Nadzorczej frekwencja była wystarczająca dla podejmowania wiążących uchwał. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczył również Zarząd Spółki i przedstawiał wyniki finansowe, dokonywano omówienia bieżących spraw Spółki oraz omawiano i podejmowano uchwały dotyczące spraw wynikających z działalności Spółki, zgodnie z protokołami z posiedzeń, przechowywanymi w Spółce.

Podejmowane i analizowane przez Radę problemy miały na celu usprawnienia działania Spółki, przede wszystkim wypracowanie kierunków rozwoju w celu ustabilizowania sytuacji finansowej Spółki i docelowo zapewnienia trwałych przychodów operacyjnych, a tym samym wzrostu wartości Spółki i zapewnienia długofalowego rozwoju. Rada Nadzorcza formułowała pod adresem Zarządu wskazówki dotyczące sposobu osiągnięcia wymienionych celów.

III. Komentarz do działalności operacyjnej

W związku z trudną sytuacją Spółki w 2015 roku, Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2015 r. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 18 maja 2016 r. wierzyciele przegłosowali przyjęcie układu na zasadach zaproponowanych przez Zarząd tj. zamiana ogółu zobowiązań na akcje Spółki, a w dniu 21 grudnia 2016 roku, nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego powstałego w wyniku realizacji układu. Dzięki tym działaniom w sposób zasadniczy zmieniła się sytuacja ekonomiczna zarówno Spółki jak i jej Grupy Kapitałowej. Spółka została uwolniona z ciężącego jej zadłużenia i powstała możliwość zewnętrznego pozyskania środków finansowych na działalność Spółki tj. np. z banków, instytucji finansowych lub od inwestorów prywatnych. Emitent działał jako spółka holdingowa, gdzie głównym aktywem były nieruchomości posiadane przez spółkę zależną Kolgard-Oil sp. z o.o. Po ponownym przeanalizowaniu potencjału

ekonomicznego tej spółki i jej majątku, Emitent podjął decyzję o sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów – umowa sprzedaży została zawarta w dniu 31 października 2017 r. za cenę 0,5 mln PLN. Cena sprzedaży wynika z faktu, iż jedynym aktywem Kolgard-Oil sp. z o.o. była nieruchomość położona w Kutnie, przy czym wartość ujawnionych obciążeń hipotecznych przekraczała wartość tej nieruchomości. Spółka wykazała stratę na transakcji w wysokości 5,5 mln PLN. Emitent podjął również decyzję o dokonaniu w niniejszym sprawozdaniu odpisów aktualizujących na pełną kwotę należności od spółki Kolgard –Oil sp. z o.o. Powyższa transakcja miała decydujący wpływ na wyniki finansowe Emitenta w 2017 r. W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła działalność w bardzo ograniczonym zakresie. Uzyskała jedynie przychody odsetkowe i ponosiła wyłącznie niezbędne koszty. Dokonała również niewielkiego podniesienia kapitału podstawowego w kwocie 194.345,48 PLN tj. o 2,5%.

Powyższe znalazło odzwierciedlenie w wynikach Spółki:

- suma bilansowa na dzień sprawozdawczy wynosiła 0,98 mln PLN w stosunku do 9,7 mln PLN w okresie porównywalnym, przy czym z uwagi na przeprowadzone postępowanie układowe, Spółka posiada bardzo niski poziom zobowiązań, które stanowią 23% sumy bilansowej, a główną pozycją aktywów są aktywa obrotowe, które stanowią 99,3% sumy bilansowej;
- kapitały własne Spółki obniżyły się z 9,4 mln PLN do 0,76 mln PLN co wynika ze straty wykazanej w okresie sprawozdawczym;

Spółka nie wykazała przychodów operacyjnych, Spółka wykazała stratę netto w kwocie 8,8 mln PLN w stosunku do zysku 9,7 tys. PLN w okresie porównywalnym. Strata wynika z transakcji o których mowa powyżej tj. straty ze zbycia udziałów w spółce zależnej oraz z dokonanych odpisów aktualizujących na należności od spółki Kolgard-Oil sp. z o.o.

IV. Ocena prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg

Oceny sprawozdań dokonano w oparciu o stanowisko niezależnego biegłego rewidenta, wyjaśnienia Zarządu oraz ocenę własną przedstawionych dokumentów.

Podmiotem wybranym do zbadania sprawozdań finansowych za rok 2017 EUREKA AUDITING sp. z o.o. podmiot wybrany zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 1 z dnia 28 maja 2018 r. W imieniu EUREKA AUDITING sp. z o.o. kluczowym biegłym rewidentem był Pan Bogdan Zegar (nr ewid. 5475) reprezentujący wyżej wymieniony podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Do zbadania zarząd Spółki przedstawił poniższe sprawozdania:

- a) sprawozdanie jednostkowe Spółki, składające się z:
- wprowadzenia,
 - sprawozdania z sytuacji finansowej (bilans) sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, wykazującego sumę bilansową w kwocie **984 791,20 PLN**
 - sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za okres od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, wykazującego stratę netto w wysokości **(-)8 785 828,44 PLN**,

- sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, które wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **7 967,32 PLN**,
 - sprawozdania ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym), wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8 591 482,96 PLN**,
 - informacji dodatkowej.
- b) sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Medical Cannabis, składające się z:
- wprowadzenia,
 - sprawozdania z sytuacji finansowej (bilans) sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, wykazującego sumę bilansową w kwocie **984 7791,20 PLN**,
 - sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, wykazującego stratę netto w wysokości **(-)12 961 284,50 PLN**,
 - skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **33 722,97 PLN**,
 - sprawozdania ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym), wykazującego zmniejszenie kapitału własnego w 2017 roku o **12 523 317,01 PLN**,
 - informacji dodatkowej.

Biegły rewident po analizie powyższych sprawozdań finansowych postanowił nie wyrazić opinii o załączonych sprawozdaniach, uzasadniając swoją decyzję jak poniżej:

a) w zakresie sprawozdania jednostkowego:

„W sprawozdaniu finansowym (pkt 28. Kontynuacja działalności) oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności (pkt II. Komentarz do wybranych danych finansowych), Zarząd Spółki przedstawił zagrożenia i niepewności co do kontynuacji działalności, stwierdzając jednocześnie, że sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przedstawiono efekty podjętych działań w celu rozpoczęcia działalności operacyjnej w nowym obszarze. Zaznaczamy, że Spółka:

- aby zrealizować założony plan działania umożliwiający prowadzenie takiej działalności powinna posiadać odpowiednie aktywa oraz źródła finansowania,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazywał stratę (za okres bieżący oraz niepokryte straty z okresów wcześniejszych) przewyższającą sumę kapitału zapasowego, rezerwowego oraz 1/3 kapitału podstawowego, w związku z czym Spółka zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych (spełnienie wymogu kapitałowego) niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały w przedmiocie dalszego istnienia Spółki.

W świetle uzyskanych informacji w kwestii zapewnienia kontynuacji działalności, poziom niepewności jest znaczny, stąd sformułowanie odmowy wyrażenia opinii.

Powyższe uwarunkowania stanowią podstawę wyrażania opinii o zagrożeniu w zakresie kontynuacji działalności Spółki.”

b) W zakresie sprawozdania skonsolidowanego:

„W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (pkt 27. Kontynuacja działalności Grupy) oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności (pkt II. Komentarz do wybranych danych finansowych) Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił zagrożenia i niepewności co do kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, stwierdzając jednocześnie, że sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przedstawiono efekty podjętych działań w celu rozpoczęcia działalności operacyjnej w nowym obszarze. Zaznaczamy, że Grupa Kapitałowa:

- aby zrealizować założony plan działania umożliwiający prowadzenie takiej działalności powinna posiadać odpowiednie aktywa oraz źródła finansowania,
- Jednostka Dominująca oraz Grupa Kapitałowa nie osiągnęła istotnych przychodów operacyjnych, wykazując jednocześnie bardzo wysokie straty,
- ponadto bilans Jednostki Dominującej sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazywał stratę (za okres bieżący oraz niepokryte straty z okresów wcześniejszych) przewyższającą sumę kapitału zapasowego, rezerwowego oraz 1/3 kapitału podstawowego, w związku z czym Spółka zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych (spełnienie wymogu kapitałowego) niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenia celem podjęcia uchwały w przedmiocie dalszego istnienia Spółki.

W świetle uzyskanych informacji w kwestii zapewnienia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, poziom niepewności jest znaczny, stąd sformułowanie odmowy wyrażenia opinii.

Powyższe uwarunkowania stanowią podstawę wyrażania opinii o zagrożeniu w zakresie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.”

Biegły rewident stwierdził jednocześnie w odniesieniu do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, że:

„Jesteśmy odpowiedzialni za zbadanie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”). Jednakże, ze względu na sprawę opisaną w naszym sprawozdaniu w sekcji Podstawa odmowy wyrażenia opinii, nie jesteśmy w stanie potwierdzić


możliwości kontynuacji działalności, aby stanowiło to podstawę dla opinii z badania na temat sprawozdania finansowego.”

Z uwagi na powyższe oraz w oparciu o posiadane informacje i dodatkowe wyjaśnienia i oświadczeń Zarządu, na podstawie kompetencji udzielonej jej zgodnie z art. 382 § 3 ksh:

- a) stwierdza, że sprawozdania finansowe Spółki Medical Cannabis S.A. oraz Grupy Kapitałowej Medical Cannabis o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1, są zgodne z księgami i dokumentami oraz przedstawionym stanem faktycznym;
- b) pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu o pokrycie straty za 2017 rok zyskami z lat przyszłych.

Rada Nadzorcza przedkładając niniejsze sprawozdanie wnioskuje o jego przyjęcie przez Walne Zgromadzenie oraz o udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków za okres pełnienia funkcji w 2017 roku.

W imieniu Rady Nadzorczej:


.....
Jacek Makowiecki
Przewodniczący RN