

Warszawa, 16 września 2015

## ADIUVO INVESTMENTS S.A. ROZPOCZYNA OFERTĘ PUBLICZNĄ – INFORMACJA PRASOWA

- **Oferta publiczna obejmuje emisję do 1 mln akcji serii I**
- **Wartość oferty przy uwzględnieniu ceny maksymalnej to 22,5 mln zł brutto**
- **Środki pozyskane z emisji przeznaczone zostaną przede wszystkim na sfinansowanie projektów inwestycyjnych realizowanych przez spółki z Grupy oraz dokapitalizowanie Funduszu JPIF**
- **Zapisy w transzy detalicznej przyjmowane będą w dniach 16-23 września 2015**
- **Po przeprowadzeniu oferty Spółka przeniesie się na główny parkiet GPW**

Adiuvo Investments S.A. („Adiuvo”, „Spółka”, „Grupa”), notowana na NewConnect spółka prowadząca działalność w obszarze selekcji, rozwoju, finansowania i komercjalizacji innowacyjnych projektów biomedycznych na międzynarodowym rynku, rozpoczyna ofertę publiczną.

Oferta obejmuje emisję do 1 mln akcji serii I (kapitał zakładowy Spółki dzieli się obecnie na 8.070.180 akcji). Cenę maksymalną ustalono na 22,50 zł, co implikuje wartość oferty na poziomie 22,5 mln zł brutto.

Adiuvo nie działa jak typowy fundusz venture capital, lecz przede wszystkim angażuje się operacyjnie w realizowane przez spółki celowe projekty. Prowadzenie projektów biomedycznych polega m.in. na prowadzeniu prac badawczo rozwojowych, które skutkują powstaniem chronionych patentami produktu bądź rozwiązania technologicznego i jego komercjalizacją w skali globalnej. Adiuvo skupia obecnie swoją działalność na dwóch podstawowych obszarach: platformie nutraceutycznej oraz platformie urządzeń medycznych i „digital health”.

*Środki z emisji akcji wykorzystamy przede wszystkim na sfinansowanie projektów biomedycznych aktualnie realizowanych przez spółki z Grupy. Chodzi w szczególności o wsparcie nowych projektów z platformy nutraceutycznej, a także dofinansowanie Funduszu JPIF przy pierwszych inwestycjach. Po przeprowadzeniu oferty, zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami o „pomostowym” charakterze notowania Spółki na NewConnect, Adiuvo przeniesie się na główny parkiet GPW – mówi Anna Aranowska-Bablok, członek zarządu Adiuvo Investments S.A.*

Zgodnie z szacunkami Spółki na powyższe cele przeznaczone zostanie ok. 14 mln zł. Pozostałe środki z oferty przeznaczone zostaną na częściową redukcję zadłużenia Adiuvo, pokrycie nakładów operacyjnych Spółki oraz wsparcie projektów eksploracyjnych (będących w bardzo wczesnej fazie rozwoju).

### Sukcesy komercyjne Adiuvo

Dotychczas Adiuvo z sukcesem wprowadziło na światowe rynki trzy technologie:

- Closed Suction System (produkt rozwijany za pośrednictwem należącego do notowanej na NewConnect spółki zależnej Adiuvo - Airway Medix - własnego certyfikowanego laboratorium Biovo Technologies Ltd. w Izraelu i komercjalizowany przez Airway Medix – segment urządzeń medycznych i „digital health”). Urządzenie Closed Suction System (CSS) to zamknięty system czyszczenia dotchawiczej rurki intubacyjnej u pacjentów wentylowanych, tj. pacjentów, których czynności oddechowej wspomagane są respiratorem bądź innym urządzeniem wspomagającym w ramach leczenia szpitalnego. Urządzenie od stycznia 2015 r. jest sprzedawane przez Ambu A/S i w I półroczu

2015 r. odnotowano z tego tytułu pierwsze przychody (101 tys. zł). Ponadto Airway Medix podpisał w ostatnich tygodniach dwa listy intencyjne: dotyczący dystrybucji nowego urządzenia Cuff Pressure Regulator (CPR) w USA, a także urządzeń CPR i CSS na rynku chińskim i potencjalnie również w Japonii.

- Esthechoc (rozwijany i komercjalizowany przez spółkę zależną - Nutra sp. z o. o. - za pośrednictwem jej spółek zależnych Cambridge Chocolate Technologies oraz Cambridge Chocolate Technologies Polska - segment nutraceutyczny). Esthechoc to czekolada z wysoko biodostępną astaksantyną, tj. karotenoidem o silnych właściwościach antyoksydacyjnych. Esthechoc to produkt w formie czekolady. Jest to produkt luksusowy posiadający właściwości prozdrowotne dzięki składnikom poprawiającym parametry biochemiczne skóry, jednocześnie mający na celu zaspokajanie potrzeb zamożnych klientów. Od marca 2015 r. prowadzona jest sprzedaż czekolady funkcjonalnej pod marką Esthechoc w Wielkiej Brytanii i Irlandii oraz Polsce w kanale tradycyjnym, a także za pośrednictwem kanału e-commerce na następujących rynkach: Polska, USA, Włochy, Portugalia, Wielka Brytania, Grecja, Hiszpania, Niemcy, Belgia, Szwajcaria oraz Rosja. W I półroczu 2015 r. Grupa osiągnęła 775 tys. zł przychodów ze sprzedaży Esthechoc. W ostatnich dniach podpisano m.in. umowę dot. dystrybucji produktu w Skandynawii, a także wstępne porozumienie dot. wprowadzenia Esthechoc na rynek chiński.

- GA - Lutein Carocelle (rozwijany i komercjalizowany przez spółkę zależną - Nutra sp. z o. o. za pośrednictwem jej spółki zależnej Carocelle – segment nutraceutyczny). GA - Lutein Carocelle to produkt w formie kapsułek miękkich, dystrybuowany w aptekach, zalecany w celu utrzymania prawidłowego widzenia. Produkt jest sprzedawany w Polsce pod marką Actilutin na zasadzie co-brandingu (z oznaczeniem technologii Lycotec oraz praw Carocelle). W I półroczu 2015 r. Grupa osiągnęła 177 tys. zł przychodów ze sprzedaży produktu GA – Lutein.

We wrześniu Carocelle zawarła strategiczną umowę dystrybucyjną ze Specialty Nutrition Group (SNG) – amerykańską firmą, specjalizującą się w budowaniu globalnych marek nutraceutycznych. Dzięki temu produkty Carocelle, pod marką SNG, trafią do sprzedaży w sieci detalicznej General Nutrition Corporation (GNC) - międzynarodowego lidera w sprzedaży i dystrybucji produktów witaminowych i suplementów diety, którego sieć sprzedaży liczy ponad 8 tys. punktów. Na podstawie podpisanej umowy, 14 września br. Adiuvo otrzymało pierwsze zamówienie na trzy preparaty kapsułkowe wyprodukowane na licencji Lycotech: GA-Lutein, GA-Lycopen i GA-Resveratrol, złożonym przez Specialty Nutrition Group Inc. Zamówienie zostało złożone na 10.000 szt. każdego z produktów. łączna wartość zamówienia wynosi 182,8 tys. USD.

*Rozpoczęcie współpracy z takim gigantem w tej branży, jak GNC, to ogromny sukces. Umowa dotyczy trzech produktów Carocelle: Carocelle luteina, Carocelle likopen i Carocelle resweratrol. Jesteśmy jednak przekonani, że to dopiero początek współpracy. Partner jest bowiem zainteresowany kolejnymi produktami w ramach naszej technologii. Pracujemy nad czterema preparatami - jeden z nich powinien być gotowy w pierwszym kwartale 2016 r., pozostałe trzy w ciągu 12-24 miesięcy – podkreśla Anna Aranowska- Bablok.*

*Jesteśmy przekonani, że dzięki środkom pozyskanym z oferty publicznej, a także z innych źródeł – np. grantów – sukces pierwszych komercjalizowanych produktów powtórzą kolejne wchodzące w skład portfolio Adiuvo. Chodzi m.in. o dwa nowe produkty w formie czekolady i trzy nowe produkty w formie kapsułek opartych na technologii Carocelle, a także GI REDUCER - preparat, który kompleksowo wpływa na proces trawienia i wchłaniania węglowodanów, przez co obniża indeks glikemiczny spożywanych posiłków. Produkt ten rozwijany jest w spółce zależnej Marmar Investment. Wsparcie środkami z oferty uzyska też m.in. projekt związany z innowacyjną metodą produkcji astaksantyny (silnego naturalnego antyoksydantu) rozwijany przez spółkę zależną Adiuvo - Algaelabs – informuje Anna Aranowska-Bablok.*

## Fundusz JPIF

Do finansowania rozwijanych projektów Adiuvo aktywnie wykorzystuje również wsparcie publiczne, w tym m.in. granty, a także inne formy współpracy finansowo-biznesowej pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym. Przykładem jest 10-letni fundusz Joint Polish Investment Fund (JPIF, Fundusz), utworzony w wyniku wygranego przez Adiuvo konkursu w ramach projektu pilotażowego BRIDGE VC, prowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR). Działania inwestycyjne JPIF będą się koncentrować na obszarach o silnym wzroście, z szybką ścieżką komercjalizacji (pierwsze wdrożenia na rynku w ciągu 3-5 lat od rozpoczęcia inwestycji) oraz wysokim potencjale zwrotu w obszarze szeroko rozumianych nauk biomedycznych, w szczególności medycznych wyrobów i technologii, rozwiązań mobilnych oraz technologii diagnostycznych. JPIF jest zarządzany przez grupę międzynarodowych partnerów ze znaczącymi osiągnięciami w branży: Marka Orłowskiego, Kreske Nickelsen, dr Axla Polacka i Annę Aranowską-Bablok.

Kapitalizacja Funduszu wynosi 157,5 mln zł, z czego 75 mln zł to środki zadeklarowane przez partnerów prywatnych - w większości Adiuvo Management sp. z o. o. (spółka zależna Adiuvo) - natomiast 82,5 mln zł to środki zadeklarowane przez NCBR.

*Dotychczas odbyły się dwa Komitety Inwestycyjne, które pozytywnie zaopiniowały pierwsze cztery projekty inwestycyjne z szeroko pojętej branży urządzeń medycznych. Aktualnie trwają negocjacje i prace nad finalizacją umów inwestycyjnych oraz szczegółowych warunków biznesowych inwestycji. Szacujemy, że umowy inwestycyjne zostaną podpisane w trzecim lub czwartym kwartale tego roku - informuje Anna Aranowska-Bablok.*

Projekty te należą do segmentu urządzeń medycznych i „digital health”. Inwestycja Funduszu będzie polegała na objęciu udziałów w istniejących spółkach celowych (niepowiązanych z Adiuvo).

### **Rynek nutraceutyków oraz rynek urządzeń medycznych**

Rynek żywności funkcjonalnej oraz nutraceutyków jest aktualnie jednym z najbardziej atrakcyjnych segmentów rynku ochrony zdrowia. W ciągu ostatnich kilku lat jego wartość istotnie wzrosła. Zgodnie z raportem „Bourne Partners: Nutraceuticals Industry” wynosiła w 2011 r. 142,1 mld USD, a zgodnie z wiedzą Zarządu, w 2013 r. była szacowana na poziomie ok. 160 mld USD. Niezmiennie od 2007 r. rynek nutraceutyków rośnie szybciej niż rynek produktów na receptę, a obserwowany dynamiczny wzrost jest skutkiem m.in. tendencji do zwracania większej uwagi na prowadzenie zdrowego trybu życia, starzenie się społeczeństwa oraz wzrastających dochodów per capita w krajach rozwijających się tj. Chiny, Indie i Brazylia. Prognozowana stopa wzrostu CAGR rynku nutraceutyków przekracza 7% rocznie. Szacowana wartość rynku w 2019 r. to 240-250 mld USD.

Na podstawie raportów Arthur D. Little, GSMA, Allied Market Research, Accenture, IHS, MarketsandMarkets Zarząd szacuje, że globalny rynek „digital health” osiągnie wartość ponad 230 mld USD w 2020 r. (CAGR 2013-2020: 21% wg. Arthur D. Little). Tylko w 2014 r. w tej kategorii w USA zostało zainwestowane 4,1 mld USD nowych środków, co stanowi niemalże tyle ile zainwestowano łącznie w trzech poprzednich latach.

### **Istotne pojęcia**

Antyoksydanty (antyutleniacze, przeciwutleniacze) Astaksantyna	Grupa związków chemicznych, które same występując w małych stężeniach (w porównaniu z substancją podlegającą utlenianiu), wstrzymują albo opóźniają proces utleniania tej substancji Związek chemiczny o silnych właściwościach antyoksydacyjnych. Wg różnych badań, m.in. chroni wzrok, korzystnie wpływa na skórę, stawy i centralny układ nerwowy, ponadto wspomaga odporności i działa przeciwzapalnie.
Biodostępność	W farmakologii określa część substancji leczniczej (składnika aktywnego), jaka z podanej dawki dostaje się do krążenia ogólnego oraz szybkość wchłaniania tej substancji.
Digital health	Szereg nowoczesnych rozwiązań technologicznych XXI wieku, mówimy tu zarówno o urządzeniach elektronicznych (telefony, zegarki, opaski itp.) wyposażonych w różnego rodzaju czujniki np. ruchu czy monitorujące tętno oraz samych aplikacjach służących do zarządzania zdrowiem, np. liczników spożytych/spalanych kalorii, wirtualnych trenerów itp.

Indeks glikemiczny (wskaźnik glikemiczny)	Sposób klasyfikacji produktów żywnościowych na podstawie ich wpływu na poziom glukozy we krwi w 2-3 godziny po ich spożyciu. Jest definiowany jako średni, procentowy wzrost stężenia glukozy we krwi po spożyciu porcji produktu zawierającej 50 gramów przyswajalnych węglowodanów. Wzrost poziomu cukru we krwi w przypadku spożycia 50 gramów glukozy przyjęto jako podstawę skali (100%).
Karotenoidy	Grupa organicznych związków chemicznych.
Nutraceutyki	Śodki spożywcze łączące w sobie wartości żywieniowe i cechy środków farmaceutycznych. Oznaczają zarówno poszczególne składniki żywności, jak i substancje dodatkowe, a także gotowe produkty spożywcze oraz suplementy, których spożycie przynosi większe korzyści prozdrowotne, niż te wynikające z normalnej diety
Parametry biochemiczne	Wystandardyzowane wskaźniki możliwe do określenia w badaniach laboratoryjnych, np. w badaniach krwi. Badanie krwi obejmuje m.in. analizę składników osocza. Dostarcza wielu cennych informacji i wskazuje ułatwiających postawienie właściwej diagnozy. Badanie osocza pokazuje poziom enzymów, hormonów, białek, elektrolitów i pierwiastków śladowych w naszym organizmie. Wyniki obrazują stan kliniczny konkretnych narządów.
Parametry funkcjonalne	Wystandardyzowane wskaźniki pozwalające na analizę stanu zdrowia pacjenta i funkcji organizmu.
Polifenole	Organiczne związki chemiczne z grupy fenoli, zawierające przynajmniej dwie grupy hydroksylowe przyłączone do pierścienia aromatycznego. Polifenole występują naturalnie w roślinach, wiele z nich wykazuje silne działanie przeciwutleniające i zmniejsza ryzyko wystąpienia chorób układu krwionośnego.
Stres oksydacyjny	Stan braku równowagi pomiędzy działaniem reaktywnych form tlenu a biologiczną zdolnością do szybkiej detoksykacji reaktywnych produktów pośrednich lub naprawy wyrządzonych szkód.
Suplementy diety	Suplementy diety to produkty przyjmowane doustnie, zawierające składniki będące uzupełnieniem diety. Składniki tych produktów to m.in. witaminy, minerały, zioła lub inne rośliny, aminokwasy oraz inne substancje takie jak enzymy, tkanki organiczne i metabolity.
Żywność funkcjonalna	Żywność, której poza podstawowym zadaniem, jakim jest odżywianie, przypisuje się wpływ na ludzki organizm; może np. obniżać poziom cholesterolu, wzmacniać układ odpornościowy, przywracać równowagę mikrobiologiczną układu pokarmowego, wspomagać leczenie zespołu jelita drażliwego, działać przeciwwzapalnie. Nazywana jest również żywnością probiotyczną lub nutraceutyczną

## Harmonogram oferty

do 15.09.2015 r.	<b>Podanie (przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Detalicznej) do publicznej wiadomości Ceny Maksymalnej Akcji Oferowanych w Transzy Detalicznej</b>
16.09-23.09.2015 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Detalicznej
18-24.09.2015 r. (do godz. 15.00)	Przyjmowanie deklaracji w procesie budowania Księgi Popytu
24.09.2015 r.	Podanie do publicznej wiadomości liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Ceny Akcji w poszczególnych transzach
28.09.2015 r.	Ostatni dzień (upływ terminu) dla uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z podaniem liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Ceny w poszczególnych transzach
25.-30.09.2015 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Instytucjonalnej, w tym:  do 29.09.2015 r. – przyjmowanie zapisów i wpłat składanych w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o wstępną listę przydziału oraz przez inwestorów, którzy nie uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu  do 30.09.2015 r. – przyjmowanie zapisów i wpłat składanych w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o dodatkową listę przydziału oraz zapisów i wpłat innych Inwestorów Instytucjonalnych.
30.09.2015 r.	Przydział Akcji Oferowanych
około 1 tygodnia od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin rozpoczęcia notowań PDA na rynku regulowanym

około 1 miesiąca od przydziału  
Akcji Oferowanych

Przewidywany termin rozpoczęcia notowań Akcji Oferowanych na rynku regulowanym

Dodatkowych informacji udziela:

Katarzyna Sadowska  
CC Group Sp. z o.o.  
Telefon: +48 22 440 14 40  
Mobile: +48 697 613 020

#### DISCLAIMER

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny i w żadnym przypadku nie stanowi oferty ani zaproszenia, jak również podstaw podjęcia decyzji w przedmiocie inwestowania w papiery wartościowe spółki ADIUVO INVESTMENTS S.A. („Spółka”). W szczególności, niniejszy materiał nie stanowi oferty nabycia papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Prospekt emisyjny („Prospekt”), sporządzony w związku z ofertą i ubieganiem się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), który w dniu 11 września 2014 r. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego, jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce i publicznej ofercie jej akcji w Polsce („Oferta”). W związku z Ofertą i dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na GPW, Prospekt udostępniono na stronie internetowej Spółki ([www.adiuvoinvestments.com](http://www.adiuvoinvestments.com)) oraz Oferującego – Trigon Dom Maklerski ([www.trigon.pl](http://www.trigon.pl)). Niniejszy materiał nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie i Japonii.