



KOREKTA
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
JEDNOSTKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ
CANNABIS POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA
2022 ROKU

Warszawa, dnia 31 maja 2023 roku

Spis Treści:

Informacje ogólne o Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki.....	4
Informacje podstawowe.....	4
Przedmiot działalności.....	4
Kapitał zakładowy	5
Informacje na temat akcjonariuszy Spółki	5
Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	5
Informacje o stanie finansowym Spółki i Grupy.....	6
Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki i Grupy Kapitałowej	7
Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	7
Bioenca S.A.	7
THC Pharma S.A. w organizacji	7
Zarząd Spółki.....	8
Rada Nadzorcza Spółki	8
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	9
Pozostała działalność Emitenta	14
Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych	14
Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce.....	14
Informacje o działalności Spółki	14
Wielkość i struktura sprzedaży.....	14
Komentarz do wyników Grupy ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.....	15
Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki i Grupy.....	15
Segment CBD	16
VAPEM.eu	16
HempWish.pl.....	16
Segment THC	17
Przewidywana sytuacja finansowa	21
Informacja o instrumentach finansowych.....	21
Czynniki ryzyka i zagrożenia	22
Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	22
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą	22
Ryzyko zmiany przepisów prawnych lub ich interpretacji	22

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	22
Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych.....	23
Ryzyko związane z sytuacją na rynku konopi	23
Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów na rynku konopi.....	23
Ryzyko walutowe.....	23
Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy	23
Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	24
Ryzyko związane z realizacją strategii Spółki	24
Ryzyko związane z historycznymi zmianami w spółce	25
Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju	26
Ryzyko związane z inwestycjami	26
Ryzyko związane z nieukończonymi projektami.....	26
Ryzyko niewłaściwej promocji oferty Spółki	26
Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki.....	27
Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu.....	27
Ryzyko konkurencji	27
Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności	28
Ryzyko związane z zawartą umową inwestycyjną	28
Ryzyko związane z wynikami finansowymi Emitenta	29
Ryzyko utraty płynności finansowej.....	29
Ryzyko związane z uzyskaniem stosownych zezwoleń na sprzedaż produktów zawierających THC	30
Ryzyko związane z dystrybucją produktów.....	30
Cele spółki i Grupy Kapitałowej na rok 2023	31
Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej	31

Informacje ogólne o Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki

Informacje podstawowe

Firma: Cannabis Poland S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa

Tel.: + 48 789 560 105

Internet: www.CP-SA.pl, www.CannabisPolandSA.com

E-mail: biuro@CP-SA.pl, biuro@CannabisPolandSA.com

KRS: 0000410247, REGON: 145993939, NIP: 1070021611

Przedmiot działalności

Cannabis Poland S.A. jest firmą zajmującą się dystrybucją produktów pochodzenia konopnego: zarówno dystrybucyjną w segmencie CBD (kanabidiol) czyli konopi z zawartością poniżej 0,3% THC, jak i docelowo surowca farmaceutycznego zawierającego powyżej 0,3% THC, czyli tzw. marihuany medycznej w segmencie THC.

THC to tetrahydrokanabinol czyli organiczny związek chemiczny z grupy kanabinoidów, główna substancja psychoaktywna zawarta w konopiach odpowiadająca za lecznicze działanie konopi. Do celów leczniczych wykorzystuje się głównie konopie, których zawartość THC może sięgać ponad 38%, natomiast w przemyśle np. włókienniczym i kosmetycznym, znalazły zastosowanie konopie siewne z których produkuje się także olejki zawierające CBD. Z tego powodu THC najczęściej stosuje się w połączeniu z innymi kanabinoidami – głównie CBD – z którymi wykazuje efekt synergii.

Emitent prowadzi obecnie działalność polegającą na sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów na bazie konopi włóknistych zawierających CBD poprzez swoje własne platformy sprzedażowe:

HempWish.pl – sklep internetowy, w którego oferta obejmuje produkty konopne dla ludzi i zwierząt oraz zdrową żywność. W sklepie znaleźć można olejki i susz CBD, inhalatory i waporyzatory. Sklep ten jest głównym narzędziem dzięki któremu Spółka ma szansę zaistnieć w nowych kategoriach produktów oraz znaleźć nowe kanały dystrybucji i nowych klientów.

Vapem.eu – sklep internetowy skupiony na dystrybucji inhalatorów, waporyzatorów i suszu oraz olejków CBD. Ponadto pod tą marką planowane jest uruchomienie własnej linii urządzeń do inhalacji.

Wymienione wyżej sklepy internetowe prowadzone przez Emitenta realizują sprzedaż produktów konopnych z segmentu CBD, zawierających szeroko rozumianą grupę produktów zawierających kanabinoidy i obejmujących stężenia poniżej 0,3% THC. Sprzedaż takich produktów jest w Polsce legalna i nie wymaga zezwolenia ani koncesji.

Kapitał zakładowy

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

lp	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	1 500 000	4,75%	4,75%
2.	B	200 000	0,63%	0,63%
3.	C	4 000 000	12,65%	12,65%
4.	D	2 000 000	6,32%	6,32%
5.	F	11 500 000	36,37%	36,37%
6.	G	903 031	2,85 %	2,85%
7.	E	600 000	1,89%	1,89%
8.	H	5 775 000	18,27%	18,27%
9.	I.	5 146 609	16,27%	16,27%
Razem:		31 624 640	100%	100%

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2022 roku lista akcjonariuszy Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZ
Tomasz Swadkowski	1 500 000	5,67%
Pozostali akcjonariusze	24 978 031	94,33%
Razem	26 478 031	100%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, lista akcjonariuszy Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale Zakładowym	Udział w głosach na WZ
CPAR	5 146 609	16,27%	16,27%
Pozostali	26 478 031	83,73%	83,73%
Razem	31 624 640	100%	100%

Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka tworzyła grupę kapitałową, w skład której wchodziły dwa podmioty, tj. spółka dominująca Cannabis Poland S.A. i spółka zależna Bioenca S.A. z siedzibą w Olsztynie, w której Emitent posiadał 89,70% akcji i głosów.

Na dzień publikacji raportu udział Emitenta w kapitale zakładowym Bioenca wynosi 19,98%.

Informacje o stanie finansowym Spółki i Grupy

Metody księgowości i wyceny w roku obrotowym 2022 nie uległy zmianie.

Wybrane dane finansowe Spółki na dzień 31.12.2022 roku przedstawione są w tabeli poniżej:

ROK	w PLN 2021	w PLN 2022
Przychody netto ze sprzedaży	381 155,30	199 930,85
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-775 758,81	-601 205,39
Zysk (strata) brutto	-775 758,81	-615 381,29
Zysk (strata) netto	-788 504,27	-631 529,74
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-930 967,27	-229 276,68
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-25 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	637 500,00	402 400,00
Przepływy pieniężne netto razem	-293 467,27	148 123,32
Aktywa razem	659 060,28	527 041,92
Aktywa obrotowe	580 770,77	454 400,86
Należności krótkoterminowe	329 455,83	78 630,73
Inwestycje krótkoterminowe	48 433,90	221 397,22
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	178 218,39	385 329,77
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
Kapitał własny	480 841,89	141 712,15
Kapitał zakładowy	2 647 803,10	2 647 803,10
Liczba akcji (szt.)	26 478 031	26 478 031

Wybrane dane finansowe Grupy na dzień 31.12.2022 roku przedstawione są w tabeli poniżej:

ROK	w PLN 2021	w PLN 2022
Przychody netto ze sprzedaży	381 155,30	199 930,85
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-775 758,81	-650 509,14
Zysk (strata) brutto	-775 758,81	-664 685,04
Zysk (strata) netto	-788 504,27	-675 757,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-930 967,27	-357 284,23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-103 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	637 500,00	656 954,00
Przepływy pieniężne netto razem	-293 467,27	196 669,77
Aktywa razem	659 060,28	666 004,28
Aktywa obrotowe	580 770,77	618 363,22
Należności krótkoterminowe	329 455,83	91 046,64
Inwestycje krótkoterminowe	48 433,90	372 943,67
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	178 218,39	344 041,88
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
Kapitał własny	480 841,89	293 107,94
Kapitał zakładowy	2 647 803,10	2 647 803,10
Liczba akcji (szt.)	26 478 031	26 478 031

Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki i Grupy Kapitałowej

Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Cannabis Poland S.A. tworzył grupę kapitałową.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących spółki akcyjne przepisów o rachunkowości i posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych (bezpośrednio):

Bioenca S.A.

Bioenca S.A., jako jednostka zależna na koniec 2022 roku, objęta była pełną konsolidacją z Cannabis Poland S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu udział w kapitale zakładowym zmniejszył się w związku z zawarciem umowy sprzedaży 777.268 akcji Bioenca w dniu 19 stycznia 2023 r, za cenę wynoszącą 102.818,79 zł. Udział Spółki w kapitale zakładowym Bioenca wynosi 19,98%. Ze względu na to, że działania Bioenca S.A. mają charakter długoterminowy i są uzależnione od przyznania dotacji, w celu zminimalizowania ewentualnych nakładów (kosztów) na działalność Bioenca S.A. została podjęta decyzja o sprzedaży. Emitent pozostawiając pakiet 19,98% wciąż posiada udział w potencjalnych przychodach i zyskach.

W dniu 4 lutego 2022 r. została zawiązana spółka zależna od Cannabis Poland S.A. pod firmą Canna Pharm S.A. Emitent objął wszystkie 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela Canna Pharm S.A. o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych). Tym samym Emitent posiadał akcje reprezentujące 100 procent kapitału zakładowego i 100 procent głosów w ogólnej liczbie głosów Canna Pharm S.A. Następnie została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Canna Pharm S.A. o podwyższeniu kapitału poprzez emisję akcji w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja ta zakończyła się, akcje zostały wpisane do KRS. Udział Spółki na dzień 31 grudnia 2022 w kapitale zakładowym Bioenca wynosi 89,70%.

W dniu 26 września 2022 r. Walne Zgromadzenie Canna Pharm S.A. podjęło uchwałę o zmianie firmy z Canna Pharm S.A. na Bioenca S.A.

Bioenca S.A. prowadzi działalność między innymi w przedmiocie badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie biotechnologii, produkcji i dystrybucji leków oraz pozostałych wyrobów farmaceutycznych na bazie surowca pochodzenia konopnego zawierającego zarówno CBD, jak i ponad 0,3% THC (tzw. marihuany medycznej).

THC Pharma S.A. w organizacji

W dniu 30.03.2023 r. Zarząd Emitenta podpisał akt założycielski spółki THC Pharma S.A., która będzie ubiegać się w Głównym Inspektoracie Farmaceutycznym („GIF”) o zgodę na wydanie zezwolenia na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej.

Kapitał zakładowy THC Pharma S.A. został określony na 100.000,00 zł, który dzieli się na 1.000.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Cena emisyjna akcji jest równa wartości nominalnej akcji. Kapitał zakładowy został pokryty w całości wkładem pieniężnym.

Emitent objął 50% akcji w w/w spółce, podczas gdy drugie 50% objęła spółka Hemp&Health S.A. również notowana na NewConnect. THC Pharma S.A. w organizacji jest jednostką stowarzyszoną dla Emitenta.

Prowadzenie własnej hurtowni pozwoli Emitentowi kontrolować import i dystrybucję marihuany medycznej, konsolidować wyniki sprzedaży oraz zyskać na marży.

Szacowany czas uruchomienia hurtowni to czwarty kwartał 2023 roku, co związane jest m.in. z koniecznością pozyskania odpowiedniego lokalu oraz jego adaptacją, przygotowaniem i wdrożeniem wymaganych prawem procedur oraz zatrudnieniem profesjonalnego zespołu spełniającego wysokie wymagania GIF. Warto nadmienić, iż procedury związane z uzyskaniem zgody GIF na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej są bardzo skomplikowane i niezwykle rygorystycznie weryfikowane przez GIF, co oznacza, iż cały proces uruchomienia hurtowni jest żmudny i czasochłonny.

Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Zarządu Cannabis Poland S.A. wchodził:

Grzegorz Konrad - Członek Zarządu Cannabis Poland S.A.

Jednocześnie Grzegorz Konrad był Członkiem Rady Nadzorczej Bioenca S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania reprezentacja Cannabis Poland S.A. wyglądała następująco:

Grzegorz Konrad - Członek Zarządu Cannabis Poland S.A.

Jednocześnie jest Członkiem Rady Nadzorczej Bioenca S.A. oraz Prezesem Zarządu THC Pharma S.A.

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

- | | |
|---------------------------|--------------------------------|
| 1. Maciej Twaróg | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Włodzimierz Stępkowski | Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Jan Jakub Kowalczyk | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Jarosław Siudy | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Mariusz Matusiak | Członek Rady Nadzorczej |

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- | | |
|---------------------------|-------------------------|
| 1. Bartłomiej Twaróg | Członek Rady Nadzorczej |
| 2. Włodzimierz Stępkowski | Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Jan Jakub Kowalczyk | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Jarosław Siudy | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Mariusz Matusiak | Członek Rady Nadzorczej |

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Emitent prowadzi obecnie działalność polegającą na sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów na bazie konopi włóknistych zawierających CBD poprzez swoje własne platformy sprzedażowe:

HempWish.pl to sklep internetowy, w którego oferta obejmuje produkty konopne dla ludzi i zwierząt oraz zdrową żywność. W sklepie znaleźć można olejki i susz CBD, inhalatory i waporyzatory. Sklep ten jest głównym narzędziem dzięki któremu Spółka ma szansę zaistnieć w nowych kategoriach produktów oraz znaleźć nowe kanały dystrybucji i nowych klientów.

Vapem.eu to sklep internetowy skupiony na dystrybucji inhalatorów, waporyzatorów i suszu oraz olejków CBD. Ponadto pod tą marką planowane jest uruchomienie własnej linii urządzeń do inhalacji.

Wymienione wyżej sklepy internetowe prowadzone przez Emitenta realizują sprzedaż produktów konopnych z segmentu CBD, zawierających szeroko rozumianą grupę produktów zawierających kanabinoidy i obejmujących stężenia poniżej 0,3% THC. Sprzedaż takich produktów jest w Polsce legalna i nie wymaga zezwolenia ani koncesji.

Segment CBD

Jeszcze w 2022 r. pod marką VAPE'm Spółka oferowała waporyzatory Vape'm One i Vape'm Infinity. Jednakże w okresie pandemii Spółka straciła możliwość współpracy z wytwórcą w Chinach, co spowodowało zakończenie współpracy i produkcji w/w waporyzatorów.

Ponadto nadmienić należy, iż wszystkie wyroby nowatorskie, w tym inhalatory z płynami CBD oraz płyny do papierów elektronicznych przeznaczone do sprzedaży do 1 maja 2021 r., muszą być obecnie oznaczone podatkowym lub legalizacyjnym znakiem akcyzy, ponieważ zwolnienie wprowadzone rozporządzeniem z dnia 22 czerwca 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie zwolnień wyrobów akcyzowych z obowiązku oznaczania znakami akcyzy (Dz. U. z 2020 r., poz. 1092) wprowadzono czasowe zwolnienie z przedmiotowego obowiązku, które wygasło z końcem kwietnia 2021 r. – m.in. na skutek tych zdarzeń Spółka w drugiej połowie roku rozpoczęła intensywne poszukiwania wiarygodnych partnerów, aby w możliwie najkrótszym czasie uzupełnić ofertę.

Podobna sytuacja nastąpiła przy współpracy z dostawcą suszu CBD pod marką Emitenta, w związku z czym Emitent z oferty zniknęła cała kategoria suszów, jak i waporyzatorów pod własną marką, co miało kluczowy wpływ na spadek sprzedaży, co szczególnie było zauważalne w dwóch ostatnich kwartałach 2022 roku.

Zmiany w prawie związane z dystrybucją inhalatorów zmusiły także Emitenta do rezygnacji ze sprzedaży liquidów CBD, czyli płynów pozwalających na uzupełnianie inhalatorów. Urządzenia z wymiennymi wkładami zostały bowiem zaliczone do produktów tytoniowych.

W związku z wystąpieniem powyższych zdarzeń, Spółka w drugiej połowie 2022 roku rozpoczęła intensywne poszukiwania wiarygodnych partnerów, aby w możliwie najkrótszym czasie uzupełnić ofertę sklepów HempWish i Vape'm.

Emitent we własnym zakresie przeprowadził analizę rynku pod kątem produktowym i wybrał do oferty swoich sklepów wysokiej jakości wyroby dla ludzi oraz zwierząt pochodzące od zewnętrznych producentów z Polski, jak i z zagranicy. Koncentracja na poszukiwaniach odpowiednich partnerów oraz wdrożeniu do sprzedaży nowych linii produktowych trwała przez drugą połowę 2022 roku oraz pierwszy kwartał tego roku. Ponadto Spółka przeprowadziła analizę kosztów wymaganych na badania i rozwój. Emitent zrezygnował z wcześniejszych planów związanych z opracowaniem od zera własnego waporyzatora medycznego, docho-

dząc do wniosku, że korzystniejsze dla Spółki będzie znalezienie odpowiedniego urządzenia w ofercie dużych producentów w Polsce lub za granicą. Spółka jest na etapie poszukiwania odpowiedniego dostawcy, natomiast projekt ten nie jest priorytetem.

Obecnie oferta sklepów Spółki (HempWish i Vape'm) obejmuje olejki CBD dedykowane ludziom, olejki CBD dedykowane zwierzętom, a także waporyzatory oraz inhalatory z akcją zewnętrznych producentów. W I kwartale 2023 roku Spółka prowadziła działania handlowe oraz wewnętrzne prace związane ze zleceniem opracowania nowych produktów we współpracy z producentami wyrobów zawierających CBD. Emitent przewiduje, że nowe produkty dedykowane sportowcom i zwierzętom pojawią się w sprzedaży na stronie sklepów Emitenta na przełomie II i III kwartału 2023 roku.

Rozpoczęcie generowania przychodów ze sprzedaży nowych produktów powinno w krótkim terminie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta, wpływając na co najmniej istotne ograniczenie straty generowanej przez Emitenta, a w założeniach Emitenta na uzyskanie dodatnich wyników finansowych w przyszłości.

W zeszłym roku Emitent zrezygnował również z produkcji i dystrybucji olejków i kosmetyków pod własną marką HempWish ze względu na trudności z dostępem do wysokiej jakości produktów, które mogłyby zamać w ramach oferty private label. Nie jest jednak wykluczone, iż w przyszłości produkty pod marką HempWish ponownie pojawią się w ofercie lub pojawią się inne marki należące do Emitenta.

Koncentracja na poszukiwaniach odpowiednich partnerów oraz wdrożeniu nowych linii produktowych trwała w drugiej połowie 2022 oraz pierwszym kwartale tego roku, co oznacza, iż Emitent nie miał w tych kwartałach znaczących przychodów w sprzedaży z segmentu CBD.

Na skutek analizy kosztów wymaganych na badania i rozwój, Emitent zrezygnował z wcześniejszych planów związanych z opracowaniem własnego waporyzatora medycznego, dochodząc do wniosku, że korzystniejsze dla Spółki będzie znalezienie odpowiedniego urządzenia w ofercie dużych producentów w Polsce lub za granicą. Spółka jest na etapie poszukiwania odpowiedniego dostawcy, natomiast projekt ten nie jest priorytetem.

W celu uzyskania kontroli nad procesem produkcji olejków CBD, w dniu 19 października 2022 r. (raport ESPI nr 20/2022) Emitent podpisał list intencyjny w oparciu o który rozpoczął negocjacje dotyczące ustalenia warunków na jakich Spółka:

1) nabędzie prawo do komercyjnego, wyłącznego lub niewyłącznego, wykorzystywania lub dysponowania, marką handlową z branży olejków konopnych wraz z prawem do prowadzonych dla tej marki profili w mediach społecznościowych;

2) nabędzie nie mniej niż 5% i nie więcej niż 50% udziałów w spółce, działającej na rynku konopnym, przy czym strony ustaliły wstępnie, że wysokość środków przeznaczonych przez Cannabis Poland S.A. na nabycie udziałów będzie nie wyższa niż 750.000 zł za 50% udziałów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania negocjacje są w toku, a strony ustaliły, że po zamknięciu drugiego kwartału br. podejmą decyzję w sprawie ewentualnego przystąpienia do transakcji i wyceny podmiotu.

Dzięki podpisaniu listu intencyjnego we wrześniu 2022 oraz umowy inwestycyjnej w styczniu 2023, Emitent mógł poszerzyć zespół handlowy oraz wzmocnić prace nad wprowadzeniem do oferty nowych produktów w kilku segmentach CBD, jak również rozwinąć działalność w budowie łańcucha sprzedaży segmentu THC, co skutkowało nawiązaniem kontaktów z kolejnymi dostawcami marihuany medycznej oraz powołaniem w roku 2023 spółki THC Pharma – hurtowni farmaceutycznej - w której Emitent posiada 50% udziałów.

Segment THC

Spółka prowadziła działania w celu rozpoczęcia sprzedaży produktów z THC w stężeniu powyżej 0,3% - tzw. marihuany medycznej, co było w roku 2022 bardzo ważnym elementem strategii rozwoju Cannabis Poland.

Spółka od dłuższego czasu prowadzi działania w celu uzyskania pozwoleń na import surowca farmaceutycznego THC w postaci suszu oraz olejków, który będzie można sprzedawać pod marką należącą do Emitenta. Należy wskazać, iż proces od pozyskania dostawcy suszu do wprowadzenia go na rynek zajmuje średnio kilkanaście miesięcy, gdyż wymaga dostarczenia przez dostawcę stosownej dokumentacji, posiadania przez niego badań stabilności oraz GMP (ang. Good Manufacturing Practice – Dobra Praktyka Wytwarzania to zestaw standardów stosowanych w produkcji przemysłowej).

W związku z powyższym znalezienie odpowiedniego dostawcy jest bardzo trudne i czasochłonne.

Po uzyskaniu kompletu wymaganych dokumentów dot. danego surowca farmaceutycznego składa się wniosek do URPL, a urząd ma na jego rozpatrzenie 210 dni. W tym miejscu należy podkreślić, iż z powodu ograniczeń prawnych w Polsce nie można swobodnie uprawiać konopi z THC powyżej 0,3%, co wymusza szukanie odpowiednich dostawców poza Polską, a nawet Europą.

W związku z zamiarem rozpoczęcia działalności związanej z dystrybucją na terenie Polski produktów zawierających THC w stężeniu powyżej 0,3%, Spółka w dniu 04 sierpnia 2021 r. zawarła umowę z kancelarią prawną, która przewiduje ocenę możliwości rejestracji jako surowca farmaceutycznego produktów pochodzących zarówno z konopi włóknistych oraz niewłóknistych zawierających pełne spektrum kanabinoidów (w tym THC), wsparcie przy zebraniu dokumentacji oraz złożenie wniosków do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych ("URPL") oraz Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego ("GIF"), a także prowadzenie stosownych postępowań jeżeli pojawiłaby się taka potrzeba.

W dniu 11 lipca 2022 r. Spółka zawarła umowę poufności i zakazie konkurencji oraz rozpoczęła negocjacje warunków umowy dystrybucyjnej, dotyczącej importu do Polski marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego pod postacią suszu oraz ekstraktów (olejków) zawierających od 10% do 25% THC. Stroną umowy jest firma z siedzibą w Niemczech zajmująca się dystrybucją marihuany medycznej od 2019 r. i posiadająca stosowne zgody i licencje na sprzedaż w Niemczech. Po wynegocjowaniu i zawarciu umowy dystrybucyjnej z partnerem, Emitent planuje w możliwie najkrótszym czasie złożyć wniosek na uzyskanie licencji na import marihuany medycznej w URPL. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trwają negocjacje warunków umowy.

Kolejnym krokiem realizacji ww. celu było zawarcie, w lipcu 2022 r., umowy z Polskim Towarzystwem Medycznej Marihuany i Leków Kanabinoidowych ("Stowarzyszenie"), której przedmiotem była współpraca stron w zakresie działalności naukowej, dydaktycznej, edukacyjnej i innych przedsięwzięć. Jednakże w ramach zawartej umowy nie doszło do podjęcia działań w celu realizacji umowy. Z dniem 19 grudnia 2022 r. umowa została rozwiązana. Zarząd Emitenta oświadczył w raporcie bieżącym ESPI nr 28/2022, że umowa, o której mowa powyżej, nie zawierała zapisów, zgodnie z którymi przedmiotem współpracy z Towarzystwem miałyby być "Pozyskiwanie nauczycieli akademickich, pracowników naukowych i instruktorów do współpracy przy sprzedaży marihuany medycznej". Przedmiotowy zapis, zawarty w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2022, stanowił jedynie odzwierciedlenie jednego z celów zawarcia Umowy, które chciał osiągnąć Emitent.

W dniu 2 sierpnia 2022 r. Spółka zawarła umowę o poufności i zakazie konkurencji oraz rozpoczęła negocjacje warunków umowy dystrybucyjnej, dotyczącej importu z Kolumbii do Polski marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego pod postacią suszu oraz ekstraktów (olejków) zawierających od 10% do nawet 34% THC. Stroną umowy jest firma z siedzibą w Kolumbii.

W dniu 28 marca 2023 r. zawarta została umowa „Framework Agreement” ustalająca warunki importu marihuany medycznej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent oczekuje na przesłanie przez Partnera dokumentacji potwierdzającej posiadanie przez producenta statusu GMP. W przypadku braku statusu GMP proces złożenia dokumentacji wymaganej przez URPL wydłuży się.

W dniu 4 sierpnia 2022 r. Emitent zawarł umowę o poufności i zakazie konkurencji oraz rozpoczął negocjacje warunków umowy dystrybucyjnej, dotyczącej importu z Kanady do Polski marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego pod postacią suszu oraz ekstraktów (olejków) zawierających od 8% do 25% THC. Stroną umowy jest firma z siedzibą w Kanadzie.

W dniu 16 marca 2023 r. zawarta została umowa „Framework Agreement” ustalająca warunki importu marihuany medycznej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Partner jest na etapie weryfikacji możliwości wykonania badań stabilności. Spółka prowadzi bieżącą korespondencję z Partnerem. Z uwagi na to, iż badania stabilności produktów, które musi wykonać Partner trwają od pół roku do dwóch lat, Partner potrzebuje więcej czasu na zebranie dokumentacji wymaganej przez URPL. Spółka nadal oczekuje pozytywnego rozstrzygnięcia i wskazania przez Partnera określonych produktów dla których będzie w stanie dostarczyć dokumentację wymaganą przez URPL.

W dniu 17 sierpnia 2022 r. Emitent zawarł umowę o poufności i zakazie konkurencji oraz rozpoczął negocjacje warunków umowy dystrybucyjnej, dotyczącej importu z Niemiec do Polski marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego pod postacią suszu oraz ekstraktów (olejków) zawierających od 10% do ponad 25% THC. Stroną umowy jest firma z siedzibą w Niemczech.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent oczekuje na przesłanie pełnej dokumentacji przez Partnera.

W dniu 30 listopada 2022 r. Emitent zawarł umowę o poufności i list intencyjny dotyczący importu z Portugalii do Polski marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego pod postacią suszu oraz ekstraktów (olejków) zawierających od 9% do 17% THC. Stroną umowy jest firma z siedzibą w Portugalii.

W dniu 08 lutego 2023 r. zawarta została umowa „Framework Agreement” ustalająca warunki importu marihuany medycznej. Ostateczne przygotowanie dokumentacji w celu złożenia wniosku do URPL oczekuje na podpisanie umowy z zakładem farmaceutycznym, którego dane są niezbędne jako wytwórcy produktu GMP.

W dniu 01 grudnia 2022 r. Spółka otrzymała podpisaną umowę o poufności z podmiotem z branży farmaceutycznej, której celem jest uzyskanie oferty oraz negocjacje dotyczące uruchomienia przez Emitenta własnej hurtowni farmaceutycznej i/lub umowy na podstawie, której partner przyjmie rolę oficjalnego dystrybutora i/lub hurtowni farmaceutycznej w celu dystrybucji konopi medycznych (tzw. marihuany medycznej). Umowa wygasła na skutek podpisania przez THC Pharma S.A. w organizacji umowy najmu lokalu po hurtowni farmaceutycznej z innym podmiotem w dniu 26 maja 2023 r.

W dniu 15 grudnia 2022 r. Emitent zawarł list intencyjny z podmiotem z branży farmaceutycznej, którego celem jest przygotowanie i podpisanie dokumentów obejmujących umowę serwisową oraz dystrybucyjną, na podstawie których przedmiotowy partner przyjmie m.in. rolę oficjalnego dystrybutora oraz hurtowni farmaceutycznej posiadającej stosowne zgody i zezwolenia na przechowywanie i dystrybucję konopi medycznych (tzw. marihuany medycznej), natomiast Emitent będzie importerem do Polski marihuany medycznej zawierającej ponad 0,3% THC w oparciu o uzyskane w terminie późniejszym stosowne zezwolenia przed URPL i GIF.

Partner oczekuje na wprowadzenie do sprzedaży przez Emitenta marihuany medycznej.

W dniu 23 marca 2022 r. Emitent otrzymał podpisaną przez drugą stronę umowę pożyczki. Na podstawie tejże umowy pożyczki Emitent, jako pożyczkobiorca, jest uprawniony do otrzymania, tytułem pożyczki, kwoty nie większej niż 300.000 zł („Pożyczka”). Termin zwrotu pożyczki został ustalony na 1 rok od dnia udzielenia pożyczki, a oprocentowanie na 10 proc. w stosunku rocznym. Pożyczka nie jest zabezpieczona, a umowa pożyczki nie przewiduje jakichkolwiek świadczeń (opłat) na rzecz pożyczkodawcy, poza oprocentowaniem liczonym od wydanej kwoty pożyczki.

Emitent wskazuje, że pożyczka pozwoli Emitentowi sfinansować koszty prowadzenia działalności do czasu, gdy przychody Emitenta osiągną wysokość niezbędną do finansowania kosztów działalności Emitenta z jego bieżących przychodów i będzie wykorzystywana posiłkowo tak aby dążyć do zabezpieczenia płynności Spółki.

Do dnia 31 maja 2023 r. Pożyczka nie została wykorzystana przez Spółkę.

W dniu 25 stycznia 2023 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną ze spółką prawa brytyjskiego („Inwestor”), której przedmiotem jest zobowiązanie się Inwestora względem Emitenta do objęcia i opłacenia 50.000.000 akcji na okaziciela Spółki, emitowanych w ramach instytucji kapitału warunkowego, w zamian za kwotę nie niższą niż 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych). W umowie Spółka zobowiązała się jednocześnie względem Inwestora do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do zaoferowania Inwestorowi objęcia łącznie 50.000.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia łącznie 50.000.000 akcji na okaziciela Spółki, emitowanych w ramach instytucji kapitału warunkowego. Oferta nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych powinna zostać złożona w terminie 7 dni od dnia złożenia przez Inwestora żądania złożenia takiej oferty, przy czym Inwestor może żądać od Emitenta złożenia jednej lub większej liczby ofert, z tym zastrzeżeniem, że łączna liczba warrantów objętych poszczególnymi ofertami nie może być wyższa niż 50.000.000. Objęcie i opłacenie akcji w wykonaniu praw z warrantów powinno nastąpić w terminie nie późniejszym niż do dnia 31 grudnia 2024 roku. Cena emisyjna akcji do których objęcia uprawniony będzie Inwestor, wynosić będzie 90 proc. średniej z minimalnych kursów akcji Spółki z ostatnich 20 dni notowań tych akcji na rynku NewConnect przed dniem złożenia oświadczenia o objęciu tych akcji, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli suma wpłat na akcje otrzymanych od Inwestora, przekroczy kwotę 10.000.000 zł, cena emisyjna pozostałych do objęcia akcji będzie wynosić 10 gr za każdą poszczególną akcję.

Umowa jest już realizowana, a Inwestor opłacił już 5 146 609 akcji. Realizacja umowy pozwoli Emitentowi na dynamiczny rozwój w kolejnych miesiącach i latach. W szczególności, od lutego Emitent rozpoczął realizację kampanii reklamowej i sprzedaż nowych produktów w swoich sklepach internetowych VAPEM.EU i HEMPWISH.PL. Efekt tych prac będzie sukcesywnie widoczny w kolejnych kwartałach.

Na podstawie wyżej opisanej umowy inwestycyjnej w dniu 27 stycznia 2023 roku zostało przydzielonych inwestorowi 34 140 000 warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia akcji na okaziciela Spółki serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru wyemitowanych na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28.11.2022 roku.

Również w dniu 27 stycznia 2023 roku uprawniony tj. posiadacz warrantów subskrypcyjnych z serii C złożył oświadczenie o objęciu w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego 860.000 akcji serii I Spółki, wpłacając 292.400,00 zł tytułem ceny emisyjnej, która zgodnie z treścią umowy inwestycyjnej, o której Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 2/2023 z dnia 26.01.2023 roku, została ustalona w wysokości 0,34 zł za 1 akcję serii I.

Następnie w dniu 21 lutego 2023 roku inwestor złożył oświadczenie o objęciu w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego 2 593 333 akcji serii I Spółki, wpłacając 933 599,88 zł tytułem ceny emisyjnej, która została ustalona zgodnie z treścią umowy inwestycyjnej, o której Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 2/2023 z dnia 26.01.2023 roku, w wysokości 0,36 zł za 1 akcję serii I

W dniu 14 marca 2023 roku uprawniony tj. posiadacz warrantów subskrypcyjnych z serii C złożył oświadczenie o objęciu w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego 264 706 akcji serii I Spółki, wpłacając 90 000,04 zł tytułem ceny emisyjnej, która zgodnie z treścią umowy inwestycyjnej, o której Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 2/2023 z dnia 26.01.2023 roku, w wysokości 0,34 zł za 1 akcję serii I.

W dniu 31 marca 2023 roku uprawniony tj. posiadacz warrantów subskrypcyjnych z serii C złożył oświadczenie o objęciu w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego 1 428 570 akcji serii I Spółki, wpłacając

449 999,55 zł tytułem ceny emisyjnej, która zgodnie z treścią umowy inwestycyjnej, o której Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 2/2023 z dnia 26.01.2023 roku, została ustalona w wysokości 0,315 zł za 1 akcję serii I.

W I kwartale 2023 roku zostały wystawione 4 weksle inwestycyjne przez CPAR Ltd. na łączną kwotę 610.000,00 zł, które stanowią zabezpieczenie prowizji (wynagrodzenia) określonej w umowie inwestycyjnej z dnia 27 stycznia 2023 roku. Weksle nie są oprocentowane, a termin ich wykupu nastąpi po 12 miesiącach. Przy czym weksle zostaną anulowane w chwili wystawienia faktury przez inwestora.

Ponadto w I kwartale 2023 roku został wystawiony weksel inwestycyjny na kwotę 350.000,00 zł przez podmiot niepowiązany z Emitentem. Weksel oprocentowany jest w wysokości 7% w skali roku, a termin wykupu nastąpi 29 marca 2024 roku. Weksel inwestycyjny stanowi dla Emitenta zabezpieczenie inwestycyjne.

Pozostała działalność Emitenta

W czasie pandemii Emitent zajmował się dystrybucją towarów medycznych, jak również ogniw fotowoltaicznych. Działania te były traktowane przez Emitenta jako tymczasowe uzupełnienie oferty. Od IV kwartału 2021 r. sprzedaż ogniw fotowoltaicznych nie była już kontynuowana. Natomiast od września 2022 r. Emitent również nie zajmuje się już sprzedażą towarów medycznych.

Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych

W roku 2022 nie wystąpiły żadne znaczące inwestycje zagraniczne Spółki.

W roku 2022 nie wystąpiły żadne znaczące inwestycje krajowe Spółki.

Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce

Stan zatrudnienia

W ciągu roku 2022 Cannabis Poland S.A. zatrudniała 2 pracowników.

W ciągu roku 2022 Grupa Cannabis Poland zatrudniała łącznie 3 pracowników.

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Cannabis Poland S.A.

W ciągu roku 2022 Członkowie Zarządu pobrali 67 838,43 zł.

Członkowie Rady Nadzorczej pobrali 0,00 zł.

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Bioenca S.A.

W ciągu roku 2022 Członkowie Zarządu nie pobierali wynagrodzeń

Członkowie Rady Nadzorczej pobrali 4193,02zł

Informacje o działalności Spółki

Wielkość i struktura sprzedaży

Wielkość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.

Marka VAPEM.EU	55 044,69
Marka HEMPWISH.PL	89 398,42
Towary medyczne	1 692,62
Pozostałe	53 795,12
Przychody ze sprzedaży ogółem	199 930,85

Struktura sprzedaży towarów i usług za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.

Sprzedaż towarów 146 135,73 zł

Sprzedaż usług 53 795,12 zł

Komentarz do wyników Grupy ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.

W 2022 r. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 199 930,85 zł. Składają się na to przychody ze sprzedaży towarów ze sklepów internetowych i odbiorców hurtowych (B2B) marek VAPEM i HempWish, pozostałe usługi (pozostałe usługi, które stanowią przede wszystkim podnajem powierzchni magazynowej dla Hemp & Health S.A. i outsourcing usług pracowniczych) oraz sprzedaż towarów medycznych.

Koszty to kwota 807 458,31zł, na którą składają się koszty wynagrodzeń, marketingu, promocji produktów HempWish i VAPEM, w tym koszt własny sprzedanych towarów w wysokości 94 284,26 zł., oraz koszt działalności Bioenca S.A.

Na wynik jednostkowy składają się przychody ze sprzedaży w wysokości 199 930,85 zł, oraz koszty w wysokości 758 154,56 zł. na którą składają się koszty wynagrodzeń, marketingu, promocji produktów w sklepach HempWish i VAPEM, w tym koszt własny sprzedanych towarów w wysokości 94 284,26 zł.

Spadek przychodów w 2022 r. w stosunku do 2021 r. wynika z konieczności zmiany oferty podyktowanej między innymi w zmianami przepisów oraz utraty możliwości współpracy z dotychczasowymi dostawcami.

Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki i Grupy

W ciągu całego 2022 roku Spółka podjęła szereg działań dotyczących zainicjowania importu do Polski tzw. marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego pod postacią suszu oraz ekstraktów zawierających od 9% do 34% THC. Zarząd podpisał listy intencyjne z kilkoma podmiotami zagranicznymi, które potencjalnie mogą eksportować do Polski w/w półprodukty i produkty. Rozpoczęliśmy również intensywne działania mające na celu rejestrację marihuany medycznej i uzyskania licencji na import w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych.

W związku z wejściem w życie w dniu 07 maja 2022 r. nowelizacji ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o przeciwdziałaniu narkomanii, w opinii Emitenta w przyszłości proces rejestracji nowych produktów powstałych na bazie konopi może zostać ułatwiony, co może mieć znaczący wpływ na rozwój polskiego rynku konopnego, w tym konopi medycznych, a co za tym idzie zwiększyć możliwości i potencjał rozwoju Emitenta.

W ocenie Spółki, na dzień 31 maja 2023 r. ww. nowelizacja ustawy o przeciwdziałaniu narkomanii nie ma realnego wpływu na działalność oraz uzyskiwane przychody Emitenta.

Odnosnie perspektyw rozwoju działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej na najbliższy rok obrotowy, Emitent planuje kontynuować prace w celu rozpoczęcia importu i sprzedaży surowca farmaceutycznego w Polsce. Ważnym elementem będzie budowa łańcucha dystrybucyjnego.

Pierwszym ogniwem łańcucha w imporcie marihuany medycznej do Polski spoza Unii Europejskiej byłby zakład farmaceutyczny, który może nadawać status GMP i przeprowadzać badania stabilności dla wszelkich produktów oraz zajmować się konfekcjonowaniem: zarówno dla produktów z Europy, jak i spoza niej.

Emitent planuje uruchomić taki zakład farmaceutyczny lub nabyć udziały w już działającym podmiocie.

Drugim ogniwem w łańcuchu jest hurtownia działająca w reżimie farmaceutycznym. Prowadzenie własnej hurtowni, pozwoli kontrolować import bezpośredni z krajów UE lub pośredni dla produktów spoza UE z wykorzystaniem zakładu farmaceutycznego. Hurtownia ułatwiłaby również dystrybucję marihuany medycznej bez pośredników, a przez to konsolidację wyników sprzedaży oraz uzyskanie wyższych marż. Emitent posiada obecnie 50% akcji spółki THC Pharma S.A. w organizacji, która będzie ubiegać się w Głównym Inspektoracie Farmaceutycznym („GIF”) o zgodę na wydanie zezwolenia na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej.

Emitent uwzględnia ponadto możliwość zawiązywania innych podmiotów w ramach budowy grupy kapitałowej lub inwestycji w działające już przedsiębiorstwa, a przykładem może być chęć uzyskania kontroli nad procesem produkcji olejków CBD (list intencyjny z dnia 19 października 2022 r. raport ESPI nr 20/2022).

Segment CBD

W celu uzyskania kontroli nad procesem produkcji olejków CBD, w dniu 19 października 2022 r. (raport ESPI nr 20/2022) Emitent podpisał list intencyjny w oparciu o który rozpoczął negocjacje dotyczące ustalenia warunków na jakich Spółka:

1) nabędzie prawo do komercyjnego, wyłącznego lub niewyłącznego, wykorzystywania lub dysponowania, marką handlową z branży olejków konopnych wraz z prawem do prowadzonych dla tej marki profili w mediach społecznościowych;

2) nabędzie nie mniej niż 5% i nie więcej niż 50% udziałów w spółce, działającej na rynku konopnym, przy czym strony ustaliły wstępnie, że wysokość środków przeznaczonych przez Cannabis Poland S.A. na nabycie udziałów będzie nie wyższa niż 750.000 zł za 50% udziałów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania negocjacje są w toku, a strony ustaliły, że po zamknięciu drugiego kwartału br. podejmą decyzję w sprawie ewentualnego przystąpienia do transakcji i wyceny podmiotu.

Obecnie Emitent koncentruje się na rozwoju swoich dwóch sklepów internetowych:

VAPEM.eu

Sklep VAPEM.eu skupia się na dystrybucji waporyzatorów i inhalatorów – urządzeń do waporyzacji, dzięki którym przyswajanie CBD jest najzdrowsze i najbardziej efektywne. Waporyzacja to proces odparowywania substancji aktywnych w CBD, takich jak kanabinoidy, terpeny, flawonoidy i innych zawartych w CBD. Waporyzacja odbywa się w temperaturze około 160-240 stopni Celsjusza, co zapewnia najbardziej optymalne wchłanianie do organizmu. Proces ten nie zawiera elementów spalania, przez co nie wytrącają się żadne skutki uboczne spalania, a substancje przyjmowane są w postaci pary wodnej. Inhalator działa podobnie do waporyzatora, z tym, że waporyzator podgrzewa susz, natomiast inhalator podgrzewa olejek CBD.

W ofercie VAPEM.eu aktualnie znajdują się takie produkty jak:

- inhalatory jednorazowe CBD w trzech stężeniach;
- waporyzatory wielokrotnego użytku, także medyczne;
- susz CBD.

Emitent rozważa obecnie stworzenie nowej linii inhalatorów pod własną marką VAPE'M. Mają to być nowoczesne inhalatory jednorazowego użytku do wziewnego przyjmowania olejków CBD wzbogaconych o różne aromaty smakowe oraz witaminy. Należy jednak nadmienić, iż celem Emitenta jest wprowadzenie na rynek produktów w pełni legalnych oraz posiadających akcyzę, co dodatkowo utrudnia znalezienie odpowiedniego partnera.

HempWish.pl

HempWish.pl to sklep internetowy którego oferta obejmuje produkty konopne dla ludzi i zwierząt, jak również zdrową żywność. W sklepie znaleźć można olejki i susz CBD, inhalatory i waporyzatory, a także zdrową żywność. Sklep ten jest głównym narzędziem dzięki któremu Spółka ma szansę zaistnieć w nowych kategoriach produktów oraz znaleźć nowe kanały dystrybucji i nowych klientów.

Na chwilę obecną Emitent zrezygnował z produkcji i dystrybucji olejków i kosmetyków pod własną marką ze względu na trudności z dostępem do wysokiej jakości produktów, które mógłby zamawiać w ramach oferty private label. Nie jest jednak wykluczone, iż w przyszłości produkty pod marką HempWish ponownie pojawią się w ofercie.

W związku z rosnącą konkurencją na rynku CBD i koniecznością wyróżnienia się na tym rynku, jak również braku spójności strategii komunikacji dla marki HempWish, Emitent zdecydował o wstrzymaniu budowania własnej linii produktowej HempWish Medical, HempWish Beauty, HempWish Pet i HempWish Sport. W związku z tym HempWish pozostanie jedynie marką sklepu internetowego.

Odnosnie linii produktów medycznych oraz kosmetyków Emitent po długich poszukiwaniach optymalnego partnera, w dniu 17/05/2023 Emitent podpisał List intencyjny dotyczący zasad prowadzenia negocjacji na

temat ustalenia warunków sprzedaży w Polsce i ewentualnie innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej produktów CBD z kanabinoidami zawierającymi poniżej 0,2% THC. Poziom THC określony został na taki poziom, gdyż stroną Listu jest firma brytyjska (Partner) produkująca suplementy diety i kosmetyki oraz posiadająca wyłączne prawa do dystrybucji wybranych produktów na terenie Europy, a w Wielkiej Brytanii legalnie dopuszczone do sprzedaży są produkty poniżej 0,2% THC – podobnie jak w większości państw UE.

W negocjowanej obecnie umowie określone zostaną dokładne zasady współpracy, uwzględniające przyznanie Emitentowi wyłączności na terytorium Polski na cały asortyment produktów wytwarzanych i dystrybuowanych przez Partnera.

Produkty pochodzące z Wielkiej Brytanii pod markami partnera mają zastąpić markę HempWish Medical, dzięki linia produktowa będzie o wiele szersza oraz będzie obejmować zarejestrowane marki nie tylko w UK, ale i w USA. Te produkty docelowo mają być dystrybuowane w sklepie i innych platformach internetowych oraz w aptekach stacjonarnych i internetowych klientów Emitenta.

Warto podkreślić, iż w Wielkiej Brytanii, sprzedaż produktów z CBD poniżej 0,2% THC jest legalna, a każdy brytyjski producent musi ubiegać się o licencję oraz spełnić szereg rygorystycznych wymogów dotyczących jakości medycznej i standaryzacji farmaceutycznej. Partner spełnia wszelkie wymagania przewidziane prawem brytyjskim, a jego produkty są zarejestrowane w Wielkiej Brytanii jako suplementy diety. Zarząd Emitenta przewiduje, że w wyniku docelowo podpisanej umowy Emitent poszerzy swoją ofertę o wysokiej jakości legalne produkty CBD pochodzące z Wielkiej Brytanii, a ich dystrybucja będzie miała istotny wpływ na zwiększenie przychodów Emitenta, dzięki wysokiej renomie produktów brytyjskich oraz znacznym wyróżnieniu się ich na polskim rynku CBD. O dalszym procesie dotyczącym podpisania właściwej umowy Emitent będzie informował na bieżąco w stosownych raportach.

Trzecią grupą produktów, które Emitent wprowadza do oferty są produkty dla sportowców pod marką HempSport. Obecnie w sprzedaży są już żele, natomiast jeszcze w pierwszej połowie roku powinny pojawić się olejki CBD. Linia dla sportowców jest odpowiedzią na fakt, iż stosowanie kanabidiolu (CBD) wśród sportowców staje się coraz bardziej popularne, co jest spowodowane wyeliminowaniem CBD z listy substancji zakazanych przez WADA (World Anti Doping Agency), która w 2018 roku wykreśliła kanabidiol z listy substancji niedozwolonych, dzięki czemu CBD, jest obecnie jedynym kanabinoidem legalnie dopuszczonym do stosowania przez sportowców.

Kolejną grupą produktów która będzie wkrótce wprowadzana do sklepu w czerwcu, to nowa linia produktów dla zwierząt: HempAnimals. Kategoria która jest skierowana do właścicieli zwierząt, zarówno psów jak i kotów. Jest to bardzo chłonna i rozwojowa branża, a właściciele zwierząt – nie tylko domowych, ale i koni - coraz chętniej sięgają po olejki CBD, które mają zastosowanie głównie w leczeniu chorób zwyrodnieniowych stawów, stanów lękowych, bólowych i wielu innych. Produkty mają mieć zdywersyfikowaną strukturę sprzedaży: zarówno poprzez sklep online HempWish.pl jak i poprzez hurtownie weterynaryjne oraz sklepy zoologiczne.

W ramach oferty sklepu HempWish.pl wydzielona ma być także docelowo kategoria kosmetyków zawierających konopie. Ta kategoria może być istotna ze względu na zasięgi sprzedaży oraz możliwość swobodnego reklamowania produktów, jako kosmetyków.

Segment THC

W kolejnych latach Emitent zamierza w znacznym stopniu rozwijać segment THC, w celu wprowadzenia do sprzedaży marihuany medycznej.

Już po dniu bilansowym czyli w dniu 06 lutego 2023 r. Emitent podpisał umowę o poufności/list intencyjny z hurtownią farmaceutyczną, której przedmiotem jest ustalenie warunków prowadzenia negocjacji mających na celu uzgodnienie warunków współpracy przy przechowywaniu i dystrybucji konopi medycznych zawierających ponad 0,3% THC (tzw. marihuany medycznej) w oparciu o uzyskane w terminie późniejszym stosowne zezwolenia na import marihuany medycznej.

W dniu 07 lutego 2023 r. wpłynęła do Emitenta podpisana przez drugą stronę umowa o poufności dotycząca ustalenia warunków prowadzenia negocjacji dotyczących ustalenia warunków importu do Polski marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego pod postacią suszu oraz ekstraktów (olejków), zawierających od 9% do 24% THC. Stroną umowy jest firma z siedzibą w Kanadzie.

Partner jest producentem konopi z zawartością THC powyżej 0,3%, prowadzącym swoje uprawy w Kolumbii, co umożliwi zachowanie wysokiej jakości produktu przy bardzo atrakcyjnej cenie. Prowadzone rozmowy przewidują import oraz dystrybucję medycznej marihuany. Przedmiotem dalszych rozmów stron będzie ustalenie warunków importu oraz dystrybucji w Polsce marihuany medycznej pod postacią suszu, jak również bardziej zaawansowanych preparatów zawierających substancje pomocnicze, w tym specjalne wzmacniacze poprawiające biodostępność. Produkty były testowane w badaniach przedklinicznych i służą do stosowania zewnętrznego obejmując technologię głębokich tkanek, która zapewnia, że kanabinoidy penetrują głębokie warstwy skóry i docierają do miejsc, w których mogą się rozwijać, aby złagodzić niepożądane objawy.

Do dnia publikacji raportu Partner dostarczył dokumentację pozwalającą wstępnie opracować wniosek do URPL. Z uwagi na to, że produkt Partnera nie posiada certyfikatu GMP konieczne jest podpisanie przez Partnera umowy z zakładem farmaceutycznym, którego dane są niezbędne jako wytwórcy produktu GMP. Obecnie Emitent oczekuje na zawarcie ww. umowy.

W dniu 13 lutego 2023 r. Spółka podpisała umowę dotyczącą importu z Portugalii do Polski marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego, pod postacią suszu oraz ekstraktów (olejków), zawierających od 9% do 17% THC. Stroną umowy jest firma z siedzibą w Portugalii. Dostawca jest wiodącym portugalskim producentem konopi z zawartością THC powyżej 0,3%. W umowie Dostawca zobowiązał się do udzielania informacji, oraz przekazania dokumentacji i wyjaśnień, wymaganych do rejestracji produktów w URPL lub w innych właściwych urzędach lub instytucjach, oraz do wypełnienia innych obowiązków niezbędnych do wprowadzenia produktów do sprzedaży na terytorium Polski. Zgodnie z umową, Emitent złoży w URPL wniosek o umożliwienie komercjalizacji produktów jako surowca farmaceutycznego. W wykonaniu Umowy Emitent będzie pełnił rolę podmiotu odpowiedzialnego, czyli Marketing Authorization Holder (MAH) i zobowiązany jest rozpocząć proces rejestracji Produktów w Polsce od złożenia wniosku do URPL, a następnie strony podpiszą szczegółową, ostateczną umowę dotyczącą harmonogramu dostaw, cen, aspektów jakościowych, schematu dystrybucji, środków transportu, tras i kosztów, oraz wszelkich innych obowiązków każdej ze stron. Zgodnie z Umową, Emitent złoży w URPL wniosek o umożliwienie komercjalizacji Produktów, jako surowca farmaceutycznego, przeznaczonego do sporządzania leków recepturowych w aptekach (Rejestracja) po otrzymaniu od Dostawcy wszystkich niezbędnych informacji i dokumentów dotyczących Produktów, w tym specyfikacji Produktów dokumentacji i informacji. Po Rejestracji Produktów i przed pierwszą dostawą Produktów, podmiot odpowiedzialny powinien uzyskać pozwolenie na import określonej partii Produktów do Polski. Emitent będzie sprzedawać Produkty wyłącznie pod swoimi znakami towarowymi, które pozostaną wyłączną jego własnością. Na opakowaniu zostaną umieszczone informacje o nazwie i adresie rzeczywistego producenta i/lub wszelkie inne informacje, które będą wymagane zgodnie z wymogami prawnymi obowiązującymi w naszym kraju.

Dostawca pozostanie właścicielem praw własności intelektualnej związanych z Produktami, które mogą obejmować prawa do wzorów przemysłowych, znaków towarowych, patentów, nazw firm, nazw handlowych, wzorów użytkowych, wynalazków, know-how i wszystkich materiałów chronionych prawem autorskim, takich jak między innymi do specyfiki produktu, projektów, rysunków architektonicznych, projektów opakowań, etykiet, materiałów reklamowych, materiałów audiowizualnych i programów komputerowych, niezależnie od tego, czy zostały stworzone przez Dostawcę lub inne podmioty.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent oczekuje na wskazanie przez Dostawcę produktów dla których będzie w stanie dostarczyć dokumentację wymaganą przez URPL. Spółka prowadzi bieżącą korespondencję z Dostawcą. Z uwagi na to, iż badania stabilności produktów, które musi wykonać Dostawca trwają od pół roku do dwóch lat, Dostawca potrzebuje więcej czasu na zebranie dokumentacji wymaganej przez URPL. Spółka nadal oczekuje pozytywnego rozstrzygnięcia i wskazania przez Dostawcę określonych produktów dla, których będzie w stanie dostarczyć dokumentację wymaganą przez URPL.

W dniu 20 lutego 2023 r. Emitent podpisał umowę o poufności dotyczącą dystrybucji w Polsce i innych krajach Unii Europejskiej marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego, pod postacią suszu oraz ekstraktów (olejków) zawierających od 10% do 30% THC. Stroną umowy jest firma z siedzibą w Kanadzie (Dostawca). Strony mają doprowadzić następnie do podpisania umowy dystrybucyjnej w której Dostawca ma się zobowiązać do udzielania informacji oraz przekazania dokumentacji i wyjaśnień wymaganych do rejestracji Produktów w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (URPL) lub w innych właściwych urzędach lub instytucjach, oraz do wypełnienia innych obowiązków niezbędnych do wprowadzenia Produktów do sprzedaży na terytorium Polski i innych krajów UE.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Dostawca jest na etapie weryfikacji możliwości wykonania badań stabilności w Kanadzie lub w Europie. Spółka prowadzi bieżącą korespondencję z Dostawcą. Z uwagi na to, iż badania stabilności produktów, które musi wykonać Dostawca trwają od pół roku do dwóch lat, Dostawca potrzebuje więcej czasu na zebranie dokumentacji wymaganej przez URPL. Spółka nadal oczekuje pozytywnego rozstrzygnięcia i wskazania przez Dostawcę określonych produktów dla, których będzie w stanie dostarczyć dokumentację wymaganą przez URPL.

W dniu 22 lutego 2023 r. Emitent podpisał umowę o poufności z zakładem farmaceutycznym.

Na podstawie postanowień Umowy o poufności/Listu Intencyjnego, Strony postanowiły prowadzić w dobrej wierze negocjacje i określić w umowie właściwej zasady współpracy dotyczące:

1. badań jakości oraz zawartości kanabinoidów oraz innych związków w olejkach, suszu CBD, THC oraz innych produktach;
2. badań stabilności w olejkach, suszu CBD, THC oraz innych produktach;
3. współpracy przy opracowaniu formuł i produktów CBD;
4. usług związanych z wytwarzaniem produktów leczniczych oraz zwalniania produktów THC do sprzedaży przez Emitenta.

Zawarcie w/w Umowy wpisuje się w strategię Emitenta i ma na celu zabezpieczenie łańcucha dostaw oraz wypracowanie jak najlepszych warunków i marży uzyskiwanej na produkcie jakim będzie marihuana medyczna, pozyskiwana spoza Europy. Współpraca z zakładem farmaceutycznym pozwala na uzyskanie przez producenta wyrobów z marihuany medycznej normy unijnej Dobrej Praktyki Produkcyjnej (EU Good Manufacturing Practice) oraz na przeprowadzenie badań stabilności produktu, których posiadanie jest niezbędne do przygotowania pełnej dokumentacji przez producentów, w celu złożenia przez Emitenta wniosku i uzyskania licencji na import marihuany medycznej w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (URPL).

Emitent na chwilę obecną nie zdecydował o podpisaniu umowy, czekając na decyzję Partnera w ramach podjętych negocjacji. Partner w maju br. zaproponował wpłatę zaliczki, na co Emitent się nie wyraził zgody, ponieważ nie dawało to gwarancji realizacji umowy. Obecnie Emitent czeka na decyzję Partnera w zakresie dalszych etapów negocjacji.

W dniu 16 marca 2023 r. Emitent zawarł umowę o poufności dotyczącą prowadzenia negocjacji na temat ustalenia warunków importu z Kolumbii do Polski marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego pod postacią suszu oraz ekstraktów (olejków) zawierających od 18% do 28% THC. Drugą stroną umowy jest firma z siedzibą w Kolumbii (Partner).

Na dzień publikacji niniejszego raportu Partner jest na etapie weryfikacji możliwości wykonania badań stabilności Spółka prowadzi bieżącą korespondencję z Partnerem. Z uwagi na to, iż badania stabilności produktów, które musi wykonać Partner trwają od pół roku do dwóch lat, Partner potrzebuje więcej czasu na zebranie dokumentacji wymaganej przez URPL. Spółka nadal oczekuje pozytywnego rozstrzygnięcia i wskazania przez Partnera określonych produktów dla których będzie w stanie dostarczyć dokumentację wymaganą przez URPL.

W dniu 28 marca 2023 roku Emitent zawarł umowę ramową dotyczącą importu do Polski nasion oraz kwiatów lub ekstraktów konopi medycznych, tzw. marihuany medycznej, pod postacią suszu oraz olejków zawierających od 22% do nawet 31% THC, oraz nasion konopi przemysłowych, zawierających poniżej 0,3% THC (Produkty). Stroną umowy jest firma z siedzibą w Kolumbii (Partner). Ze względu na sprzyjające warunki atmosferyczne, uprawy Partnera nie są prowadzone w kosztownych w utrzymaniu halach ze sztucznym oświetleniem (tzw. indoor), lecz pod gołym niebem (tzw. outdoor), dzięki czemu koszty produkcji są znacząco niższe niż w przypadku większości producentów z krajów europejskich czy Kanady, co może pozwolić Emitentowi uzyskać niższe ceny oraz wyższe marże niż początkowo zakładał Zarząd Emitenta. THC na poziomie 31% jest bardzo rzadko spotykaną wartością na rynku marihuany medycznej, co pozwala przewidywać większe zainteresowanie odbiorców tego typu produktem, nie tylko w Polsce, ale i w innych krajach UE. Emitent uzyskał informację, iż Partner nie eksportuje jeszcze swoich produktów do Europy, dzięki czemu Emitent ma szansę na wejście z atrakcyjnym rynkowo Produktem zarówno do Niemiec, jak i do innych krajów UE.

Ww. umowa ramowa jest kontynuacją współpracy z Partnerem w związku z zawartym listem intencyjnym z Partnerem (raport bieżący ESPI nr 13/2022 z dnia 02 sierpnia 2022 roku), a jej zawarcie jest kolejnym krokiem umożliwiającym zebranie dokumentacji wymaganej przez URPL. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent oczekuje na przesłanie dokumentacji przez Partnera. Spółka prowadzi bieżącą korespondencję z Partnerem w tej sprawie.

W dniu 13 kwietnia 2023 roku zawarł umowę ramową dotyczącą importu do Polski suszu konopi medycznych, tzw. marihuany medycznej zawierających od 24% do 29% THC. Stroną umowy jest firma z siedzibą w Kanadzie (Partner).

Strony mają doprowadzić następnie do podpisania umowy dystrybucyjnej w której Partner ma się zobowiązać do udzielania informacji oraz przekazania dokumentacji i wyjaśnień wymaganych do rejestracji Produktów w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (URPL) lub w innych właściwych urzędach lub instytucjach, oraz do wypełnienia innych obowiązków niezbędnych do wprowadzenia Produktów do sprzedaży na terytorium Polski i innych krajów UE.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Partner jest na etapie kompletowania dokumentacji wymaganej przez URPL. Spółka w tym celu prowadzi bieżącą korespondencję z Partnerem.

W dniu 19 kwietnia 2022 roku wpłynęła do Emitenta podpisana umowa o poufności i zakazie konkurencji (Umowa) dotycząca ustalenia warunków sprzedaży w Polsce i ewentualnie innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej marihuany medycznej, czyli surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego pod postacią suszu oraz ekstraktów (olejków), zawierających od 20% do 32% THC (Produkty). Drugą stroną Umowy jest firma z siedzibą w Wielkiej Brytanii (Partner) posiadająca plantacje w Europie, prowadząca badania i rozwój w zakresie konopi medycznych oraz będąca znaczącym dostawcą produktów z konopi indyjskich na wyspach brytyjskich.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Partner jest na etapie kompletowania dokumentacji wymaganej przez URPL. Spółka w tym celu prowadzi bieżącą korespondencję z Partnerem.

W zakresie wszystkich wymienionych powyżej listów intencyjnych i umów o poufności trwają rozmowy lub Emitent oczekują na dokumentację celem złożenia do URPL. Po weryfikacji dostarczonych przez partnerów dokumentów odnośnie możliwości złożenia wniosku i uzyskania licencji na import marihuany medycznej w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (URPL), Emitent uzgodni i podpisze długoterminową umowę dystrybucyjną, a następnie złoży stosowny wniosek do URPL.

W tym miejscu warto podkreślić, iż dostawcom surowca farmaceutycznego z THC jest bardzo trudno spełnić wymagania oraz zebrać wymagane polskim prawem dokumenty, co wpływa na drastycznie długi – wielomiesięczny i kosztowny – proces ich pozyskania: zarówno po stronie dostawcy, jak i Emitenta.

Od marca 2023 roku Emitent posiada 50% akcji w spółce THC Pharma S.A. w organizacji z siedzibą w Warszawie, która jest dla Emitenta spółką stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. Prowadzenie własnej hurtowni pozwoli Emitentowi kontrolować import i dystrybucję marihuany medycznej, konsolidować wyniki sprzedaży oraz zyskać na marży.

W dniu 26 maja 2023 roku THC Pharma S.A. zawarła umowę najmu lokalu, w którym prowadzono już wcześniej hurtownię farmaceutyczną. Dzięki temu proces adaptacji lokalu do potrzeb THC Pharma S.A. zostanie skrócony do minimum, co powinno pozwolić na wcześniejsze niż pierwotnie zakładano złożenie w Głównym Inspektoracie Farmaceutycznym wniosku o wydanie zezwolenia na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej przez THC Pharma S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności spółka THC Pharma nie została jeszcze wpisana do rejestru przedsiębiorców.

W celu znacznego przyspieszenia możliwości sprzedaży marihuany medycznej w Polsce, Emitent podpisał w dniu 19/05/2023 umowę o poufności dotyczącą przeprowadzenia negocjacji na temat warunków nabycia przez Emitenta prawa do już zarejestrowanego w URPL surowca farmaceutycznego zawierającego THC powyżej 0,3%, czyli tzw. marihuany medycznej. Potencjalne nabycie takiego prawa - w formule do uzgodnienia ze Zbywcą oraz URPL – w opinii Zarządu Spółki pozwoliłoby Emitentowi na wcześniejsze o co najmniej 6 miesięcy (*proces od pozyskania dostawcy do wprowadzenia go na rynek zajmuje średnio kilkanaście miesięcy*) uruchomienie przez Emitenta dystrybucji marihuany medycznej, sprzedawanej obecnie na polskim rynku.

Rozpoczęcie dystrybucji marihuany medycznej będzie istotnym krokiem w dalszym rozwoju Emitenta oraz będzie miało istotny wpływ na zwiększenie przychodów Emitenta: Zarząd przewiduje, iż początkowe zamówienia na poziomie od kilku do kilkunastu kilogramów miesięcznie, mogą – w zależności od aktualnej sytuacji na rynku oraz otoczenia konkurencyjnego – sięgnąć poziomu 100 kg na miesiąc tym bardziej, że w chwili obecnej wzrasta zapotrzebowanie na marihuanę medyczną w polskich aptekach, a cena detaliczna za 1 gram suszu wynosi 65-70 zł brutto.

Przystąpienie do próby pozyskania surowca z kilku źródeł ma na celu zabezpieczenie łańcucha dostaw, wypracowanie jak najlepszych warunków zakupu oraz marży uzyskiwanej na produkcie jakim będzie marihuana medyczna.

Przewidywana sytuacja finansowa

Spółka nie planuje publikować prognoz na 2023 rok.

Informacja o instrumentach finansowych

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi oraz przyjęte przez Spółkę cele i model zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Czynniki ryzyka i zagrożenia

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Spółka zamierza przy tym osiągać przychody zarówno od klientów z Polski jak i z zagranicy. Z tego względu sytuacja i perspektywy Spółki są pośrednio uzależnione od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną zarówno w Polsce, jak i w krajach, w których mieszkają największe grupy klientów Spółki. Do czynników tych zaliczyć można między innymi (1) politykę gospodarczą rządów, (2) decyzje podejmowane przez banki centralne, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, (3) zmiany w zakresie opodatkowania, (4) dynamikę wzrostu PKB, (5) poziom inflacji, (6) wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, (7) poziom bezrobocia, (8) strukturę dochodów ludności, itd. Nie bez znaczenia jest również sytuacja makroekonomiczna na całym świecie, bowiem globalne tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą wpływać w przyszłości na sytuację finansową Spółki. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu gospodarki lub kryzys finansów publicznych, czy też konflikty zbrojne, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian. Spółka zakłada przy tym konsekwentną dywersyfikację geograficzną działalności tak, aby w miarę możliwości ograniczyć uzależnienie od regionalnych wahań koniunktury.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych lub ich interpretacji

Istotny wpływ na sytuację Emitenta mogą mieć zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji na poziomie europejskim lub polskim. Brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz ich częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej, a zmiany w szczególności w zakresie prawa farmaceutycznego, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. Wejście w życie nowych przepisów może wiązać się z problemami interpretacyjnymi i błędnym orzecznictwem sądów, czy też niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Uwzględnić także należy specyfikę polskiego systemu prawnego oraz trudną do przewidzenia zmienność przepisów, jak również często niską jakość prac legislacyjnych. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Istnieje ryzyko naliczenia Spółce przez organy skarbowe zobowiązań podatkowych obliczonych w sposób odmienny niż w swoich planach zakładała to Spółka. W takiej sytuacji istnieje także ryzyko nałożenia na Spółkę dodatkowych sankcji finansowych.

Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i

sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Spółki do występujących zmian.

Ryzyko zmian 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, oraz stara się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko związane z sytuacją na rynku konopi

Światowy rynek konopi notuje od wielu lat coroczny wzrost z zauważalnym spowolnieniem jedynie w roku 2020 spowodowanym pandemią COVID-19. Nie można jednak wykluczyć ryzyka spowolnienia tego wzrostu lub nawet załamania się rynku w przyszłości. Koniunktura na rynku konopi w istotnym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że Emitent nie ma wpływu na te czynniki, a tym samym na koniunkturę na rynku konopi. W celu ograniczenia tego ryzyka, Zarząd Emitenta monitoruje na bieżąco koniunkturę na rynku konopi, aby z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów na rynku konopi

Ze względu na swoją niedojrzałość, rynek konopi - szczególnie medycznych - cechuje się małą przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się niespodziewanych wcześniej trendów, które znajdą uznanie u klientów, a które nie są obecnie reprezentowane w ofercie Emitenta, co może mieć wpływ na atrakcyjność oferty Emitenta oraz poziom sprzedaży. Zarząd Emitenta dysponuje odpowiednim doświadczeniem i znajomością rynku konopi, tak aby w miarę możliwości z wyprzedzeniem reagować na zmiany zachodzące na rynku i poszerzyć ofertę o nowe produkty, co powinno ograniczyć przedmiotowe ryzyko.

Ryzyko walutowe

Obecnie Spółka nie dokonuje transakcji w walutach obcych. Jednakże zamiarem Spółki jest sprzedaż produktów także na rynkach zagranicznych, co oznacza, że działalność Spółki może być dotknięta ryzykiem związanym ze skutkami zmiany kursów walutowych. Szczególne znaczenie będzie miało kształtowanie się kursów EUR/PLN oraz USD/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają i w założeniach będą miały najistotniejszy wkład w strukturę przychodów i kosztów Spółki. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, że Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy

Od lutego 2022 r. na terytorium Ukrainy trwa konflikt zbrojny, który oddziałuje na światowe gospodarki, co może mieć przełożenie na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta uważa, że jak dotychczas sytuacja ta nie ma wpływu na działalność Spółki, ponieważ Emitent nie prowadził sprzedaży do Ukrainy lub Rosji, a także nie nabywał towarów lub usług od podmiotów z Ukrainy lub Rosji. W związku z powyższym w opinii Zarządu Spółki nie ma podstaw do przyjęcia, że agresja Rosji na Ukrainę i związane z tym zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą mieć negatywny wpływ na działalność lub sytuację Emitenta w przewidywalnej przyszłości. Jednakże ze względu na dynamicznie zmieniające się warunki makroekonomiczne nie można całkowicie wykluczyć wystąpienia przedmiotowego ryzyka.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z realizacją strategii Spółki

Realizacja strategii zależy m.in. od poprawnej oceny sytuacji i otoczenia rynkowego w jakim działa Spółka, umiejętności dostosowania się do tej sytuacji rynkowej oraz posiadania niezbędnych kompetencji i zasobów finansowych. Emitent podjął decyzję o aktualizacji strategii opublikowanej 03 sierpnia 2020 r. Zarząd Spółki dokonał aktualizacji strategii w dniu 26 listopada 2021 r., która została opublikowana raportem bieżącym ESPI nr 12/2021. Spółka przyjęła strategię na lata 2021 – 2022, w ramach której określiła cele wymienione poniżej. Z uwagi na zakończenie okresu na jaki została przyjęta strategia Spółka wskazuje również stopień realizacji poszczególnych celów.

1. Rozwój marek HempWish oraz VAPE’M pod kątem produktowym.

W okresie obowiązywania strategii Emitent prowadził prace nad rozwojem własnych marek HempWish oraz Vapem, jednakże w wyniku zmian w otoczeniu rynkowym, w tym ze względu na trudności z dostępem do wysokiej jakości produktów, które mógłby zamawiać Emitent w ramach oferty private label, Zarząd Spółki podjął decyzję o rezygnacji z produkcji i dystrybucji produktów pod własnymi markami. Nie jest jednak wykluczone, iż w przyszłości produkty pod marką HempWish ponownie pojawią się w ofercie. Obecna oferta została zaktualizowana oraz zoptymalizowana pod kątem oferowanych produktów z uwzględnieniem aktualnej sytuacji na rynku: pojawiły się nowe marki oraz produkty.

2. Poszerzanie bazy klientów w szczególności w sektorze farmaceutycznym, poprzez działania zespołu handlowego, jak i poprzez własne call center.

Cel został zrealizowany częściowo poprzez uruchomienie w I kwartale 2023 r. własnego call center. Jest to skalowalne narzędzie, które pozwoli obsługiwać rosnącą ilość klientów i oferować gotowe narzędzia dla nowozatrudnionych pracowników działu obsługi klientów.

3. Wprowadzenie do obrotu na rynek NewConnect akcji serii D, E, F, G i H.

Cel został zrealizowany tj. w dniu 21 czerwca 2022 r. Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu akcje serii D, E, F, G i H.

4. Zwiększenie obrotów Spółki poprzez kanały internetowe i sprzedaż B2B. Cannabis Poland S.A. w III kwartale 2021 r. rozpoczęła budowę własnego zespołu sprzedażowego, odpowiedzialnego głównie za rynek farmaceutyczny – zielarski. Spółka rozwija dział sprzedaży od IV kwartału 2021 r.

W okresie obowiązywania strategii Emitent rozwijał dział sprzedaży i pracował nad zwiększaniem obrotów, jednakże w drugiej połowie 2022 r. Spółka podjęła decyzję o wstrzymaniu współpracy z przedstawicielami handlowymi działającymi na zasadach outsourcingu z powodu braku satysfakcjonujących wyników. Obecnie Spółka, po wprowadzeniu do oferty nowej gamy produktów, planuje wrócić do tej formy współpracy.

5. Import surowca farmaceutycznego THC i jego dystrybucja w hurtowniach farmaceutycznych.
6. Rejestracja surowca farmaceutycznego w postaci THC oraz CBD.

Odnosnie punktów 5 i 6 - w okresie obowiązywania strategii jak i obecnie Spółka prowadzi prace zmierzające do rozpoczęcia sprzedaży w Polsce surowca farmaceutycznego zawierającego stężenie THC powyżej 0,3%, co związane jest z koniecznością rejestracji danego surowca w URPL. Emitent nawiązał współpracę i prowadzi negocjacje z dostawcami z rynków zagranicznych.

7. Emisja nowych akcji, w celu realizacji planów bio-farmaceutycznych.

Cel został zrealizowany wówczas w ramach spółki zależnej Bioenca S.A. (wcześniej Canna Pharm S.A.). W dniu 26 września 2022 r. walne zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 11.477,70 zł poprzez emisję 114.777 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. Obecnie plany bio-farmaceutyczne realizowane są niezależnie od Emitenta przez spółkę Bioenca S.A., w której Emitent posiada niecałe 20% akcji.

8. Rozpoczęcie projektu medycznego skupionego na badaniach nad wpływem CBD i THC w chorobach neurologicznych, w szczególności epilepsji.

Cel nie został zrealizowany, ponieważ Spółka nie znalazła odpowiedniego partnera do uruchomienia i przeprowadzenia projektu.

9. Przeniesienie notowań na rynek główny GPW.

Cel nie został zrealizowany. W dniu 12 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. wszystkich akcji Spółki. Jednakże mając na względzie m.in. wyniki finansowe Spółki, Emitent nie spełniał wszystkich wymogów dotyczących przejścia na rynek regulowany.

W związku z kontynuacją realizacji części celów objętych jej strategią, istnieje ryzyko, że Spółka nie zrealizuje wszystkich swoich celów strategicznych lub zrealizuje je w późniejszym terminie niż zakładała, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje efekty realizacji swojej strategii, w przypadku pojawienia się konieczności wprowadzenia korekt do sposobu jej realizacji, Zarząd Spółki dokona stosownej aktualizacji.

Ryzyko związane z historycznymi zmianami w spółce

W latach 2017 – 2019 Emitent dokonywał zmian profilu działalności i nazwy firmy. Początkowo Spółka prowadziła działalność na rynku reklamy w zakresie świadczenia kompleksowych usług marketingowych skierowanych w szczególności do podmiotów działających w branży nieruchomościowej, co miało miejsce w latach 2012 - 2016. W 2016 r. spadek wyników finansowych Emitenta pogłębiał się co, wynikało z niekorzystnych zmian dla Spółki jakie nastąpiły na rynku reklamy. Wówczas Zarząd Emitenta, poszukując rozwiązań dla Spółki, pod koniec 2016 r. podjął decyzję o zmianie profilu działalności na działalność inwestycyjną w obszarze produkcji gier komputerowych. Została zmieniona też nazwa firmy z Blue Ocean Media S.A. na Pixel Venture Capital S.A. Emitent chcąc prowadzić działalność inwestycyjną musiał wystąpić o wpis na listę ASI (alternatywna spółka inwestycyjna) prowadzoną przez KNF. Jeszcze w 2017 r. akcjonariusze Spółki podjęli decyzję o odstąpieniu od prowadzenia działalności jako alternatywna spółka inwestycyjna tym samym decydując o rozpoczęciu działalności w zakresie produkcji gier komputerowych. Akcjonariusze na WZ Spółki podjęli uchwałę w sprawie nabycia udziałów w spółce Telehorse sp. z o.o. jak i zmianie nazwy firmy na Telehorse S.A. W opinii Spółki decyzja akcjonariuszy była podyktowana tym, że rynek gier komputerowych wówczas dawał większe perspektywy rozwoju dla Emitenta, który miał skupić się na działalności związanej z grami pochodzącymi od pana Mariusza Szypury. Ostatnia zmiana firmy i profilu działalności, która miała miejsce w 2019 r. była także decyzją akcjonariuszy Spółki. Emitent zmienił wówczas działalność na produkcję i sprzedaż wyrobów farmaceutycznych oraz medycznych z głównym nastawieniem na produkty zawierające kanabinoidy (CBD) wytwarzane z konopi siewnej oraz została zmieniona nazwa firmy na Cannabis Poland S.A. Decyzja o zmianie profilu działalności została podjęta przy uwzględnieniu sytuacji i perspektyw rozwoju Telehorse sp. z o.o. tj. gry produkowane przez Telehorse sp z o.o. okazały się produktami, które generowały niższe przychody od zakładanych i nie dawały więcej perspektywy rozwoju

Mając powyższe na uwadze Emitent zwraca uwagę, że w przypadku istotnej zmiany uwarunkowań rynkowych akcjonariusze mogą podjąć decyzję w zakresie zmiany profilu działalności Emitenta w przyszłości. Przy czym decyzja o zmianie przedmiotu działalności jak i nazwy Spółki będzie musiała

zostać zatwierdzona przez WZ Spółki, a o wszelkich zmianach inwestorzy będą informowani za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych.

Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju

Emitent stosunkowo niedawno rozpoczął działalność w branży związanej z obrotem produktami zawierającymi CBD oraz planuje wejść w segment związany z obrotem produktami zawierającymi THC w stężeniu powyżej 0,3%, co wymaga otrzymania stosownych zezwoleń. Tym samym wiele aktywności Spółki to działania na nowych obszarach, które wymagają dopiero pozyskania doświadczenia i zbudowania relacji z partnerami. W związku z powyższym istnieje ryzyko niezrealizowania planów Spółki z uwagi na brak odpowiedniego doświadczenia lub relacji z uczestnikami rynku. Zarząd Spółki stara się ograniczyć przedmiotowe ryzyko poprzez staranne przygotowywanie nowych aktywności i pozyskiwanie do współpracy sprawdzonych i doświadczonych na rynku partnerów. Spółka prowadzi dwa sklepy internetowe. Aktualnie oferta Spółki obejmuje jedynie produkty konopne z kategorii CBD, zawierających szeroko rozumianą grupę produktów, w skład których wchodzi kanabinoide i obejmujących stężenia poniżej 0,3% THC. Sprzedaż produktów CBD jest w Polsce legalna i nie wymaga zezwolenia ani koncesji.

Ryzyko związane z inwestycjami

Wdrożenie do sprzedaży na terenie Polski surowca farmaceutycznego zawierającego powyżej 0,3% THC jest czasochłonnym i złożonym procesem, co wiąże się z koniecznością ponoszenia większych nakładów finansowych. Ponadto Spółka ze względu na zmiany w otoczeniu rynkowym podjęła decyzję o zmianie oferty produktowej w swoich sklepach (Vapem.eu i HempWish.pl), co również wpłynęło na zwiększenie kosztów działalności. Nie można wykluczyć, że niektóre lub wszystkie takie inwestycje Spółki nie przyniosą oczekiwanych efektów ekonomicznych. Może mieć to istotny, negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się finansować wyłącznie inwestycje w wyselekcjonowane przedsięwzięcia, po ustaleniu, że posiadają one potencjał do generowania dla Spółki atrakcyjnych przychodów.

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Podejmowanie i prowadzenie nowych aktywności w ramach działalności Spółki to złożone i wieloetapowe procesy, rozłożone zawsze w czasie. W trakcie trwania takiego procesu mogą powstać okoliczności, które mogą skutkować podjęciem decyzji o rezygnacji z danego projektu, co miało miejsce w 2022 r. gdy Emitent postanowił o rezygnacji z rozwoju własnych marek na rzecz oferowania produktów zewnętrznych producentów, z uwagi na trudności z dostępem do wysokiej jakości produktów jak i spadkiem popytu na wówczas oferowane przez Spółki produkty. Rezygnacja z realizacji projektu oznacza zawsze utratę zainwestowanych w projekt środków, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się właściwie planować i przygotowywać działania mające na celu wdrażanie nowej strategii Spółki, a następnie aktywnie zarządzać tymi procesami, przy uwzględnieniu możliwości technicznych i finansowych Spółki.

Ryzyko niewłaściwej promocji oferty Spółki

Na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży Spółki, jako podmiotu nieznanego szerzej na rynku na którym działa, bardzo duży wpływ ma skuteczna promocja oferowanych przez Spółkę produktów. Oznacza to, że bardzo duże znaczenie ma dobór i właściwe przeprowadzenie działań promocyjnych, co wiąże się także z przeznaczeniem na te działania odpowiednich nakładów.

Istnieje ryzyko, że działania promocyjne Spółki okażą się nieskuteczne, co może spowodować utratę środków przeznaczonych na przygotowanie danego produktu, oraz negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży produktów Spółki, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się właściwie dobierać środki promocji swojej oferty oraz zapewniać odpowiednie budżety na prowadzenie działań promocyjnych. Emitent obecnie realizuje kampanię Search Engine

Marketing (SEM) w Internecie. Kampania SEM prowadzona jest na zlecenie Emitenta przez profesjonalny zewnętrzny podmiot, mający doświadczenie w marketingu internetowym dla wielu znanych na polskim rynku sklepów internetowych. Działania realizowane są od kilku miesięcy dla dwóch sklepów Emitenta HempWish.pl oraz Vapem.eu. Spółka ponadto prowadzi komunikację w social media dla obu sklepów, na których realizowana jest strategia promocji i sprzedaży produktów oraz poszukuje nowych rozwiązań na optymalną promocję swoich sklepów internetowych i produktów tam sprzedawanych.

Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki

Ważnym atutem na rynku na którym działa Spółka jest posiadanie odpowiedniej renomy, na którą decydujący wpływ mają opinie na temat Spółki i jej oferty, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie. Opinie publikowane w sieci mogą mieć istotne znaczenie dla wyników Spółki. Publicznie dostępne opinie na temat Spółki mogą również wpływać na współpracę Spółki z jej partnerami (np. podwykonawcami). Ewentualne pogorszenie się renomy Spółki mogłoby zatem negatywnie wpłynąć zarówno na wyniki sprzedaży Spółki, jak i na możliwość lub koszty współpracy z partnerami Spółki, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. W przypadku pogorszenia się renomy Spółki, mogłaby również powstać konieczność poniesienia dodatkowych, nieplanowanych wydatków na działania mające na celu poprawę wizerunku Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się na bieżąco monitorować opinie publikowane na swój temat, reagując na bieżąco na pojawiające się opinie krytyczne, w tym także poprzez usuwanie lub poprawianie wskazywanych nieprawidłowości.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W działalności Spółki istotne znaczenie mają kompetencje, doświadczenie oraz know-how członków zespołu Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka dysponuje niezbędnym zespołem. Nie można jednak wykluczyć w przyszłości rezygnacji części członków zespołu ze współpracy ze Spółką, co mogłoby wiązać się z ograniczeniem możliwości prowadzenia działalności lub w skrajnym przypadku nawet przerwaniem prowadzenia działalności przez Spółkę, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku.

Ryzyko konkurencji

Rynek na którym działa Spółka jest rynkiem silnie konkurencyjnym w segmencie CBD, czyli produktów poniżej 0,3% zawartości THC oraz mocno się rozwijającym i coraz bardziej konkurencyjnym w segmencie medycznym czyli tzw. marihuany medycznej. Na rynku CBD działa bardzo wielu producentów i dostawców produktów powstałych na bazie konopi, o różnych potencjałach i strategiach.

Z kolei na polskim rynku THC znaleźć można kilka podmiotów o znacznie większym od Spółki potencjale finansowym i o znacznie większej rozpoznawalności – są to bowiem bardzo duże podmioty kanadyjskie notowane na giełdzie.

Odniesienie sukcesu na rynku konopi wymaga nie tylko posiadania odpowiednich środków finansowych, ale przede wszystkim zaoferowania unikalnych produktów, które zdobędą odpowiednie zainteresowanie odbiorców. O pozyskanie tego zainteresowania walczą przy tym wszyscy uczestnicy rynku. Istnieje ryzyko, że nawet przy zaoferowaniu dobrze przygotowanych i wypromowanych produktów, oferta konkurentów Spółki uzyska większe zainteresowanie lub zostanie uznana za bardziej atrakcyjną od oferty Spółki. Może to mieć negatywny wpływ na wynik sprzedaży Spółki i tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się przygotowywać i oferować tylko produkty o odpowiednim potencjale sprzedażowym. Ponadto Spółka stara się na możliwie wczesnym etapie produkcji sprawdzić odbiór takich produktów przez potencjalnych klientów.

Ryzyko konkurencji wiąże się również z możliwością przejmowania pomysłów lub współpracowników Spółki przez konkurentów. Może to skutkować koniecznością zaprzestania prowadzenia konkretnego projektu i utratą poniesionych na ten projekt nakładów. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje odpowiednie zapisy umowne chroniące prawa autorskie Spółki do prowadzonych projektów oraz stosuje klauzule zakazu konkurencji i zachowania poufności w umowach ze swoimi współpracownikami.

Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności

Istnieje ryzyko, że w przyszłości Spółka będzie potrzebować dodatkowych środków finansowych na niezakłócone prowadzenie działalności. W ocenie Spółki ryzyko takie jest nieznaczne, ale w przypadku jego ziszczenia się istnieje ryzyko, że założenia Spółki co do możliwości pozyskania dodatkowych środków będą błędne i Spółka nie będzie w stanie pozyskać takich dodatkowych środków. Może to oznaczać spowolnienie rozwoju Spółki i pogorszenie jej pozycji konkurencyjnej, a w skrajnie negatywnym scenariuszu nawet konieczność zaprzestania prowadzenia działalności.

Na zmniejszenie przedmiotowego ryzyka wpływ ma zawarta w dniu 25 stycznia 2023 r. umowa inwestycyjna, której przedmiotem jest zobowiązanie się inwestora względem Emitenta do objęcia i opłacenia 50.000.000 akcji na okaziciela Spółki, emitowanych w ramach instytucji kapitału warunkowego, w zamian za kwotę nie niższą niż 10.000.000,00 zł. Inwestor dotychczas objął 5.146.609 akcji serii I za łączną kwotę 1.765.999,47 zł.

Ryzyko związane z zawartą umową inwestycyjną

Spółka zawarła umowę ze spółką prawa brytyjskiego CPAR Ltd (Inwestor) w dniu 25 stycznia 2023 r., której przedmiotem jest zobowiązanie się Inwestora względem Emitenta do objęcia i opłacenia 50.000.000 akcji na okaziciela Spółki, emitowanych w ramach instytucji kapitału warunkowego, w zamian za kwotę nie niższą niż 10.000.000 zł. W umowie Spółka zobowiązała się jednocześnie względem Inwestora do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do zaoferowania Inwestorowi objęcia łącznie 50.000.000 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia łącznie 50.000.000 akcji na okaziciela Spółki, emitowanych w ramach instytucji kapitału warunkowego. Oferta nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych powinna zostać złożona w terminie 7 dni od dnia złożenia przez Inwestora żądania złożenia takiej oferty, przy czym Inwestor może żądać od Emitenta złożenia jednej lub większej liczby ofert, z tym zastrzeżeniem, że łączna liczba warrantów objętych poszczególnymi ofertami nie może być wyższa niż 50.000.000. Objęcie i opłacenie akcji w wykonaniu praw z warrantów powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2024 r. Inwestor może dokonać cesji przedmiotowej umowy na dowolny podmiot bez konieczności wyrażenia zgody przez Spółkę.

Cena emisyjna akcji będzie wynosić 90% średniej z minimalnych kursów akcji Spółki z ostatnich 20 dni notowań tych akcji w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przed dniem złożenia żądania objęcia warrantów. Przy czym cena emisyjna przy pierwszym objęciu akcji będzie wynosić 90% średniej z minimalnych kursów akcji Spółki z ostatnich 30 dni notowań tych akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect przed dniem złożenia żądania objęcia warrantów. Ponadto jeżeli suma wpłat na akcje otrzymanych od Inwestora, przekroczy kwotę 10.000.000 zł, cena emisyjna pozostałych do objęcia akcji będzie wynosić 10 gr za każdą poszczególną akcję. Spółka zobowiązała się wobec Inwestora, że akcje objęte i opłacone przez Inwestora, zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect a Spółka niezwłocznie po opłaceniu akcji przystąpi do procedury wprowadzenia ich na rynek NewConnect.

Zgodnie z umową Inwestorowi przysługuje wynagrodzenie za zaciągnięcie zobowiązania przez Emitenta w wysokości 550.000 zł powiększonej o należny podatek od towarów i usług. W celu zabezpieczenia wypłaty wynagrodzenia przez Emitenta, CPAR Ltd. wystawił w I kwartale 2023 r. łącznie 4 weksle inwestycyjne na kwotę 610.000 zł. Weksle nie są oprocentowane, a termin ich wykupu nastąpi po

12 miesiącach. Przy czym weksle zostaną anulowane w chwili wystawienia faktury przez Inwestora. Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Inwestor nie wystawił faktury Emitentowi.

Należy także wskazać, że w przypadku rozwiązania przedmiotowej umowy inwestycyjnej z przyczyn leżących po stronie Spółki, Spółka zapłaci Inwestorowi opłatę administracyjną w wysokości stanowiącej równowartość 20% różnicy pomiędzy kwotą 10.000.000 zł a sumą wpłat na akcje dokonanych przez Inwestora do dnia rozwiązania umowy.

Istnieje ryzyko niezrealizowania przez Emitenta warunków umowy, co w konsekwencji może skutkować nieuzyskaniem przez Spółkę finansowania lub też naliczeniem Spółce opłaty administracyjnej, o której mowa w poprzednim akapicie, w wyniku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Emitent przydzielił Inwestorowi w dwóch transzach łącznie 35.000.000. Inwestor objął 5.146.609 akcji serii I w wyniku wykonania uprawnień z 5.146.609 warrantów subskrypcyjnych, za łączną cenę 1.765.999,47 zł. Dotychczas pozyskane środki z emisji akcji serii I Spółka przeznaczyła na rozwój bieżącej działalności.

Ryzyko związane z wynikami finansowymi Emitenta

W ostatnich okresach Emitent generuje ujemne wyniki finansowe. Związane jest to z wczesnym etapem działalności w branży konopnej oraz faktem, że Emitent rozpoczął stosunkowo niedawno sprzedaż swoich produktów.

Ponadto w drugiej połowie 2022 r. Emitent był zmuszony do wyszukania nowych dostawców i produktów oraz podjął decyzję o dokonaniu kluczowych zmian w portfolio swoich produktów. Emitent zakłada oferowanie najwyższej jakości produktów, co wiąże się z wyborem odpowiednich dostawców.

Na przełomie roku 2022 i 2023 Spółka poszukiwała nowych pracowników oraz partnerów do współpracy w celu rozpoczęcia realizacji planu inwestycyjnego związanego pozyskaniem kapitału w ramach umowy inwestycyjnej podpisanej w dniu 25 stycznia 2023 r. W chwili obecnej Emitent posiada już grupę potencjalnych, wiarygodnych partnerów oferujących wysokiej jakości wyroby dla ludzi oraz zwierząt, zarówno w Polsce, jak i za granicą. Rozpoczęcie generowania przychodów ze sprzedaży nowych produktów powinno w krótkim terminie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta, wpływając na co najmniej istotne ograniczenie straty generowanej przez Emitenta, a w założeniach Emitenta na uzyskanie dodatnich wyników finansowych.

Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje strukturę kosztów i przychodów Emitenta oraz stan środków pieniężnych, celem zapewnienia sobie optymalnego i niezakłóconego prowadzenia działalności oraz celem właściwego zarządzania ryzykiem płynności. Wszystko to powinno istotnie ograniczyć ryzyko związane z obecnie uzyskiwanymi przez Emitenta wynikami finansowymi.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Jak każdy podmiot gospodarczy, Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, czyli na sytuację w której nie będzie w stanie realizować swoich wymagalnych zobowiązań finansowych. Poza przyczynami związanymi z wystąpieniem zdarzeń nadzwyczajnych, ryzyko to może ziścić się w sytuacji nieuzyskiwania przez dłuższy czas odpowiednich przychodów z działalności lub w przypadku niewywiązywania się z zobowiązań finansowych wobec Spółki przez kluczowych kontrahentów Spółki. Spółka wdraża starannie przygotowaną strategię, co w efekcie powinno zapewnić wygenerowanie istotnych przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach, a tym samym dodatkowo zwiększyć stan środków finansowych pozostających do dyspozycji Spółki. Ponadto Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada wymagalnych zobowiązań.

Ryzyko związane z uzyskaniem stosownych zezwoleń na sprzedaż produktów zawierających THC

Zamiarem Spółki jest rozwój działalności poprzez import i rejestrację surowca farmaceutycznego THC w stężeniu powyżej 0,3% i jego dystrybucję na terenie Polski. Wprowadzanie na rynek produktów powstałych na bazie konopi następuje na podstawie właściwych pozwoleń uzyskanych od Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (URPL), Głównego Inspektora Farmaceutycznego (GIF) czy Głównego Inspektoratu Sanitarnego (GIS), zarówno dla produktów zawierających THC, jak i pozostałych z kategorii CBD.

W celu przeprowadzenia procesu zgłoszenia i rejestracji w stosownych urzędach produktów powstałych na bazie konopi, w tym także uzyskiwania pozwoleń niezbędnych do wprowadzania takich produktów do obrotu na rynku aptecznym, Emitent współpracuje z wyspecjalizowanymi podmiotami zewnętrznymi, co zmniejsza ryzyko nieuzyskania stosownego zezwolenia. W dniu 04 sierpnia 2021 r. Spółka zawarła z kancelarią prawną umowę dotyczącą rejestracji suszu i oleju konopnego do celów medycznych.

Jednakże należy mieć na uwadze, że w przypadku ziszczenia się przedmiotowego ryzyka może dojść do opóźnienia procesu komercjalizacji nowego produktu Spółki, a w skrajnej sytuacji brak otrzymania stosownego zezwolenia może skutkować niewprowadzeniem nowego produktu zawierającego THC do sprzedaży, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

W celu zmniejszenia niniejszego ryzyka w dniu 19 maja 2023 r. Emitent podpisał umowę o poufności dotyczącą przeprowadzenia negocjacji na temat warunków nabycia przez Emitenta prawa do już zarejestrowanego w URPL surowca farmaceutycznego zawierającego THC powyżej 0,3%, czyli tzw. marihuany medycznej. Potencjalne nabycie takiego prawa - w formule do uzgodnienia ze zbywcą oraz URPL - pozwoliłoby Emitentowi na wcześniejsze o co najmniej 6 miesięcy (*proces od pozyskania dostawcy do wprowadzenia go na rynek zajmuje średnio kilkanaście miesięcy*), uruchomienie przez Emitenta dystrybucji marihuany medycznej, sprzedawanej obecnie na polskim rynku.

W związku z wejściem w życie w dniu 07 maja 2022 r. nowelizacji ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o przeciwdziałaniu narkomanii, w opinii Emitenta w przyszłości proces rejestracji nowych produktów powstałych na bazie konopi może zostać ułatwiony, co może mieć znaczący wpływ na rozwój polskiego rynku konopnego, w tym konopi medycznych, a co za tym idzie zwiększyć możliwości i potencjał rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z dystrybucją produktów

Emitent prowadzi działalność polegającą na sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów na bazie konopi włóknistych zawierających CBD w ramach dwóch sklepów internetowych: HempWish i Vapem. Spółka posiada własny dział handlowy zajmujący się sprzedażą produktów w ramach ww. sklepów. Produkty oferowane są za pośrednictwem własnych e-sklepów a także za pośrednictwem niezależnych platform sprzedażowych. Emitent stale rozwija kanały sprzedaży w celu optymalizacji i promocji sklepów www.VAPEM.eu i www.HempWish.pl. Jednakże istnieje ryzyko związane z odejściem handlowców lub problem z pozyskaniem nowych współpracowników, co może przełożyć się na spadek sprzedaży produktów jak i konieczność zwiększenia nakładów na rozwój działu handlowego.

Cele spółki i Grupy Kapitałowej na rok 2023

Rozwój Spółki w roku 2023

Celami Spółki na rok 2023 są przede wszystkim:

- Rozwój sklepów HempWish oraz VAPEM pod kątem produktowym.
- Poszerzanie bazy klientów.
- Zwiększenie obrotów Spółki poprzez kanały internetowe i sprzedaż B2B.
- Złożenie do URPL wniosku lub wniosków dotyczących importu surowca farmaceutycznego THC , czyli tzw. marihuany medycznej i rozpoczęcie jej dystrybucji

Obecnie Spółka prowadzi prace zmierzające do rozpoczęcia sprzedaży w Polsce surowca farmaceutycznego zawierającego stężenie THC powyżej 0,3%, co związane jest z koniecznością rejestracji danego surowca w URPL. Emitent nawiązał współpracę i prowadzi negocjacje z dostawcami z rynków zagranicznych.

Od lutego 2023 realizuje kampanię Search Engine Marketing (SEM) w Internecie. Kampania SEM prowadzona jest na zlecenie Emitenta przez profesjonalny zewnętrzny podmiot, mający doświadczenie w marketingu internetowym. Działania realizowane są od kilku miesięcy dla dwóch marek emitenta Hempwish.pl oraz Vapem.eu. Spółka ponadto prowadzi komunikację w social media dla obu marek, na których realizowana jest strategia promocji i sprzedaży produktów.

W planach grupy jest też uruchomienie własnej hurtowni farmaceutycznej. Zadanie to będzie realizowane w ramach powołanej już spółki THC PHARMA S.A.

Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej

W dniu 24 marca 2022 roku Spółka zawarła umowę o badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021 i 2022 z iAudit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Grzegorz Konrad
Członek Zarządu