



Grupa Kapitałowa
Adiuvo Investments

Rozszerzony skonsolidowany raport półroczny
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

Spis treści:

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.2	JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	6
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ADIUVO INVESTMENTS	8
II.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	9
II.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
II.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
II.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
II.6	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
	NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE	15
	NOTA 2 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
	NOTA 3 SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	17
	3.1 Zarząd	17
	3.2 Rada Nadzorcza	17
	NOTA 4 PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
	NOTA 5 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
	5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
	5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności	18
	5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	21
	5.4 Polityka rachunkowości	21
	5.5 Niepewność szacunków	23
	NOTA 6 KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	23
	NOTA 7 CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	23
	NOTA 8 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	24
	NOTA 9 PRZYCHODY I KOSZTY	26
	9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	26
	9.2 Przychody i koszty finansowe	26
	NOTA 10 ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ	27
	NOTA 11 POŁĄCZENIA I INNE ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	27
	NOTA 12 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	27
	NOTA 13 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
	13.1. Aktywa kontraktowe oraz pozostałe aktywa finansowe	28
	NOTA 14 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	29
	NOTA 15 KAPITAŁ PODSTAWOWY	29
	NOTA 16 PROGRAMY PŁATNOŚCI NA BAZIE AKCJI	32
	NOTA 17 UDZIAŁ W INNYCH DOCHODACH CAŁKOWITYCH JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH	34
	NOTA 18 DYWIDENDY	34
	NOTA 19 EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH, ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	35
	NOTA 20 NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMÓW (KREDYTY I POŻYCZKI)	35
	NOTA 21 REZERWY I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	36
	NOTA 22 DOTACJE	36
	NOTA 23 DOFINANSOWANIE PROJEKTÓW BADAWCZO-ROZWOJOWYCH	37
	NOTA 24 ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	37
	NOTA 25 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	39
	25.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
	25.2 Kluczowy personel kierowniczy	40
	25.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	40
	NOTA 26 INSTRUMENTY FINANSOWE	41

NOTA 27 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	41
III. JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ADIUVO INVESTMENTS S.A. .	43
III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	43
III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	44
III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	44
III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	46
III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	47
III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48
NOTA 1 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ORAZ PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48
NOTA 2 KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	48
NOTA 3 PRZYCHODY I KOSZTY	48
3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	48
3.2 Przychody i koszty finansowe	49
NOTA 4 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	49
NOTA 5 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	49
NOTA 6 REZERWY I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	50
NOTA 7 ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	50
NOTA 8 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	50
8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	50
8.2 Kluczowy personel kierowniczy	52
8.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	52
NOTA 9 INSTRUMENTY FINANSOWE.....	52
NOTA 10 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	53
IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ADIUVO INVESTMENTS S.A. Z DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2020 ROKU	54
IV.1 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	54
Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej z uwzględnieniem czynników o nietypowym charakterze	54
Prognozy wyników finansowych.....	55
Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości	55
IV.2 INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	55
IV.3 OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	55
Wykaz istotnych zdarzeń	55
Informacja nt. umów dystrybucyjnych	57
Sezonowość działalności	58
Istotne czynniki ryzyka w perspektywie kolejnego kwartału	58
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.	63
Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	63
Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych.....	63
Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Adiuvo	65
IV.4 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY ADIUVO INVESTMENTS ORAZ OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA.....	65
Perspektywy i czynniki rozwoju branży biomedycznej	65
V. AKCJONARIAT.....	68
V.5.1 Informacje o akcjonariuszach znaczących	68
V.5.2 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	68
VI. OŚWIADCZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	69
VII. PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH	70

I. Wybrane dane finansowe

I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	228	785	51	183
Zysk (strata) ze sprzedaży	-4 508	-6 333	-1 015	-1 477
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 798	-8 653	-1 531	-2 018
Zysk (strata) netto	-6 380	-8 200	-1 437	-1 912
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 049	-6 144	-912	-1 433
Udziałom niekontrolującym	-2 331	-2 058	-525	-480
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-0,53	0,03	-0,12	0,01
- rozwodniony	-0,53	0,03	-0,12	0,01
Całkowite dochody ogółem	-7 607	-8 297	-1 713	-1 935
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-5 276	-6 241	-1 188	-1 455
Udziałom niekontrolującym	-2 331	-2 058	-525	-480

	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Aktywa trwałe	72 470	71 516	16 227	16 794
Aktywa obrotowe	6 629	4 409	1 484	1 035
Aktywa ogółem	79 099	75 925	17 711	17 829
Kapitał własny ogółem	38 838	46 715	8 696	10 970
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 131	35 469	6 747	8 329
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	8 707	11 246	1 950	2 641
Zobowiązania długoterminowe	27 669	19 819	6 195	4 654
Zobowiązania krótkoterminowe	12 592	9 391	2 820	2 205
Pasywa ogółem	79 099	75 925	-	17 711
			17 711	17 829

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 375	-2 438	-1 661	-569
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-706	-5 055	-159	-1 179
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 876	10 570	1 999	2 465
Przepływy pieniężne netto razem	795	3 077	-	179

I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
SPRAWOZDNIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	53	273	12	64
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 371	-964	-309	-224
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	382	-752	86	-175
Zysk (strata) netto	415	-866	93	-201
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	0,03	-0,07	0,01	-0,02
- rozwodniony	0,03	-0,07	0,01	-0,02
Całkowite dochody ogółem	415	-866	93	-201

	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe	150 089	15 631	33 607	3 671
Aktywa obrotowe	2 801	2 348	627	551
Aktywa ogółem	152 890	17 979	34 234	4 222
Kapitał własny	130 804	6 666	29 289	1 565
Zobowiązania długoterminowe	11 374	9 920	2 547	2 329
Zobowiązania krótkoterminowe	10 712	1 393	2399	327
Pasywa ogółem	152 890	17 979	34 234	4 222

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	121	-222	27	-52
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	199	-161	45	-37
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-325	600	-73	140
Przepływy pieniężne netto razem	-5	217	-1	50

Powyższe wybrane dane finansowe, odpowiednio skonsolidowane i jednostkowe, przeliczone zostały na walutę Euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2020 r. (1 EUR = 4,4660 PLN) i na dzień 31 grudnia 2019 r. (1 EUR = 4,2585 PLN).
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. (1 EUR = 4,4413 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. (1 EUR = 4,2880 PLN).

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Adiuvo Investments

II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	01.04.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8	228	43	785	384
Koszty działalności operacyjnej		-4 736	-2 806	-7 118	-3 951
Zmiana stanu produktów		21	11	390	262
Amortyzacja		-279	-52	-571	-286
Zużycie materiałów i energii		-33	-12	-616	-353
Usługi obce		-3 083	-2 291	-4 738	-2 258
Podatki i opłaty		-113	-14	-27	-18
Wynagrodzenia		-986	-390	-1 268	-1 186
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-119	-41	-107	-53
Pozostałe koszty rodzajowe		-61	-6	-85	-45
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-83	-11	-96	-14
Zysk (strata) ze sprzedaży		-4 508	-2 763	-6 333	-3 567
Pozostałe przychody operacyjne		76	25	547	-
Pozostałe koszty operacyjne		-110	-55	-873	-4 204
Utrata wartości należności		-525	-108	-106	183
Przychody finansowe	9	28	28	448	440
Koszty finansowe	9	-1 454	-1 995	-1 810	-264
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych		-305	-241	-526	-502
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-6 798	-5 109	-8 653	-7 914
Podatek dochodowy		418	1 347	453	117
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-6 380	-3 762	-8 200	-7 797
Zysk (strata) netto		-6 380	-3 762	-8 200	-7 797
Zysk (strata) netto przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-4 049	-841	-6 144	-6 410
Udziałom niekontrolującym		-2 331	-2 923	-2 058	-1 388
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu	10				
(wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		-0,53	-0,31	0,03	0,06
- rozwodniony		-0,53	-0,31	0,03	0,06

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

II.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	01.01.2020 - 30.06.2020	01.04.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.04.2019 - 30.06.2019
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto		-6 380	-3 762	-8 200	-7 797
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku					
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-423	-423	-351	61
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-804	1 119	254	330
Inne dochody całkowite netto		-1 227	696	-97	391
Całkowite dochody ogółem		-7 607	-3 066	-8 297	-7 406
Całkowity dochód ogółem przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-5 276	-143	-6 241	-6 019
Udziałom niekontrolującym		-2 331	-2 923	-2 058	-1 388

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		72 470	71 516
Rzeczowe aktywa trwałe		2 616	2 701
Wartości niematerialne	13	30 605	31 528
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		11 032	11 391
Pożyczki udzielone		741	316
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 408	12 166
Aktywa z tytułu umów z klientami	13.1	14 068	13 414
Aktywa obrotowe		6 629	4 409
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		6 629	4 409
Zapasy		1 987	1 770
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	3 008	1 831
Należności z tytułu podatku dochodowego		63	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 571	783
AKTYWA OGÓŁEM		79 099	75 925

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

	Nota	30.06.2020 (badane)	31.12.2019 (badane)
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		38 838	46 715
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		30 131	35 469
Kapitał akcyjny		1 318	1 318
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		-2	-2
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		116 911	116 911
Kapitał z wyceny opcji pracowników	15	4 243	4 243
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		412	835
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-700	104
Zyski zatrzymane		-92 051	-87 940
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		8 707	11 246
Zobowiązania długoterminowe		27 669	19 819
Oprocentowane pożyczki i kredyty	18	14 362	7 283
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowników	20	574	588
Dotacje otrzymane	21	1 497	1 589
Zobowiązania leasingowe	18	2 615	2 554
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 621	7 805
Zobowiązania krótkoterminowe		12 592	9 391
Oprocentowane pożyczki i kredyty	18	2 645	202
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		6 589	6 042
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowników	20	777	631
Rezerwy	20	1 439	1 391
Dotacje otrzymane	21	1 015	1 015
Inne zobowiązania (Factoring)		0	0
Zobowiązania leasingowe	18	119	110
PASYWA OGÓŁEM		79 099	75 925

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2020 - 30.06.2020 (badane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej									
	Kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 01.01.2020	1 318	-2	116 911	4 243	835	104	-87 940	35 469	11 246	46 715
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-4 049	-4 049	-2 331	-6 380
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-423	-804	-	-1227	-	-1227
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-423	-804	-4 049	-5 276	-2 331	-7 607
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-62	-62	-208	-270
Stan na 30.06.2020	1 318	-2	116 911	4 243	412	-700	-92 051	30 131	8 707	38 838

Za okres 01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej									
	Kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 01.01.2019	1 178	-2	104 541	4 243	2 278	-24	-74 170	38 044	15 950	53 994
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-6 144	-6 144	-2 042	-8 186
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-351	254	-	-97	-	-97
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-351	254	-6 144	-6 241	-2 042	-8 283
Emisja akcji	139	-	12 370	-	-	-	-	12 509	-	12 509
Transakcje w jednostkach zależnych bez utraty kontroli (nota 11)	-	-	-	-	-	-	-1 278	-1 278	-	-1 278
Stan na 30.06.2019	1 318	-2	116 911	4 243	1 927	230	-81 591	43 036	13 908	56 944

II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	-6 799	-8 653
Korekty zysku brutto:		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	305	526
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	269	184
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	396	562
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-27	-1 376
Zmiana stanu rezerw	-170	-304
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-136	-171
Amortyzacja	-116	571
Aktywa umowne	0	4 056
Rozliczenie dotacji	0	-9
Inne korekty	-130	-55
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-4 070	1 724
Zmiana stanu zapasów	-217	1 116
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 320	-558
Zapłacony podatek dochodowy	0	-51
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 375	-2 438
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	0	1 712
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	259	181
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	-477	-3 488
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	0	3
Nabycie jednostek stowarzyszonych	-264	-3 433
Udzielone pożyczki	-224	-30
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-706	-5 055
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	0	12 370

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	9 095	3 248
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-117	-885
Factoring	0	-4 064
Leasing	-102	-99
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 876	10 570
Przepływy pieniężne netto razem	795	3 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	783	1 454
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	788	3 093
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-6	19
- przepływy pieniężne netto	795	3 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 571	4 547

II.6 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Adiuvo Investments („Grupa”, „Grupa kapitałowa”) składa się ze spółki Adiuvo Investments S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Jednostka dominująca Adiuvo Investments S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12 lipca 2012 r. (Rep A Nr 4933/2012). Pierwotna firma Jednostki dominującej brzmiała Castine Investments Spółka Akcyjna. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 3/22.07.2013 z dnia 22 lipca 2013 r. dokonano zmiany firmy na Adiuvo Investment Spółka Akcyjna. W 2015 r. zarejestrowano zmiany w statucie Jednostki dominującej przyjęte uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 30 czerwca 2015 r., obejmujące m.in. zmianę firmy spółki na Adiuvo Investments Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy Gen. Józefa Zajączka 11/14.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000430513.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 146271705.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest działalność w obszarze selekcji, rozwoju, finansowania i komercjalizacji innowacyjnych projektów biomedycznych na rynku międzynarodowym. Dzięki zapewnieniu globalnej ochrony własności intelektualnej, potwierdzeniu działania (walidacji) technologii w badaniach naukowych (na ludziach i zwierzętach) oraz pozyskiwaniu certyfikatów dopuszczających produkty do obrotu w skali globalnej, Adiuvo Investments S.A. jest w stanie komercjalizować projekty w różnorodnym modelu biznesowym i w skali międzynarodowej.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność firm centralnych (head office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Grupa wywiera znaczący wpływ na Joint Polish Investment Fund CV z siedzibą w Holandii („JPIF”, „Fundusz”), który posiada ograniczony 10-letni okres trwania.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Podmiotem dominującym spółki Adiuvo Investments S.A. jest Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited.

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

Jednostki zależne

W skład Grupy na dzień bilansowy wchodzi Adiuvo Investments S.A. oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	
				30.06.2020	31.12.2019
1.	Adiuvo Management Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność związana z zarządzaniem	100%	100%
2.	Airway Medix S. A.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	42,66%	42,66%
3.	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Wrocław	Badania naukowe i prace rozwojowe	65,85%	65,85%
4.	Biovo Technologies Ltd (1)	Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	42,66%	42,66%
5.	Cambridge Chocolate Technologies Inc (2)	USA	Handel hurtowy i detaliczny	67,88%	67,88%
6.	Cambridge Chocolate Technologies S. A. (2)	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe/Handel hurtowy i detaliczny	67,88%	67,88%
7.	Cambridge Chocolate Technologies Ltd (2)	Wielka Brytania	Handel hurtowy i detaliczny	67,88%	67,88%
8.	Snack Magic Brand Inc. (2)	USA	Handel hurtowy i detaliczny	67,88%	67,88%
9.	Carocelle S.A. (3)	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	95%	95%
10.	Endo Medical Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
11.	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	80%	80%
12.	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	50%	50%
13.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
14.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	75,91%	75,91%

(1) Biovo Technologies Ltd jest jednostką bezpośrednio kontrolowaną przez Airway Medix S.A., która posiada 99,90% udziału w kapitale zakładowym.

(2) Cambridge Chocolate Technologies S.A. jest bezpośrednim udziałowcem, posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym Cambridge Chocolate Technologies Ltd, Cambridge Chocolate Technologies Inc. oraz Snack Magic Brand Inc.

(3) Carocelle S. A. posiada 100% udziałów w Carocelle Cambridge Micelle Technology Ltd.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitale zakładowym tych jednostek. Wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. podlegały konsolidacji metodą pełną.

Jednostki znajdujące się pod znaczącym wpływem Grupy

Oprócz powyższych jednostek zależnych Grupa wywiera znaczący wpływ na Joint Polish Investment Fund CV z siedzibą w Holandii („JPIF”, „Fundusz”). Opis powiązań z Funduszem zamieszczono w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019.

Zmiany w składzie Grupy

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

3.1 Zarząd

Na dzień sporządzenia oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Marek Orłowski – Prezes Zarządu,
- Anna Aranowska-Bablok – Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Marek Orłowski – Prezes Zarządu,
- Anna Aranowska-Bablok – Członek Zarządu.

26 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 14 ust. 2 lit. d_ oraz § 15 ust. 1 Statutu Spółki powołała Pana Marka Orłowskiego oraz Panią Annę Aranowską-Bablok do Zarządu Spółki na kolejną pięcioletnią kadencję rozpoczynającą się dnia 1 stycznia 2018 r. i kończącą z dniem 31 grudnia 2022 r. Pan Marek Orłowski pełni funkcję Prezesa Zarządu, Pani Anna Aranowska-Bablok funkcję Członka Zarządu.

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Filip Elżanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Laskowski – Wice Przewodniczący,
- Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Bablok - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Filip Elżanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Laskowski – Wice Przewodniczący,
- Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Bablok - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Bablok.

Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Adiuvo Investments S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 30 września 2020 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego. Opis zagrożeń dla kontynuacji działalności oraz przyjętych założeń co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę i Spółkę zamieszczono poniżej.

Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” nr 34.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową, a zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji Spółki okazało się nieuzasadnione.

Zarząd Spółki przedstawił poniżej informację o aktualnej sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments, wskazując główne czynniki ryzyka kontynuacji działalności Spółki i Grupy w okresie 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego oraz założenia leżące u podstaw sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Poniższy opis obejmuje:

1. podstawowe dane finansowe wskazujące na ryzyko kontynuacji działalności,
2. ogólną sytuację Spółki, specyfikę działalności Grupy i podjęte przez Zarząd działania,
3. potencjalne ryzyka niepowodzenia podejmowanych działań, ryzyka środowiskowe mające wpływ na działalność Spółki oraz możliwe alternatywne działania Zarządu.

Na dzień bilansowy Grupa wykazała kapitały własne w wysokości 38 838 tys. zł, stratę netto w wysokości 6 380 tys. zł a kapitał obrotowy netto wyniósł -5 963 tys. zł. Na dzień bilansowy zobowiązania handlowe i pozostałe wynosiły 6 589 tys. zł, w tym przeterminowane 1 682 tys. zł, które Grupa w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

Na dzień bilansowy Spółka wykazała kapitały własne w wysokości 130 804 tys. zł, zysk netto w wysokości 415 tys. zł a kapitał obrotowy netto wyniósł -7911 tys. zł. Na dzień bilansowy zobowiązania handlowe i pozostałe wynosiły 4 236 tys. zł, w tym przeterminowane 675 tys. zł, które Spółka w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments jest selekcja, rozwój, finansowanie i komercjalizacja innowacyjnych technologii o światowym zasięgu. Zakres przedmiotowy inwestycji obejmuje: (1) technologie medyczne (obszar monitorowania zdrowia, optymalizacji badań klinicznych oraz zarządzania stylem życia, zarówno chorych, jak i osób z grup ryzyka) oraz (2) technologie well-being, tj. nowoczesne suplementy diety i żywność funkcjonalna o udokumentowanej biodostępności i badaniach bioskuteczności przeprowadzanych w standardzie farmaceutycznym.

Model komercjalizacji rozwijanych technologii polega na:

(1) w części technologii well-being na rozwoju organicznej sprzedaży na kluczowych rynkach we współpracy z niezależnymi regionalnymi lub ponadregionalnymi graczami branżowymi (w formule tzw. co-brandingu) lub dystrybutorami w celu doprowadzenia do sprzedaży globalnych praw do danej technologii;

(2) w części technologii medycznych (medycyny cyfrowej) na podpisywaniu umów strategicznych z podmiotami z branży farmaceutycznej, badań klinicznych czy urządzeń medycznych oraz na budowaniu organicznego modelu subskrypcyjnego wśród pacjentów, z zaangażowaniem bezpośrednim lekarzy.

Powyższy model biznesowy jest możliwy, jeśli produkty mają zabezpieczoną globalnie własność intelektualną, a ich skuteczność jest potwierdzona badaniami klinicznymi dokumentującymi przewagę konkurencyjną. Uzyskanie tego potwierdzenia skutkuje uzyskaniem certyfikatu dopuszczającego produkt (lub produkt z oświadczeniem zdrowotnym) do obrotu rynkowego. Jednostka dominująca skupia się na doprowadzeniu produktów spółek zależnych do tego etapu.

Zwracamy uwagę na specyfikę spółki inwestycyjnej, o charakterze holdingowym, jaką jest Jednostka dominująca (Aduvo Investments), której zadaniem jest angażowanie pozyskanych środków finansowych w spółki celowe (głównie o charakterze start-up), które rozwijają własne technologie, a wolne środki pieniężne wydają w pierwszej kolejności prace badawczo-rozwojowe („R&D”). Prace badawczo-rozwojowe prowadzone przez spółki z GK Aduvo Investments w szczególności obejmują: opracowanie formułacji i/lub prototypów użytkowych; prowadzenie testów laboratoryjnych, prowadzenie testów produkcyjnych w skali laboratoryjnej, półprzemysłowej oraz przemysłowej (skalowanie produkcji), optymalizację procesów technologicznych, co umożliwia wielkoskalową produkcję przy zachowaniu optymalnego poziomu kosztów wytworzenia (optymalizacja kosztów produkcji), weryfikację kliniczną wersji prototypowych oraz finalnych produktów. Powszechnym dla spółek R&D są okresowe przesunięcia prowadzonych prac. Wiele z powyższych czynników oraz sam fakt wprowadzania do sprzedaży produktów innowacyjnych, opartych na nowych technologiach sprawia, że prognozowanie wydarzeń z dokładnością co do miesiąca czy też kwartału jest niemożliwe a szacunki w krótkim okresie mogą się wahać znacznie. Nie oznacza to, że długookresowo Spółka i Grupa nie osiąga zaplanowanych celów w ramach realizowanych prac badawczo-rozwojowych, tzw. kamieni milowych, ale ich osiągnięcie (i tym samym efekt finansowy w postaci wpływów pieniężnych) następuje w innych okresach niż pierwotnie planowano, a czasami wymaga przesunięcia harmonogramów na kolejne okresy, wydłużenia czasu niezbędnego do osiągnięcia kamieni milowych, a w skrajnych przypadkach – wstrzymania lub zaniechania niektórych projektów.

Grupa jest zaangażowana kapitałowo w JPIF. Poprzez spółkę zależną Aduvo Management Sp. z o.o. Grupa inwestuje w portfolio projektów z grupy technologii medycznych, rozwijanych w ramach umowy Bridge VC, realizowanej wspólnie z Narodowym Centrum Badan i Rozwoju. Grupa, oprócz wsparcia finansowego spółek w portfolio, aktywnie uczestniczy w rozwoju technologii, opracowywaniu strategii biznesowej oraz samej komercjalizacji opracowywanych technologii. Niezależnie od powyższego Grupa w okresach czwartalnych uiszcza opłaty na zarządzanie funduszem w wysokości 264 tys PLN za każdy kwartał.

Biorąc pod uwagę powyższe, Spółka dostrzega ryzyko wystąpienia opóźnień w monetyzacji (rozumianej jako wpływ środków pieniężnych na konto danej spółki celowej) poszczególnych projektów, co ostatecznie może wpływać na zaburzenia, a niektórych przypadkach, utratę płynności Grupy i Jednostki dominującej rozumiane jako brak wystarczających środków pieniężnych lub płynnych aktywów do prowadzenia bieżącej działalności bez konieczności jej istotnego ograniczenia lub – w najbardziej negatywnym scenariuszu – zakończenia.

W związku z tym Spółka, po uzyskaniu w 2019 r. wpływów z emisji akcji serii P, nie zaprzestała promocji spółek celowych i produktów Grupy, prowadzi rozmowy z przedstawicielami zagranicznych rynków kapitałowych o potencjalnej współpracy, o pozyskaniu finansowania dłużnego dla Jednostki dominującej i spółek z Grupy oraz stale prowadzi działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania działalność operacyjna GK Aduvo Investments, a w szczególności Jednostki dominującej, finansowana jest przede wszystkim przez jej głównego akcjonariusza z wykorzystaniem finansowania dłużnego. Prowadzone rozmowy z partnerami zagranicznymi mają charakter zaawansowany, jednakże należy wskazać, że sytuacja epidemiologiczna na świecie spowodowała opóźnienia w ich zakończeniu, a na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego żadne z prowadzonych rozmów (w zakresie pozyskania długoterminowego finansowania Jednostki dominującej) nie zostały sfinalizowane.

Ponadto, spółki portfelowe Grupy prowadzą niezależne działania zmierzające do nawiązania strategicznej współpracy i/lub pozyskania długoterminowego finansowania. Celem tych działań jest uniezależnienie się od konieczności sfinansowania działalności poprzez Jednostkę dominującą lub ograniczenie tego finansowania do niezbędnego minimum.

W okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym miały miejsce zdarzenia, opisane w raportach bieżących dotyczące spółek Grupy:

- AirwayMedix (raport dot. finansowania dłużnego nr 8/2020), Zdarzenie pozwoliło na samodzielność finansową Spółki, produkcję urządzeń OC oraz CPR w celu rozpoczęcia waluacji klinicznej oraz wprowadzeń rynkowych, kontynuację prac rozwojowych dla technologii LMA;
- AirwayMedix (raport dot. dopuszczenia jednego z produktów do sprzedaży na rynku amerykańskim nr 14/2020). Umożliwiło to rozpoczęcie testów urządzenia na rynku amerykańskim a następnie wdrożenie go do sprzedaży na tym terytorium;
- HealthUp (raport nr 18/2020), Podpisanie strategicznej umowy inwestycyjnej uniezależniło spółkę finansowo od Grupy, oraz wzmocniło pozycję rynkową oraz zapewniło wsparcie nie tylko finansowe, ale także branżowe, regulacyjne i operacyjne, co znacznie wpłynie na możliwości szybkiego rozwoju technologii;
- Smartmedics (raport nr 14/2020). Podpisanie umowy z jednym ze światowych liderów w branży zmieniło postrzeganie rozwijanej technologii przez partnerów branżowych i finansowych, umocniło pozycję Spółki w branży oraz wsparło jej działania finansowo.
- Fixnip (raport nr 15/2020), Dopuszczenie urządzenia do sprzedaży na rynku europejskim miało kluczowe znaczenie dla rozwoju technologii i umożliwia rozpoczęcie natychmiastowej sprzedaży urządzenia.

Zdarzenia te mają strategiczne znaczenie dla działalności GK Adiuvio, gdyż: (1) prowadzą do uniezależnienia się danego podmiotu od finansowania przez jednostkę dominującą; (2) mogą wpłynąć na wycenę danej spółki, co znajduje odbicie w wycenie Jednostki dominującej; (3) znacznie zwiększają możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przez dany podmiot w planowanych w kolejnych okresach rundach inwestycyjnych.

Jednocześnie, w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym nie wystąpiły oczekiwane zdarzenia związane ze spółką celową Cambridge Chocolate Technologies (CCT), której celem jest wprowadzenie produktów na rynek amerykański. Grupa CCT w minionym okresie kontynuowała rozmowy z potencjalnymi inwestorami, które, w przypadku sukcesu miały umożliwić wdrożenie pierwszych produktów z linii w największych sieciach detalicznych w ciągu kilku miesięcy od zakończenia rundy inwestycyjnej wśród inwestorów amerykańskich. 11 marca 2020 r. WHO ogłosiło pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca 2020 ogłoszony został stan epidemii. Wybuch epidemii w perspektywie krótko i długoterminowej wpłynął na działalność Spółki. Sprzedaże zostały czasowo wstrzymane, a rozmowy z partnerami branżowymi i finansowymi zostały przeniesione na kolejne okresy. W tym okresie działalność Spółki finansowana była przez głównego akcjonariusza oraz z bieżących wpływów ze sprzedaży produktu Esthechoc. W okresie bilansowym Spółka sprzedała ok. 4 tys. pudełek Esthechoc a sprzedaż realizowana była głównie na rynkach w Tajwanie, Unii Europejskiej, Rosji, USA i Bangladeszu. Finansowo Grupa CCT jest wspierana przez głównego akcjonariusza.

Oprócz działań mających na celu poprawę przyszłych wyników finansowych, Zarząd Jednostki dominującej ma również na uwadze sytuację płynnościową Jednostki dominującej. Zarząd: (1) prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością Spółki i Grupy, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym oraz (2) prowadzi regularny monitoring przepływów pieniężnych, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu realizacji powyższego celu, Spółka podejmuje m. in. działania w celu optymalizacji i kontroli poziomu ponoszonych przez spółki celowe kosztów. W przypadku zmniejszonej płynności Grupa prowadzi rozmowy z wierzycielami i przedłuża terminy płatności swoich zobowiązań.

W związku z powyższym, sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy do daty jego zatwierdzenia do publikacji, w oparciu o następujące założenia:

1. Grupa posiada na dzień niniejszego sprawozdania finansowego środki pieniężne, które przeznacza na bieżącą działalność,
2. Zgodnie z informacjami zawartymi powyżej zapewniono niezależność finansową spółki celowej Airway Medix.
3. Grupa będzie dalej dążyć do pozyskania środków finansowych w ramach finansowania dłużnego na podstawie prowadzonych rozmów z partnerami zagranicznymi,
4. W okresie najbliższych 12 miesięcy Grupa chce doprowadzić do sprzedaży jednej lub kilku z rozwijanych technologii w spółkach celowych.

Ewentualne nieosiągnięcie oczekiwanych efektów wyżej przytoczonych działań lub ich nieosiągnięcie w zakładanym czasie może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki i Grupy. Należy także wskazać, że Grupa jest narażona na ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną COVID-19 na świecie, która może w perspektywie krótko- i długoterminowej przyczynić się do opóźnień w realizacji zamierzonych działań i osiągania kolejnych zaplanowanych etapów, tzw. kamieni milowych, a w szczególności sfinalizowania rozmów o pozyskaniu finansowania. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania rozmiar i okres trwania zakłóceń związanych z ograniczeniami epidemiologicznymi na działalność Spółki i Grupy jest trudny do oszacowania oraz jest uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Spółki. Zarząd Jednostki dominującej dostrzega operacyjne trudności w rozmowach i negocjacjach z potencjalnymi partnerami zagranicznymi ze względu na ograniczenie możliwości podróży zagranicznych do niektórych krajów. Mimo dążenia do zmiany formy spotkań na zdalną, nie zawsze taki sposób komunikacji jest efektywny i możliwy, co prowadzi do wydłużenia całego procesu.

Biorąc powyższe pod uwagę, w przypadku niepowodzenia wyżej przytoczonych działań w zakładanym okresie oraz/lub przesunięć w ich realizacji, Zarząd uzyskał od głównego akcjonariusza potwierdzenie wsparcia finansowego dla działalności operacyjnej Spółki i Grupy w taki sposób, aby w kolejnych 12 miesiącach, Spółka mogła realizować swoje plany rozwojowe.

5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w PLN	Kurs na dzień 30.06.2020	Kurs na dzień 30.06.2019	Kurs średni w okresie 01.01.2020- 30.06.2020	Kurs średni w okresie 01.01.2019 - 30.06.2019
EUR	4,466	4,252	4,4413	4,294
USD	3,9806	3,7336	4,0214	3,8002
GBP	4,8851	4,7331	5,0497	4,9167
ILS	1,1503	1,0466	1,1517	1,0498

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

5.4 Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. za wyjątkiem zmian wprowadzonych przez MSSF 9 i MSSF 15 obowiązujące od 1 stycznia 2019 r. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments S.A. za 2019 r.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2020 r. obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” -Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsięwzięcie- zatwierdzone w UE w dniu 21 kwietnia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Wymienione powyżej standardy nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - (obowiązujący w odniesieniu do (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później);

Zmiany do MSSF 23 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejścia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później); roku lub po tej dacie,

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia roku lub później); 2023 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.

- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) wskazujące m.in., że przychody z tytułu sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu, nie mogą być odejmowane od kosztów powiązanych z tym składnikiem. Zamiast tego takie przychody należy ujmować w rachunku zysków i strat wraz z kosztami wytworzenia tych wyrobów - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) wyjaśniające, że przy ocenie, czy umowa jest umową rodzącą obciążenia, koszty wykonania umowy obejmują wszystkie bezpośrednio związane koszty - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) przewidują możliwość nietraktowania przez leasingobiorców koncesji czynszowych jako modyfikacji leasingu, jeżeli są bezpośrednią konsekwencją COVID-19 i spełniają określone warunki - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą się różnić od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa postanowiła, iż nie skorzysta z możliwości wcześniejszego zastosowania w/w standardów, interpretacji oraz zmian do standardów. Grupa jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie powyższych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

5.5 Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 r. Szczegóły dotyczące zmian i ich wpływ na sprawozdanie finansowe przedstawiono powyżej.

Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność Grupy charakteryzuje cykliczność w odniesieniu do Cambridge Chocolate Technologies S.A.; największy popyt pojawia się w czwartym kwartale, między innymi w związku z nadchodzącym okresem świątecznym. W okresie letnim wolumen sprzedaży spada, ze względu na wysokie temperatury oraz fakt, że konsumenci wybierają produkty sezonowe.

Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Grupa za segment uznaje każdą ze spółek wchodzących w skład Grupy, z wyjątkiem spółek Airway Medix i Biovo

Technologies, które są uznawane za jeden segment, ze względu na ścisłą współzależność prowadzonej przez nie działalności. Dla celów sprawozdawczych, biorąc pod uwagę kryteria progów prezentacji określone w MSSF 8, Grupa wyodrębnia 4 segmenty sprawozdawcze:

- Segment Platforma nutraceutyczna (AlgaeLabs, Marmar Investment, , Carocelle, Cambridge Micelle Technology Ltd., Endo Medical, Cambridge Chocolate Technologies S.A., Cambridge Chocolate Technologies Ltd, Cambridge Chocolate Technologies Inc., IMMD) ,
- Segment Platforma urządzeń medycznych (Airway Medix, Biovo Technologies, Adiuvo Management),
- Segment Projekty eksploracyjne (Peptaderm, Glia),
- Segment Pozostałe (Adiuvo Investments).

Platforma nutraceutyczna. Produkty rozwijane w ramach tej platformy w zamyśle Spółki adresują rosnące zapotrzebowania klientów na wysokiej jakości produkty bez recepty, o potwierdzonej klinicznie skuteczności, służące do poprawy stanu zdrowia i opóźniające początki choroby i/ lub objawy starzenia. W ramach tej platformy Grupa rozwija nowoczesne suplementy diety i żywność funkcjonalną, o udokumentowanej biodostępności i badaniach skuteczności. Produkty te są przede wszystkim dedykowane prewencji chorób i poprawie biomarkerów ryzyka (obniżanie indeksu glikemicznego, stresu oksydacyjnego, poprawa utlenowania tkanek, prewencja infekcji grypowych, wzmacnianie odporności (immunomodulacja), ochrona skóry przed starzeniem, prewencja chorób w okulistyce, klinicznie potwierdzona suplementacja w ciąży i podczas karmienia, obniżanie poziomu trójglicerydów).

Platforma urządzeń medycznych. W ramach tej platformy Grupa rozwija technologie medyczne, w szczególności w obszarach: monitorowania zdrowia (głównie poprzez nieinwazyjne technologie nasobne), które w medycynie już zaczynają być wykorzystywane do zarządzania procesem leczenia pacjentów (poprzez optymalizację dawki leku, monitorowanie objawów, gromadzenie dużej ilości danych w celu personalizacji leczenia), optymalizacji badań klinicznych (z wykorzystaniem tzw. Real World Data w odróżnieniu od ewaluacji stanu pacjenta podczas wizyt kontrolnych u lekarza) oraz zarządzania stylem życia, zarówno chorych, jak i osób z grup ryzyka.

Także w ramach urządzeń medycznych działa grupa Airway Medix, która rozwija urządzenia stosowane na oddziałach intensywnej terapii oraz anestezjologii, opracowywane w oparciu o założenia „high innovation – low tech” tj. urządzenia nieużywające zaawansowanych technologii elektronicznych, lecz adresujące podstawowe problemy występujące w środowisku szpitalnym takie jak odrespiratorowe zapalenie płuc.

Projekty eksploracyjne. Inwestycje w te projekty mają charakter oportunistyczny - są indywidualnie oceniane według profilu ryzyka, gdzie istotnym elementem jest uzyskanie znacznego, bezzwrotnego wsparcia grantowego. Charakteryzują się one wyższym ryzykiem oraz dłuższym horyzontem czasowym prowadzenia prac badawczych (do 15 lat). Na dzień bilansowy do Projektów Eksploracyjnych należały spółki Peptaderm oraz Glia

Grupa nie zmieniła podstawy wyodrębniania segmentów oraz ustalania wyniku segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, z wyjątkiem skutków połączeń, które miały miejsce w okresie I półrocza 2019 r. Wyniki spółek, które połączyły się z Adiuvo Investments S. A., zostały zaprezentowane w pozostałych segmentach.

Za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020						
	Urządzenia medyczne	Platforma nutraceutyczna	Projekty eksploracyjne	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	-	228	-	53	-53	228
- w ramach segmentu	-	-	-	53	-53	0
- od klientów zewnętrznych	-	228	-	-	-	228
Koszty działalności operacyjnej	-1 305	-2 017	-44	-1 423	53	-4 736
Pozostała działalność operacyjna netto	-403	-156	-	-	-	-559
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 708	-1 945	-44	-1 370	-	-5 067
Przychody finansowe	1	215	-	2 526	-2 714	28
Koszty finansowe	704	-1 304	-268	-773	187	-1 454
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-305	-305
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 003	-3 034	-312	383	-2 832	-6 798
Podatek dochodowy	45	340	-	33	-	418
Zysk (strata) netto	-958	-2 694	-312	416	-2 832	-6 380

Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019						
	Urządzenia medyczne	Platforma nutraceutyczna	Projekty eksploracyjne	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	109	1 099	-	1 059	-1 482	785
- w ramach segmentu	-	424	-	1 058	-1 482	-
- od klientów zewnętrznych	109	675	-	1	-	785
Koszty działalności operacyjnej	-1 425	-5 323	-121	-2 345	2 096	-7 118
Pozostała działalność operacyjna netto	370	-3 031	-	2 098	131	-432
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-946	-7 255	-121	812	745	-6 765
Przychody finansowe	697	8	-	3 798	-4 055	448
Koszty finansowe	-1 645	-2 458	-407	-1 571	4 271	-1 810
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-526	-526
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 894	-9 705	-528	3 039	435	-8 653
Podatek dochodowy	304	826	-	-582	-95	453
Zysk (strata) netto	-1 590	-8 879	-528	2 457	340	-8 200

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Nota 9 Przychody i koszty

Za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży usług w kwocie 93 tys. PLN oraz ze sprzedaży produktów w kwocie 135 tys. PLN (za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r.: odpowiednio 109 tys. PLN i 676 tys. PLN).

9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	-	3
Odwrocenie odpisu na zwrot dotacji	-	243
Otrzymane dotacje	-	129
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	-	36
Inne	76	136
Razem	76	547

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Pozostałe koszty operacyjne		
Zwrot dotacji	-	-41
Koszty z tytułu refaktur	-	-2
Spisanie należności	-	-30
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-440
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-131
Inne	-110	-229
Razem	-110	-873

9.2 Przychody i koszty finansowe

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Przychody finansowe		
Przychody odsetkowe z tytułu:	28	22
Kredytów i pożyczek	3	5
Obligacji	-	-
Pozostałe odsetki	25	17
Różnice kursowe	-	426
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
Razem	28	448

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Koszty finansowe		
Koszty odsetkowe z tytułu:	-491	-299
Kredytów i pożyczek	-437	-162
Pozostałe odsetki	-54	-137
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	0
Różnice kursowe	-963	-845
Opłaty bankowe		-27
Potrącenie pożyczek		-639
Inne	-	0
Razem	-1 454	-1 810

Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Średnioważona liczba akcji w okresie	13 174 346	11 784 346
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	0	0
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	13 174 346	11 784 346

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa prowadziła programy opcji menedżerskich, które szczegółowo zaprezentowano w nocie 16.

Transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych, które miały miejsce w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w nocie 15.

Nota 11 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy w okresie śródrocznym

Nie wystąpiły.

Nabycie, utworzenie oraz reorganizacja spółek zależnych w Grupie Kapitałowej

Nie wystąpiły.

Transakcje w spółkach zależnych bez utraty kontroli

Jednostka zależna Cambridge Chocolate Technologies S.A. prowadzi programy płatności na bazie akcji opisane szczegółowo w nocie 16.

Jednostka zależna Airway Medix S.A. prowadzi programy motywacyjne opisane szczegółowo w nocie 16.

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2020	31.12.2019
Urządzenia techniczne	226	223
Wypożyczenie	42	52
Pozostałe środki trwałe	8	17
Środki trwałe w budowie	20	20
Prawo do użytkowania	2 320	2 389
Razem	2 616	2 701

W okresie sześciu miesięcy 2020 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 0 tys. PLN (2019 rok: 11 tys. PLN) oraz dokonała zbycia rzeczowych aktywów trwałych o wartości 259 tys. PLN (2019 rok: 13 tys. PLN).

Zgodnie z MSSF 16 rozpoznano prawo do użytkowania w kwocie brutto 2 457 tys. PLN.

Nota 13 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	30.06.2020	31.12.2019
Niezakończone prace rozwojowe	28 283	28 731
Zakończone prace rozwojowe	1 257	2 797
Inne wartości niematerialne	1 065	0
Razem	30 605	31 528

W okresie sześciu miesięcy 2020 r. Grupa nabyła wartości niematerialne na kwotę 477 tys. PLN (2019 rok: 3 678 tys. zł). Powyższe nakłady obejmują skapitalizowane koszty rozwijanych technologii.

Wartość skapitalizowanych prac rozwojowych i innych aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania jest testowana pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Na dzień bilansowy nie stwierdzono przesłanek utraty wartości ww. aktywów niematerialnych, więc nie przeprowadzono testu na utratę ich wartości.

Wartość skapitalizowanych prac rozwojowych i innych aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania jest testowana pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości niezakończonych prac rozwojowych. Do kalkulacji przyjęto parametry realizacji pesymistycznego scenariusza, dla którego punktem odniesienia były testy przeprowadzone na dzień 31.12.2019 r. Parametry przyjęte do testów z końca roku 2019, zakładają: realizację transakcji sprzedaży poszczególnych technologii o wartości niższej niż Spółka szacuje, podwyższenie kosztów dotyczących prac optymalizacyjnych przed zakończeniem transakcji oraz podwyższenie kosztów dotyczących samej transakcji. Analiza przeprowadzonych testów przy przedstawionych parametrach wskazuje, iż transakcje pozostaną rentowne oraz że nie ma przesłanek do dokonania odpisów aktualizacyjnych.

13.1. Aktywa kontraktowe oraz pozostałe aktywa finansowe

Dnia 3 października 2017 r. w spółce celowej podlegającej bezpośrednio pod Airway Medix S.A. dokonano transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności w zakresie rozwoju, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży technologii dotyczącej zamkniętego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych (closed suction catheter airway maintenance system) ("Technologia CSS") ("ZCP"). W ramach przedmiotowej transakcji Spółka zbyła na rzecz kupującego „Technologię CSS” za cenę wynoszącą 10.500.000 EUR („Cena Sprzedaży”). Cena Sprzedaży została podzielona na dwie transze 60% oraz 40% Ceny Sprzedaży.

W dniu zamknięcia transakcji Kupujący dokonał płatności kwoty w wysokości 5.355.000 EUR. Zapłacona kwota jest równa pierwszej transzy Ceny Sprzedaży pomniejszonej o kwotę zatrzymaną przez Kupującego na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu Umowy Sprzedaży.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

W sierpniu 2018 r. Spółka uzyskała refinansowanie kwoty zatrzymanej – 945 tys. EUR – poprzez zawarcie umowy z mBank S.A. Warunki refinansowania przewidywały spłatę pożyczki po spłacie należności przez Kupującego. Warunki refinansowania – EURIBOR właściwy dla okresu finansowania + marża banku.

Dnia 4 kwietnia 2019 r. Kupujący, wobec braku roszczeń, dokonał terminowej płatności 15% pierwszej transzy za Technologię CSS w kwocie 945 tys. EUR, co stanowi równowartość ok. 4,06 mln PLN. Zobowiązanie wobec mBank tym samym wygasło.

W pierwszym półroczu 2020 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu nie dokonano zmiany szacunku prawdopodobieństwa w zakresie ujęcia przychodów z tytułu drugiej warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii CSS.

Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów i przedstawia poniższa tabela:

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie		
Stan na początek okresu	2 090	1 492
Utworzony odpis w pozostałych kosztach rodzajowych	70	305
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach rodzajowych	-165	0
Stan na koniec okresu	1 995	1 797

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia poniższa tabela:

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie		
Stan na początek okresu	1 352	800
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	525	1 082
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	0	-976
Wykorzystanie odpisu	-	0
Stan na koniec okresu	1877	906

Nota 15 Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2020 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	30.06.2020	31.12.2019
Seria A	1 000 000	1 000 000
Seria B	4 529 160	4 529 160
Seria C	297 550	297 550
Seria D	364 166	364 166
Seria E	495 970	495 970
Seria F	250 000	250 000
Seria G	200 000	200 000
Seria H	500 000	500 000
Seria I	1 500 000	1 500 000
Seria J	297 500	297 500

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Seria M	730 000	730 000
Seria O	1 620 000	1 620 000
Seria P	1 390 000	1 390 000
Razem liczba akcji (udziałów)	13 174 346	13 174 346

W I półroczu 2019 r. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 sierpnia 2018 r. została przeprowadzona subskrypcja akcji serii P. Subskrypcja odbyła się 24 stycznia 2019 r., natomiast przydział akcji nastąpił 31 stycznia 2019 r. Cena emisyjna ustalona przez Zarząd spółki wyniosła 9 zł. Subskrypcją zostało objętych 1 390 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy emitenta został podwyższony o 139 000 zł.

Akcje zostały objęte przez 3 osoby, a wartość subskrypcji wyniosła 12 510 000 zł. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 12 371 000 zł została odniesiona na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 14 maja 2019 r. Zarząd Spółki powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sąd) w dniu 10 maja 2019 r. wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii P.

Zobowiązania warunkowe dotyczące kapitału zakładowego Jednostki dominującej

W nocy 16 przedstawiono informacje dotyczące emisji potencjalnych akcji zwykłych z tytułu opcji na akcje Jednostki dominującej oferowanych w ramach programów motywacyjnych.

Nie wystąpiły inne transakcje warunkowego podwyższenia kapitału podstawowego Jednostki Dominującej.

Prawa akcjonariuszy

Na dzień 30 września 2020 r. 1.700.000 akcji serii B było akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każda akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje nie są uprzywilejowane.

W dniu 24 stycznia 2019 r. pomiędzy Markiem Orłowskim, Orenore sp. z o.o. i Morluk sp. z o.o. sp. k (łącznie Akcjonariusze Dominujący) a Bogusławem Sergiuszem Bobulą, Maciejem Zającem oraz Aleksandrą Ellert (łącznie jako Inwestorzy) zawarta została Umowa Akcjonariuszy (Umowa) określająca odpowiednio warunki zaangażowania kapitałowego Inwestorów w Spółkę w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o emisję akcji serii P jak również określająca zobowiązania Akcjonariuszy Dominujących względem Inwestorów. Zgodnie z Umową Inwestorzy obejmą łącznie 1.390.000 akcji serii P po cenie emisyjnej wynoszącej 9,00 zł za jedną akcję. Wpłaty z tytułu objęcia akcji serii P zostaną dokonane do końca stycznia 2019 roku.

Zgodnie z Umową skład Zarządu Spółki może zostać rozszerzony o jednego członka wskazanego przez Inwestorów jak również Inwestorom przysługiwać będzie prawo wskazania członka Rady Nadzorczej, przy czym wykonanie powyższych uprawnień będzie realizowane z wykorzystaniem uprawnień (w tym praw głosu) posiadanych przez Akcjonariuszy Dominujących. Zgodnie z założeniami wyrażonymi w dokumencie term sheet, o których mowa w przywołanym raporcie bieżącym 49/2018 Inwestorom przysługiwać będzie prawo do współdecydowania o kwestiach dotyczących Spółki oraz Grupy Kapitałowej z zastrzeżeniem zapewnienia zgodności realizacji powyższych uprawnień z przepisami obowiązującego prawa jak również z postanowieniami Statutu Spółki oraz regulaminami jej organów.

Umowa stanowi jednocześnie łączące jej strony Porozumienie w sprawie zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Zgodnie z Umową jej strony zobowiązały się, iż w sytuacji, gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka będzie uprawniona do wypłaty dywidendy, co najmniej połowa tych środków zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy. Na podstawie Umowy Akcjonariusze Dominujący zobowiązali się ponadto do ograniczenia w rozporządzeniu posiadanymi akcjami Spółki na warunkach określonych w Umowie np. w zakresie zobowiązania Akcjonariuszy Dominujących do utrzymania ich zaangażowania kapitałowego w Spółce na ustalonym w Umowie minimalnym poziomie. Emitent informuje, iż zgodnie z jego wiedzą Umowa zawiera również inne postanowienia dotyczące wyłącznie zobowiązań jej stron względem siebie, które nie mają wpływu na sytuację organizacyjną oraz operacyjną Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

W związku z powyższym w dniu 14 maja 2019 r. informacji opublikowanej przez Adiuvo Investments S.A. w formie raportu bieżącego nr 29/2019 o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego zmienił się udział procentowy Bogusława Sergiusza Bobuli w ogólnej liczbie głosów w spółce Adiuvo Investments S.A. z siedzibą w Warszawie.

Struktura akcjonariatu

Na dzień bilansowy i na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Porozumienie Akcjonariuszy		7 561 259	9 261 259	57,39%	62,26%
w tym: Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	4 579 519	6 279 519	34,76%	42,22%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	1 233 320	1 233 320	9,36%	8,29%
w tym: Bogusław Sergiusz Bobula	-	1 527 420	1 527 420	11,59%	10,27%
w tym: Maciej Zajęc	-	21 000	21 000	0,16%	0,14%
w tym: Aleksandra Ellert	-	200 000	200 000	1,52%	1,34%
Investors TFI	Warszawa	722 530	722 530	5,48%	4,86%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	1 233 591	1 233 591	9,36%	8,29%
Pozostali	-	3 656 966	3 656 966	27,76%	24,59%
Suma		13 174 346	14 874 346	100%	100%

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Porozumienie Akcjonariuszy		7 561 259	9 261 259	57,39%	62,26%
w tym: Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	4 579 519	6 279 519	34,76%	42,22%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	1 233 320	1 233 320	9,36%	8,29%
w tym: Bogusław Sergiusz Bobula	-	1 527 420	1 527 420	11,59%	10,27%
w tym: Maciej Zajęc	-	21 000	21 000	0,16%	0,14%
w tym: Aleksandra Ellert	-	200 000	200 000	1,52%	1,34%
Investors TFI	Warszawa	722 530	722 530	5,48%	4,86%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	1 233 591	1 233 591	9,36%	8,29%
Pozostali	-	3 656 966	3 656 966	27,76%	24,59%
Suma		13 174 346	14 874 346	100%	100%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Porozumienie Akcjonariuszy		7 132 259	8 832 259	54,14%	59,38%
w tym: Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	5 373 519	7 073 519	40,79%	47,56%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	10 320	10 320	0,08%	0,07%
w tym: Bogusław Sergiusz Bobula	-	1 527 420	1 527 420	11,59%	10,27%
w tym: Maciej Zajęc	-	21 000	21 000	0,16%	0,14%
w tym: Aleksandra Ellert	-	200 000	200 000	1,52%	1,34%
Investors TFI	Warszawa	722 530	722 530	5,48%	4,86%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	1 233 591	1 233 591	9,36%	8,29%
Pozostali	-	3 490 966	3 490 966	26,50%	23,47%
Suma		13 174 346	14 874 346	100%	100%

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Dodatkowe informacje nt. zmian w strukturze akcjonariatu znajdują się w rozdziale IV.4. .

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2020 r.

Funkcja	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu*	Marek Orłowski	5 383 839	7 073 519	58 383,90
Członek Zarządu	Anna Aranowska-Babłok	723 000	723 000	72 300
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Napiórkowski	12 000	12 000	1 200

Zgodnie z zawiadomieniem przekazany przez Spółkę do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 11/2020 Anna Aranowska-Babłok (Mocodawca) udzieliła pełnomocnictwa Morluk do reprezentowania Mocodawcy na wszystkich walnych zgromadzeniach Spółki oraz wykonywania prawa głosu ze wszystkich 723.000 akcji przysługujących Mocodawcy, które stanowią 5,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 723.000 głosów, co stanowi 4,86% ogólnej liczby głosów w Spółce.

**uwzględniając pośredni stan posiadania akcji poprzez Orenore sp. z o. o. oraz Morluk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.*

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego

Funkcja	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu*	Marek Orłowski	5 383 839	7 073 519	58 383,90
Członek Zarządu	Anna Aranowska-Babłok	723 000	723 000	72 300
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Napiórkowski	12 000	12 000	1 200

**uwzględniając pośredni stan posiadania akcji poprzez Orenore sp. z o. o. (podmiot bezpośrednio zależny od Marka Orłowskiego) oraz Morluk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.*

Z zastrzeżeniem informacji wskazanych powyżej, w okresie sześciu miesięcy 2020 roku nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadanych akcji u osób zarządzających i nadzorujących.

Pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

Nota 16 Programy płatności na bazie akcji

Szczegóły dotyczące programów akcji pracowniczych przedstawiono w nocie 20.2 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019 r. Pomiędzy 31 grudnia 2019 r. a datą bilansową nie miały miejsce zmiany w warunkach programów akcji pracowniczych.

Programy płatności na bazie akcji w Jednostce dominującej

Wartość godziwa całego programu wynosi 3 548 tys. PLN. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 0 tys. PLN (2019: 0 tys. zł) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

W dniu 31 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwałę w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich. Program opcji menedżerskich Adiuvo Investments S. A. przewiduje następujące istotne warunki:

- 1) Spółka emituje nie więcej niż 167.000 warrantów subskrypcyjnych serii A imiennych, wydawanych w formie dokumentu;
- 2) Osobą uprawnioną do objęcia wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A jest członek Zarządu Anna Aranowska-Babłok;
- 3) Warranty subskrypcyjne serii A nabywane są nieodpłatnie;
- 4) Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do nabycia 1 Akcji serii K;

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

5) Posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniony jest do ich zamiany na Akcje serii K po upływie 12 miesięcy od dnia ich objęcia, chyba że w tym terminie:

a) posiadacz warrantów subskrypcyjnych przestanie być członkiem Zarządu, niezależnie od przyczyny utraty mandatu (np. śmierć, odwołanie czy rezygnacja), lub

b) posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych zostaną postawione zarzuty dotyczące popełnienia przez niego przestępstwa określonego w art. 18 § 2 KSH.

6) Cena emisyjna Akcji serii K wynosi 17,21 zł;

7) Prawo do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K wygasa, jeżeli nie zostanie ono wykonane w terminie 4 (czterech) lat od dnia jego powstania. Zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K następuje jednorazowo lub w 2 równych częściach;

8) Warunkiem koniecznym zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K jest wpłata ceny emisyjnej;

9) W terminie 4 miesięcy od objęcia Akcji serii K albo 7 miesięcy, jeżeli wymagane będzie sporządzenie i zatwierdzenie prospektu emisyjnego, Adiuvo Investments zobowiązana jest do dopuszczenia i wprowadzenia objętych Akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym, na którym notowane są pozostałe Akcje. W przypadku częściowego obejmowania Akcji serii K, zobowiązanie to dotyczy każdej obejmowanej części osobno. Zobowiązanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim wygasa, jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania wezwania do złożenia dokumentu Akcji serii K w Spółce w celu ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych, o którym mowa w art. 5 Ustawy o Ofercie akcjonariusz uprawniony z Akcji serii K nie wykona wezwania;

10) Po objęciu Akcji serii K i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym, akcjonariusz uprawniony z Akcji serii K zobowiązuje się do niezbywania tych Akcji na tym rynku, aż do upływu terminu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania Akcji na rynku regulowanym, nie dłużej niż do 30 czerwca 2016 r.

Zarząd dokonał wyceny opisanych wyżej opcji menadżerskich. Wycena została dokonana przy użyciu modelu Blacka – Scholesa na podstawie warunków programu opisanych powyżej. W wycenie przyjęto zmienność cen akcji obliczoną na podstawie analizy zwrotów z akcji podobnych spółek z polskiej giełdy. Parametry przyjęte do wyceny przedstawia poniższa tabela:

Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej opcji:

Oczekiwana zmienność akcji (%)	60%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,57%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	1

26 lutego 2019 roku Zarząd podjął uchwałę o zmianie terminu na objęcie akcji serii K w wykonaniu praw z warrantu subskrypcyjnego serii A na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 grudnia 2014 r. Ustalono, że objęcie akcji serii K powinno nastąpić w zamian za wkład pieniężny w terminie 10 lat od ich objęcia przez osobę uprawnioną. 26 lutego 2019 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 250.000 z przeznaczeniem dla osób wskazanych przez Zarząd Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 25.000 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Objęcie warrantów nastąpić ma nie później niż w terminie 3 lat od podjęcia uchwały, natomiast cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Warranty mogą być również emitowane nieodpłatnie. Zgodnie z podjętą uchwałą jeden warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki oznaczonej jako seria R, wyemitowanej na podstawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Objęcie akcji serii R w wykonaniu praw z warrantu subskrypcyjnego serii B powinno nastąpić w zamian za wkład pieniężny nie później niż w terminie 10 lat od dnia powzięcia uchwały. Szczegółowe zasady oraz warunki objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B oraz ich wymiany zostaną ustalone w regulaminie uchwalonym przez Zarząd i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki. W celu przyznania praw do objęcia akcji serii R. Zgromadzenie postanowiło warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 25.000 zł. Zarząd Spółki został upoważniony także do określenia ceny emisyjnej akcji serii R z zastrzeżeniem, że cena emisyjna nie może być niższa niż 12 zł za akcję. Ustalono, że akcje serii R od chwili powstania będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki. Wyłączono także prawo poboru warrantów subskrypcyjnych oraz prawo poboru akcji serii R dotychczasowym akcjonariuszom.

Programy motywacyjne w Jednostce zależnej Airway Medix

Szczegóły dotyczące programów akcji pracowniczych przedstawiono w nocie 20.2 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019. Pomędzy 31 grudnia 2019 r. a datą bilansową nie miały miejsca zmiany w warunkach programów akcji pracowniczych.

Wartość godziwa całego programu dla VP Business Development BD wynosiła 614 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 0 tys. PLN (31 grudnia 2019 r.: 0 tys. PLN) rozliczoną w związku z wygaśnięciem umowy w 2020 roku nie ujmowano proporcjonalnie kwot dotyczących uprawnień w kolejnych okresach.

Programy motywacyjne w Jednostce zależnej Cambridge Chocolate Technologies S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 20 marca 2017 roku w uchwale nr 4 postanowiło o emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, dających posiadaczowi prawo do objęcia do 740.000 akcji Jednostki dominującej, które są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria E. Warranty subskrypcyjne serii A, umową „Agreement on share options” z dnia 16 marca 2017 r. objęte zostały przez spółkę Lycotec Ltd. z siedzibą w Cambridge. Warranty dają prawo do nabycia akcji Spółki w trzech transzach po 176 190 akcji oraz transzy 211 429 akcji. Nabycie akcji wynikające z każdej z transz po 176 190 akcji może odbyć się po kolejnych ciągłych 12 miesiącach świadczenia usług przez Lycotec. Możliwość nabycia akcji w wyniku realizacji 211 429 warrantów, uzależniona jest od nieprzerwanego świadczenia usług na rzecz Jednostki dominującej przez Lycotec przez trzy lata od daty umowy przyznania opcji.

Wartość godziwa całego programu dla Lycotec Ltd. wynosi 5.743 tys. PLN. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto 0 2019 rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień. Program płatności na bazie akcji w Cambridge Chocolate Technologies został szczegółowo opisany w nocie 20.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A. za rok 2019.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu żadna z transz nie została objęta.

Do daty bilansowej, pozostałe warranty nie zostały przydzielone przez zarząd, który również nie określił ich szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji Spółki związanych z ww. warrantami.

Nota 17 Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych

Grupa posiada udziały w jednostce stowarzyszonej JPIF. Cena nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej JPIF wyniosła na dzień bilansowy 23.433 tys. zł (31.12.2019: 23 169 tys. zł). Na dzień bilansowy udziały w jednostce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej wyniósł (305) tys. zł (01.01-31.12.2019: (1 168) tys. zł), natomiast udział Grupy w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej wyniósł 412 tys. zł (01.01-31.12.2019: 1 443 tys. zł). Wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej wyceniona metodą praw własności wynosi na dzień 30.06.2020 r. 11.032 tys. zł (31.12.2019: 11 391 tys. zł).

Informacje finansowe dotyczące jednostki stowarzyszonej prezentuje poniższa tabela:

	JPIF
Udział w jednostce stowarzyszonej*	44,44%
Przychody ze sprzedaży	-
Zysk (strata) netto	-687
Pozostałe całkowite dochody	927
Całkowite dochody ogółem	240
Aktywa trwałe	31 172
Aktywa obrotowe	2 938
Zobowiązania długoterminowe	-
Zobowiązania krótkoterminowe	573
Kapitał własny	33 537

* udział Adiuvo Management w zysku lub stracie oraz dochodach całkowitych JPIF

Nota 18 Dywidendy

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Nota 19 Emisja i wykup papierów dłużnych, zobowiązania finansowe

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie podjęto decyzji o emisji obligacji. Po dniu bilansowym nie miały miejsca emisje dłużnych papierów wartościowych.

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dnia 28 lutego 2019 r. miała miejsce spłata obligacji przez Adiuvo Investments S.A. Została spłacona połowa posiadanych obligacji tj. 40 000 o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN. Wraz z częścią kapitałową zostały również spłacone odsetki w wysokości 467 tys. PLN.

Zobowiązania leasingowe

Wiekowanie zobowiązań z tytułu leasingu

• do 1 roku	118
• od 1 roku do 3 lat	220
• powyżej 3 lat	2 396
Razem	2 734

Kredyty i pożyczki

Dnia 28 lutego 2019 r. miała miejsce spłata obligacji przez Adiuvo Investments S.A. Została spłacona połowa posiadanych obligacji tj. 40 000 o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN. Wraz z częścią kapitałową zostały również spłacone odsetki w wysokości 467 tys. PLN. Ponadto w dniu 26 marca 2019 r. Emitent zawarł z Adiuvo Investments porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda, na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 r. na dzień 31 grudnia 2019 r. a następnie na dzień 30 czerwca 2020 r. W dniu 30 czerwca 2020 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 31 grudnia 2020 r. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom.

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Zarząd Airway Medix S.A. zawarł z izraelskim bankiem Izrael Discount Bank Ltd. z siedzibą w Tel Awiwie umowę kredytową, na mocy której Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg. według Średniego kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. i objętych przez Spółkę oraz zastawy rejestrowe na ruchomościach, prawach własności intelektualnej i innych prawach. Umowa przewiduje, że udostępnienie środków z kredytu może nastąpić po spełnieniu przez Spółkę określonych w umowie kredytu warunków zawieszających, między innymi po dostarczeniu przez Spółkę wymaganej dokumentacji, zgód korporacyjnych oraz dokumentów zabezpieczeń. Umowa kredytowa podlega prawu angielskiemu. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka wykorzystwała kwotę 1.320.661,87 EUR euro (6 mln 53 tys. zł). Na dzień niniejszego raportu wykorzystana kwota kredytu wynosi 1.811.476,65 euro (8 mln 240 tys. zł).

Nota 20 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły naruszenia postanowień umów z tytułu kredytów lub pożyczek.

Nota 21 Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Stan na początek okresu	1 391	914
Utworzenie rezerw w koszty	48	827
Wykorzystanie rezerw	-	-108
Rozwiązanie rezerw		-242
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	1 439	1 391
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 439	1 391

Wartość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych nie uległa istotnej zmianie w porównaniu do 31.12.2019 r. Strukturę świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	525	599
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	131	131
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	277	277
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	418	212
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	1 351	1 219
Zobowiązania długoterminowe	574	588
Zobowiązania krótkoterminowe	777	631

Nota 22 Dotacje

Grupa uzyskuje dotacje pieniężne głównie na pokrycie prowadzonych prac badawczych i rozwojowych. Zmiany stanu dotacji w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Zmiana stanu dotacji w okresie	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019
Stan na początek okresu	2 604	2 661
Otrzymanie dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	-	110
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	-92	-167
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	2 512	2 604
Dotacje długoterminowe	1 497	1 589
Dotacje krótkoterminowe	1 015	1 015

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Nota 23 Dofinansowanie projektów badawczo-rozwojowych

Airway Medix S.A., spółka zależna od Adiuvo Investments S.A., realizuje trzy projekty grantowe :

1. Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00- 0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 7 903 314,18. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 5 381 953,20 zł.
2. Umowa o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01-00-1471/15-00 z dnia 11 maja 2016 r. pn. Opracowanie oraz wdrożenie na rynkach globalnych urządzenia służącego do automatycznego kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej oraz zapobiegania przedostawaniu się zainfekowanych treści do płuc u pacjentów intubowanych (CPR). Zapobieganie uszkodzeniom tchawicy powodowanym zbyt wysokim ciśnieniem mankieta mocującego rurkę intubacyjną. Całkowity koszt realizacji projektu 6 396 148,08. Przyznane dofinansowanie maksymalne do kwoty 4 500 433,43.

Projekt dofinansowany z Funduszy Europejskich w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014- 2020, Oś priorytetowa 2 Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działanie 2.3. Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.3.4 „Ochrona własności przemysłowej” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Tytuł projektu: Uzyskanie ochrony patentowej na wynalazek” Stabilizator ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej”. Umowa o dofinansowanie realizacji projektu podpisana została w dniu: 17.09.2018r. pomiędzy Airway Medix S.A. a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości pełniącą funkcję Instytucji Zarządzającej w ramach ww. działań. W maju 2020 roku Spółka zwróciła część niewykorzystanej w ramach projektu zaliczki. Status realizacji projektu jest kwartalnie raportowany do PARP - jednostki finansującej. Wartość projektu: 604 474,00 PLN. Wartość dofinansowania: 251 200,00 PLN. Okres realizacji: 21.07.2017r. - 31.12.2021r.

Łączna kwota otrzymanego finansowania na dzień bilansowy wynosiła 1,9 mln zł (31.12.2019: 1,9 mln zł).

Nota 24 Zobowiązania i należności warunkowe

Airway Medix S.A.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym wystąpiło istotne zobowiązanie warunkowe, wymienione niżej:

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Zarząd Airway Medix S.A. zawarł z izraelskim bankiem Izrael Discount Bank Ltd. z siedzibą w Tel Awiwie umowę kredytową, na mocy której Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg. według Średniego kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. i objętych przez Spółkę oraz zastawy rejestrowe na ruchomościach, prawach własności intelektualnej i innych prawach. Umowa przewiduje, że udostępnienie środków z kredytu może nastąpić po spełnieniu przez Spółkę określonych w umowie kredytu warunków zawieszających, między innymi po dostarczeniu przez Spółkę wymaganej dokumentacji, zgód korporacyjnych oraz dokumentów zabezpieczeń.

Wobec poniższych projektów spółki prowadzone są postępowania:

1. Projekt: OC. Postępowanie wszczęte z urzędu przez NCBiR na podstawie art. 61 § 4 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeksu postępowania administracyjnego i art. 207 ust. 9 pkt 1 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Airway Medix S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania postanowieniem z dnia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

28 listopada 2017 r. o sygnaturze DP.0250.3.2017.MŁ. Wartość środków objętych niniejszym postępowaniem wynosi: 1.230.542,72 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści dwa złote 72/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Postępowanie zakończyło się wydaniem Decyzji nr 8/2018 z dnia 30 maja 2018 roku nakazującej zwrot kwoty 252 925,46 PLN wraz z odsetkami liczonymi w sposób wskazany w tej decyzji. W dniu 14.09.2018 r. została wydana Decyzja NCBR nr 15/2018 dot. odroczenia ww. płatności do 6.07.2019 r. oraz ulgi prolongacyjnej w wysokości 11 500,00 zł. W dniu 22 maja 2019 r. Airway Medix S.A. złożyła kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (o odroczenie terminu spłaty, lub alternatywnie o rozłożenie należności na raty). W dniu 26 czerwca 2019 r. została wydana Decyzja nr 16/2019 odmawiająca udzielenia kolejnej ulgi. Airway Medix S.A. w dniu 16 lipca 2019 r. złożyła Odwołanie od Decyzji nr 16/2019 do Ministra Inwestycji i Rozwoju za pośrednictwem NCBR od negatywnej Decyzji nr 16/2019 odmawiającej przyznania ulgi zgodnie z wnioskiem Beneficjenta z dnia 22 maja 2019 r. W dniu 8 lipca 2019 r. Beneficjent złożył kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (wniosek z dnia 5.07.2019 r. o odroczenie i rozłożenie na dwie płatności kwoty należności). W dniu 11 lipca 2019 r. zostało wszczęte postępowanie na wniosek Beneficjenta w sprawie udzielenia ulgi w spłacie należności. W dniu 21.10.2019 r. wydana została Decyzja nr 27/2019 NCBR umarzająca postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. W dniu 8.11.2019 r. Beneficjent wniósł odwołanie do Ministra Inwestycji i Rozwoju od Decyzji nr 27/2019 umarzającej postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. 7.04.2020 r. - mija termin załatwienia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji 27/2019. 7.04. 2020 r. - mija termin rozpatrzenia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji nr 16/2019. W związku z sytuacją epidemiologiczną MFIPR wstrzymało wysyłkę pism informujących o przedłużeniu terminu na rozpatrzenie sprawy. Powyższe dwa odwołania zostaną prawdopodobnie rozpatrzone w roku 2021. Na dzień publikacji nie ma dalszych postępowań w sprawie.

2. Projekt: Go Global. W związku z umową dot. projektu Go Global, której przedmiotem był projekt pt.: „Opracowanie oraz weryfikacja strategii rozszerzenia dystrybucji opatentowanego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych o rynek amerykański” nie wszczęto formalnego postępowania. W związku z przeprowadzoną w sierpniu 2017 r. kontrolą finansową oraz kontrolą merytoryczną, NCBR poinformował Emitenta, że zaistniały przesłanki do zwrotu 5-krotności otrzymanego dofinansowania. Kwota dofinansowania wynosi 77 523,13 PLN. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji NCBR nie wszczęło w tej sprawie postępowania administracyjnego.

Carocelle S.A.

Wobec poniższych projektów spółki prowadzone są postępowania:

1. Projekt: LYCOMEGA: Umowa nr POIR.01.01.01-00-0683/15-00 z dnia 15.02.2016 o dofinansowanie Projektu pn. „Suplement diety LYCOMEGA dla osób zagrożonych chorobami układu krążenia, bazujących na klinicznie zweryfikowanej technologii Lycosome™, który dzięki znacząco zwiększonej biodostępności likopenu i kwasów omega-3 obniża poziom trójglicerydów oraz oksydację LDL, na poziomie nieosiągalnym w produktach konkurencyjnych”. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) w piśmie z dnia 26.03.2018 r. wezwało Beneficjenta do zwrotu całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 354 135,83 PLN wraz z odsetkami liczonymi jak od zaległości podatkowych w terminie do 11 kwietnia 2019 r.
Przyznane dofinansowanie: max 5 549 136,60 PLN.
Przekazane dofinansowanie: 354 135,83 PLN (niniejsza kwota została wskazana w wezwaniu organu do zwrotu całości dofinansowania z dnia 26.03.2019 r).
W dniu 18 września 2019 r. zostało wszczęte postępowanie administracyjne w sprawie zwrotu środków w kwocie 354 135,83 zł (sygn. DP-SPO.025.28.2019.KW6).
4 października 2019 r. wysłaliśmy odpowiedź na postanowienie o wszczęciu postępowania.
W dniu 18 lutego 2020 r. wysłaliśmy w imieniu Beneficjenta pismo do NCBR w nawiązaniu do Postanowienia o dopuszczeniu dowodów oraz do Zawiadomienia o zebraniu materiału dowodowego w postępowaniu.
W dniu 20 maja 2020 r. Spółka otrzymała od NCBiR Decyzję nr 8/2020 w sprawie zwrotu kwoty 354 135,83 PLN.
W dniu 3 czerwca 2020 r. Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji 8/2020 do Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej (MFIPR).
Według informacji uzyskanych telefonicznie z MFIPR, powyższe odwołanie zostanie rozpatrzone najwcześniej w drugiej połowie 2021 roku. W związku z sytuacją epidemiologiczną MFIPR wstrzymało wysyłkę pism informujących o przedłużeniu terminu na rozpatrzenie sprawy.
Przyznane dofinansowanie: max 5 549 136,60 PLN.
2. Projekt: Mito-Sport: umowa o dofinansowanie projektu nr RPDS.01.02.01-02-0128/15 na podstawie umowy o dofinansowanie zawartej w dniu 03.10.2016 r. pn. „MITO-SPORT, suplement diety dla sportowców-amatorów

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

poprawiający metabolizm mięśni szkieletowych i funkcjonowanie mitochondriów, dzięki istotnie zwiększonej biodostępności astaksantyny i epikatechin, wynikającej z opatentowanej technologii Lycosome".

Postępowanie wszczęte z urzędu przez Dolnośląską Instytucję Pośredniczącą (dalej „DIP”) na podstawie art. 61 § 1 i 4 ustawy z dnia 14.06.1960 r. - Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 1257 z późn. zm.) dalej k.p.a., w zw. z art. 67 ust. 1 Ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Carocelle S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu nr RPDS.01.02.01-02-0128/15. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania pismem z dnia 24 kwietnia 2018 r. o sygnaturze WR.025.4.2018.SG. Łączna wartość środków objętych tym postępowaniem wynosiła: 1 014 676,78 (słownie: jeden milion czternaście tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć złotych 78/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.

W dniu 13.11.2018 r. Dolnośląska Instytucja Pośrednicząca wydała decyzję nr WR.025.4.2018.MN nakazującą zwrot kwoty 1 014 676,78 (słownie: jeden milion czternaście tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć złotych 78/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Spółka wniosła odwołanie od decyzji nr WR.025.4.2018.MN w dniu 3 grudnia 2019 r.

W wyniku odwołania Spółki w dniu 29 kwietnia 2019 r. została wydana Decyzja Zarządu Województwa Dolnośląskiego (znak pisma: DEF-Z.IV.433.9.2018, doręczono w dniu 6 maja 2019 r.) o uchyleniu zaskarżonej decyzji nr WR.025.4.2018.MN z dnia 13.11.2018 r. w całości i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia organowi I instancji (Dolnośląskiej Instytucji Pośredniczącej).

W dniu 10 stycznia 2020 r. została wydana Informacja pokontrolna, określająca kwotę wydatków niekwalifikowanych w wysokości 1 273 194,76 zł.

W dniu 30.01.2020 r. zostały wysłane Zastrzeżenia do Informacji pokontrolnej.

W dniu 5.08.2020 r. została wydana Ostateczna Informacja pokontrolna ('OIP'), określająca kwotę wydatków niekwalifikowanych w wysokości 1 273 194,76 zł.

W dniu 11.09.2020 r. została wysłana odpowiedź na OIP.

Łączna kwota otrzymanego finansowania na dzień bilansowy wynosiła 1,9 mln zł (31.12.2019: 1,9 mln zł).

Nota 25 Informacje o podmiotach powiązanych

25.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższej tabeli przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

01.01.2020 - 30.06.2020

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

- jednostce dominującej

- pozostałym podmiotom powiązanym

- kluczowemu personelowi kierowniczemu

Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
-	-	-
-	-	2
-	-	5
-	-	7

01.01.2019 - 30.06.2019

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

- jednostce dominującej

- pozostałym podmiotom powiązanym

- kluczowemu personelowi kierowniczemu

Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
6	-	-
113	-	-
-	-	4
119	-	4

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Przychody dotyczą usług zarządczych od jednostki dominującej oraz pozostałych spółek powiązanych. W poniższej tabeli przedstawiono salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi istniejące na dzień bilansowy.

	30.06.2020	31.12.2019
Należności od podmiotów powiązanych		
- od jednostki dominującej	36	30
- od jednostek zależnych	-	-
- od kluczowego personelu kierowniczego	35	-
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	92	-
należności handlowe	129	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	163	30

	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- wobec jednostki dominującej	6 224	5 909
otrzymane pożyczki	6 224	5 909
zobowiązania handlowe	-	-
zobowiązania pozostałe	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od kluczowego personelu kierowniczego	868	299
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
zobowiązania handlowe	-	-
Razem zobowiązania do podmiotów powiązanych	7 092	6 208

25.2 Kluczowy personel kierowniczy

Kluczowy personel kierowniczy Grupy obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej oraz członków Zarządu jednostki sprawującej kontrolę nad Adiuvo Investments – tj. Orenore Sp. z o.o.

W notach 3.1 i 3.2 przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień bilansowy i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz Zarządu wyniosły 0 tys. PLN (01.01-31.03.2019: 307 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 0 tys. PLN (01.01-31.03.2019: 52 tys. PLN).

25.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 26 Instrumenty finansowe

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.06.2020	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Pożyczki udzielone	741	-	741
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	3 008	-	3 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 571	-	1 571
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	17 007	17 007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	6 589	6 589
Razem	5 320	23 596	28 916

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2019	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Pożyczki udzielone	316	-	316
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	1 203	-	1 203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	783	-	783
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	316	-	316
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	7 283	7 283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	4 706	4 706
Razem	2 618	11 989	14 607

Wartość godziwa instrumentów finansowych jest równa ich wartości bilansowej. W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

Hierarchia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym i na dzień bilansowy nie występowały instrumenty finansowe, których podstawą wyceny jest wycena w wartości godziwej. W związku z powyższym w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie prezentuje się informacji nt. hierarchii wartości godziwej.

Nota 27 Zdarzenia po dniu bilansowym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

W dniu 31 lipca 2020 r. pomiędzy udziałowcami spółki portfelowej funduszu Joint Polish Investment Fund C.V. (JPIF) tj.: HealthUp Sp. z o.o. (HealthUp), w tym JPIF, a kanadyjską spółką Trudell Medical Limited będącą międzynarodowym liderem produkującym i dystrybuującym urządzenia medyczne (Inwestor) została zawarta umowa przewidująca zaangażowanie kapitałowe Inwestora w HealthUp (Umowa). Zgodnie z zawartą Umową, Inwestor zainwestuje w HealthUp, poprzez udzielenie HealthUp pożyczki konwertowanej w kwocie ok. 5,9 mln zł (Pierwsza Transza) oraz po upływie 6 miesięcy, po spełnieniu warunków zawieszających oraz osiągnięcia przez HealthUp uzgodnionych kamieni milowych, poprzez objęcie akcji HealthUp w podwyższonym kapitale zakładowym w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie ok. 8,8 mln zł (Druga Transza). Całkowita wartość inwestycji Inwestora w HealthUp, po spełnieniu uzgodnionych warunków zawieszających, wyniesie ok. 14,7 mln zł. Szczegółowe informacje nt. Umowy zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 18/2020.

13 sierpnia 2020 r. spółka zależna Biovo Technologies Ltd. otrzymała od FED zatwierdzenie Cuffix do sprzedaży na rynku amerykańskim. Informacja otrzymana z FED oznacza możliwość natychmiastowego rozpoczęcia komercjalizacji urządzenia w USA, a także potwierdzenia wyników testów użytkowych produktu, które do tej pory miały miejsce w ramach prac rozwojowych poza USA, w kluczowych amerykańskich ośrodkach szpitalnych. Testy te Biovo przeprowadzi wspólnie z kilkoma partnerami zainteresowanymi umową dystrybucyjną lub docelowo nabyciem praw globalnych do produkcji i sprzedaży urządzenia, a także praw do własności intelektualnej. Czas trwania powyższych testów Emitent szacuje na okres ok. 4-6 tygodni od ich rozpoczęcia. Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w raporcie bieżącym Airway Medix nr 14/2020.

26 sierpnia 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Orenore sp. z o.o. o następującej treści: „Orenore sp. z o.o. S.A. (Orenore) informuje, iż działając zgodnie z art. 69 ust. 1 i 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa) Orenore sp. z o.o. w imieniu swoim oraz Adiuvo Investments S.A. (Adiuvo) zawiadamia, że w związku z transakcjami zbycia przez Orenore na rynku regulowanym w dniach 18 oraz 19 sierpnia 2020 r. łącznie 2.215.603 akcji Airway Medix S.A. (Airway Medix), łączny stan posiadania akcji Airway Medix przez Adiuvo oraz Orenore uległ zmianie o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w Airway Medix. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Raporcie Bieżącym 20/2020.

III. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Adiuvo Investments S.A.

III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	01.04.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		53	24	1 059	534
Koszty działalności operacyjnej		-1 424	-642	-2 345	-1 137
Amortyzacja		-3	-1	-18	-11
Zużycie materiałów i energii		-4	-2	-15	-5
Usługi obce		-514	-283	-1 231	-583
Podatki i opłaty		-4	0	-9	-3
Wynagrodzenia		-743	-311	-917	-455
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-95	-39	-83	-39
Pozostałe koszty rodzajowe		-61	-6	-72	-41
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży		-1 371	-618	-1 286	-603
Pozostałe przychody operacyjne	3.1	0	0	2	2
Utrata wartości należności		0	0	-47	94
Pozostałe koszty operacyjne	3.1	0	0	-38	-30
Przychody finansowe		2 526	677	3 798	1 949
Koszty finansowe	3.2	-773	-30	-2 891	-2 211
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		382	29	-462	-799
Podatek dochodowy		33	-109	-582	-761
Zysk (strata) netto		415	-80	-1 044	-1 560
Zysk (strata) netto przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		415	-80	-1 044	-1 560
Zysk (strata) na akcję					
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)					
- podstawowy		0,03	-0,01	-0,04	-0,08
- rozwodniony		0,03	-0,01	-0,04	-0,08

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	od 01.01.2020 do 30.06.2020 (niebadane)	od 01.04.2020 do 30.06.2020 (niebadane)	od 01.01.2019 do 30.06.2019 (niebadane)	od 01.04.2019 do 30.06.2019 (niebadane)
Zysk (strata) netto		415	-80	-1 044	-1 560
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- inne całkowite dochody ujęte w bieżącym okresie		-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych					
Inne dochody całkowite netto		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		415	-80	-1 044	-1 560

III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		150 089	146 617
Rzeczowe aktywa trwałe	4	22	24
Wartości niematerialne		0	0
Inwestycje w jednostki zależne		53 813	53 813
Pożyczki udzielone		90 989	88 016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 265	4 765
Aktywa obrotowe		2 801	2 711
Zapasy		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	2 816	2 533
Pożyczki udzielone		0	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-15	-11
AKTYWA OGÓŁEM		152 890	149 328

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

	30.06.2020 (niebadane)	31.12.2019 (badane)
Kapitał własny ogółem	130 804	130 387
Kapitał akcyjny	1 317	1 317
Należne wpłaty na kapitał akcyjny	-2	-2
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	154 455	154 455
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	8 670	8 670
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	4 243	4 243
Zyski zatrzymane	-37 879	-38 296
Zobowiązania długoterminowe	11 374	10 864
Oprocentowane pożyczki i kredyty	6 299	6 256
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 118	118
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 957	4 490
Zobowiązania krótkoterminowe	10 712	8 075
Obligacje krótkoterminowe	5 002	4 802
Pożyczki otrzymane krótkoterminowe	0	83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 236	2 302
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 518	150
Rezerwy	6 956	738
PASYWA OGÓŁEM	152 890	149 328

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	Kapitał własny							Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	
Stan na 01.01.2020	1 317	-	-2	154 455	4 243	8 670	-38 296	130 387
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	415	415
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	0
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	415	415
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	2	2
Stan na 30.06.2020	1 317	-	-2	154 455	4 243	8 670	-37 879	130 804

Za okres 01.01.2019 - 30.06.2019 (badane)	Kapitał własny							Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	
Stan na 01.01.2019	1 178	-	-2	142 085	4 243	-	-27 210	120 294
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-1 044	-1 044
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-1 044	-1 044
Emisja akcji	139	-	-	12 370	-	-	-	12 509
Połączenie spółek	-	-	-	-	-	8 670	-11 614	-2 944
Stan na 30.06.2019	1 317	-	-2	154 455	4 243	8 670	-39 868	128 815

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2020 - 30.06.2020 (niebadane)	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	383	-462
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 249	-3 371
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	320	44
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	0	928
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	100	22
Amortyzacja	0	18
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-632	8 559
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 198	-8 160
Inne zmiany	1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	121	-2 422
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-6
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	-	3
Udzielone pożyczki	196	-5 799
Inne wpływy inwestycyjne	3	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	199	-5 802
Wpływy z tytułu emisji akcji		12 370
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	0	600
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-325	-468
Wydatki z tytułu spłaty obligacji		-4 467
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-325	8 035
Przepływy pieniężne netto razem	-5	-189
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-11	183

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-4	-179
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	10
- przepływy pieniężne netto	-5	-189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-15	4

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 4 oraz nocie 5 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.

Nota 3 Przychody i koszty

Za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 53 tys. PLN (za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r.: 1 059 tys. PLN).

3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2020	01.01.2019
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
	30.06.2020	30.06.2019
Zysk z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Inne	-	2
Razem	-	2
	01.01.2020	01.01.2019
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
	30.06.2020	30.06.2019
Likwidacja inwestycji w obcym środku trwałym	-	-
Spisanie należności	-	-30
Inne	-	-8
Razem	-	-38

3.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Przychody odsetkowe z tytułu:	2 526	3 798
Kredytów i pożyczek	2 526	3 795
Pozostałe odsetki	-	3
Różnice kursowe	-	-
Inne	-	-
Razem	2 526	3 798

Koszty finansowe	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Koszty odsetkowe z tytułu:	-343	-435
Kredytów i pożyczek	-343	-424
Obligacji	-	0
Pozostałe odsetki	-	-11
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-920
Różnice kursowe	-430	-8
Potrącenie pożyczek	-	-1 528
Inne	-	0
Razem	-773	-2 891

Aktualizacja wartości aktywów finansowych wynika z dokonanych odpisów pożyczek.

Nota 4 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2020	31.12.2019
Urządzenia techniczne	1	4
Środki trwałe w budowie	21	20
Razem	22	24

W okresie sześciu miesięcy 2020 r. Spółka nie nabyła żadnych rzeczowych aktywów trwałych (2019 rok: 6 tys. PLN).

Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Stan na początek okresu	200	115
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	0	85
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	0	-
Wykorzystanie odpisu	-	0
Stan na koniec okresu	200	200

Nota 6 Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Stan na początek okresu	738	337
Utworzenie rezerw w koszty	218	738
Rozwiązanie rezerw	-	-
Wykorzystanie rezerw	0	-337
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	956	738
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	956	738

Strukturę świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	305	-
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	118	118
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	213	150
Inne	-	-
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	636	268
Zobowiązania długoterminowe	118	118
Zobowiązania krótkoterminowe	518	150

Nota 7 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2019.

Nota 8 Informacje o podmiotach powiązanych

8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższej tabeli przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

01.01.2020 - 30.06.2020

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	-
- jednostkom zależnym	54	-	2 519
- pozostałym podmiotom powiązanym	-	-	-
- kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	54	-	2 519

01.01.2019 - 30.06.2019

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

- jednostce dominującej	6	-	-
- jednostkom zależnym	939	-	3 790
- pozostałym podmiotom powiązanym	113	-	-
- kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	4
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	1058	-	3 794

przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
6	-	-
939	-	3 790
113	-	-
-	-	4
1058	-	3 794

01.01.2020 - 30.06.2020

Zakupy od podmiotów powiązanych

- jednostki dominującej	-	-	-135
- jednostkom zależnym	-	-	-199
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	-	-	-334

zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
-	-	-135
-	-	-199
-	-	-334

01.01.2019 - 30.06.2019

Zakupy od podmiotów powiązanych

- jednostki dominującej	-	-	-144
- jednostkom zależnym	-	-	-265
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	-	-	-241

zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
-	-	-144
-	-	-265
-	-	-241

Przychody dotyczą usług zarządczych od jednostki dominującej (Orenore Sp. z o.o.) oraz pozostałych spółek powiązanych.

W poniższej tabeli przedstawiono salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi istniejące na dzień bilansowy.

Należności od podmiotów powiązanych

- od jednostki dominującej	29	30
należności handlowe	29	30
- od jednostek zależnych	93 543	90 218
udzielone pożyczki	90 989	88 016
należności handlowe	2 554	2 202
Razem należności od podmiotów powiązanych	93 572	90 248

30.06.2020	31.12.2019
29	30
29	30
93 543	90 218
90 989	88 016
2 554	2 202
93 572	90 248

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

- wobec jednostki dominującej	6 224	5 909
otrzymane pożyczki	6 224	5 909
- wobec jednostek zależnych	8 205	6 172
otrzymane pożyczki	75	430
obligacje	5 002	4 802
zobowiązania pozostałe	3 128	940
- wobec kluczowego personelu kierowniczego	-	-
- wobec podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	14 429	12 081

30.06.2020	31.12.2019
6 224	5 909
6 224	5 909
8 205	6 172
75	430
5 002	4 802
3 128	940
-	-
-	-
-	-
14 429	12 081

8.2 Kluczowy personel kierowniczy

Kluczowy personel kierowniczy Grupy obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej oraz członków Zarządu jednostki, sprawującej kontrolę nad Adiuvu Investments – tj. Orenore Sp. z o.o.

W notach 3.1 i 3.2 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień bilansowy i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym świadczenia pracownicze na rzecz Zarządu wyniosły 0 tys. PLN (01.01-30.06.2019: 203 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 0 tys. PLN (01.01-30.06.2019: 52 tys. PLN).

Szczegółowe informacje dotyczące programu płatności w formie akcji zostały zaprezentowane w nocie 16 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 9 Instrumenty finansowe

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.06.2020	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 816	-	2 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-15	-	-15
Inwestycje w jednostkach zależnych	53 813	-	53 813
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	90 989	-	90 989
Obligacje wyemitowane (krótkoterminowe)	-	5 002	5 002
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	6 299	6 299
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	4 236	4 236
Razem	147 603	15 537	163 140

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2019	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 533	-	2 533
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-11	-	-11
Inwestycje w jednostkach zależnych	53 813	-	53 813
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	88 016	-	88 016
Obligacje wyemitowane (krótkoterminowe)	-	4 802	4 802
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	6 256	6 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2 302	2 302
Razem	144 351	13 360	157 711

Zdaniem Zarządu na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej.

Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w jednostkach zależnych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W okresie objętym

śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

Hierarchia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym i na dzień bilansowy nie występowały instrumenty finansowe, których podstawą wyceny jest

wycena w wartości godziwej. W związku z powyższym w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie prezentuje się informacji nt. hierarchii wartości godziwej.

Nota 10 Inwestycje w jednostkach zależnych

Nie wystąpiły w zakresie posiadanych udziałów w jednostkach zależnych. W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w wysokości 325 tys. Zł oraz otrzymała wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek w wysokości 196 tys. Zł.

Ponadto w dniu 26 marca 2019 r. Emitent zawarł z Adiuvo Investments porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda, na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 r. na dzień 31 grudnia 2019 r a następnie na dzień 30.06.2020 r. W dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2020 r. przesunięto termin wykupu obligacji na 31 grudnia 2020 r. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom. Nawet w przypadku ewentualnej możliwości zmiany terminu wykupu tych obligacji, Zarząd Emitenta nie dostrzega na dzień publikacji niniejszego raportu istotnego ryzyka niespłacalności zobowiązań Adiuvo Investments S.A. względem Airway Medix S.A. z tytułu wyemitowanych obligacji.

IV. Sprawozdanie Zarządu Adiuvo Investments S.A. z działalności w I półroczu 2020 roku

IV.1 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej z uwzględnieniem czynników o nietypowym charakterze

Od początku powstania Adiuvo Investments skupia swoje aktywności na pracach badawczo-rozwojowych i komercjalizacji technologii w ramach Platformy Nutraceutycznej oraz Platformy Urządzeń Medycznych. W okresie, którego dotyczy raport Grupa kontynuowała rozwój produktów z portfolio.

W ciągu I półrocza 2020 r. odnotowano 228 tys. zł przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę. Sprzedaż ta została wygenerowana przez spółki zależne Adiuvo Investments: Airway Medix S.A., spółki grupy kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies, Carocelle Sp. z o.o. oraz Marmar Investment Sp. z o.o.

Na poziom kosztów operacyjnych składały się głównie:

- usługi obce w wysokości 3 083 tys. zł (2 291 tys. zł w pierwszym półroczu 2019), odnotowano spadek kosztów o ponad 35% w stosunku do poprzedniego okresu;
- wynagrodzenia w wysokości 986 tys. zł (1 268 tys. zł w pierwszym półroczu 2019), odnotowano spadek kosztów wynagrodzeń o około 23% w stosunku do okresu poprzedniego
- zużycie materiałów i energii w wysokości 33 tys. zł (616 tys. zł w pierwszym półroczu 2019), odnotowano spadek o ponad 90%.

Zarząd Jednostki dominującej zwraca uwagę na fakt, że koszty R&D, które dotyczą prac rozwojowych przeprowadzanych w Grupie wyniosły 477 tys. zł i zostały ujęte w bilansie Spółki jako zwiększenie pozycji wartości niematerialne.

IV.1.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka zidentyfikowała segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Grupa zidentyfikowała następujące cztery segmenty działalności:

Platforma nutraceutyczna. Na dzień publikacji raportu do platformy nutraceutycznej należały spółki AlgaeLabs, Marmar Investment, , Carocelle, Cambridge Micelle Technology Ltd., Endo Medical, Cambridge Chocolate Technologies S.A., Cambridge Chocolate Technologies Ltd, Cambridge Chocolate Technologies Inc., IMMD,). Produkty rozwijane w ramach tej platformy w zamyśle Spółki adresują rosnące zapotrzebowania klientów na wysokiej, jakości produkty bez recepty, o potwierdzonej klinicznie skuteczności, służące do poprawy stanu zdrowia i opóźniające początki choroby i / lub objawy starzenia. W ramach tej platformy Grupa rozwija nowoczesne suplementy diety i żywność funkcjonalna, o udokumentowanej biodostępności i badaniach bioskuteczności przeprowadzanych w standardzie farmaceutycznym. Produkty te są przede wszystkim dedykowane prewencji chorób i poprawie biomarkerów ryzyka (obniżanie indeksu glikemicznego, stresu oksydacyjnego, poprawa utleniania tkanek, prewencja infekcji grypowych, wzmacnianie odporności (immunomodulacja), ochrona skóry przed starzeniem, prewencja chorób w okulistyce, klinicznie potwierdzona suplementacja w ciąży i podczas karmienia, obniżanie poziomu trójglicerydów.

Platforma urządzeń medycznych i „digital health”.

Na dzień publikacji raportu do platformy urządzeń medycznych i digital health należą: Airway Medix, Biovo. Grupa Airway Medix rozwija urządzenia stosowane na oddziałach intensywnej terapii oraz anestezjologii, opracowywane w oparciu o założenia „high innovation – low tech” tj. urządzenia nieużywające zaawansowanych technologii elektronicznych, lecz adresujące podstawowe problemy występujące w środowisku szpitalnym takie jak odrespiratorowe zapalenie płuc.

W ramach tej platformy, poprzez Fundusz Joint Polish Investment Fund, Grupa rozwija także technologie medyczne, w szczególności w obszarach: monitorowania zdrowia (głównie poprzez nieinwazyjne technologie nasobne), które w medycynie już zaczynają być wykorzystywane do zarządzania procesem leczenia pacjentów (poprzez optymalizację dawki leku, monitorowanie objawów, gromadzenie dużej ilości danych w celu personalizacji leczenia), optymalizacji badań klinicznych (z wykorzystaniem tzw. Real World Data w odróżnieniu od ewaluacji stanu pacjenta podczas wizyt kontrolnych u lekarza) oraz zarządzania stylem życia, zarówno chorych, jak i osób z grup ryzyka

Projekty eksploracyjne. Inwestycje w te projekty mają charakter oportunistyczny - są indywidualnie oceniane według profilu ryzyka, gdzie istotnym elementem jest uzyskanie znacznego, bezzwrotnego wsparcia grantowego. Charakteryzują się one

wyższym ryzykiem oraz dłuższym horyzontem czasowym prowadzenia prac badawczych (do 15 lat). Na dzień bilansowy do Projektów Eksploracyjnych należały spółki Peptaderm oraz Glia.

Pozostałe to spółki Adiuvo Investments.

Prognozy wyników finansowych

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości w jakikolwiek sposób prognoz wyników ani wyników szacunkowych za rok 2020 ani inne okresy.

Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości

Informacje dotyczące stosowanych zasad rachunkowości przedstawiono w Nocie 5 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV.2 INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Szczegółowe informacje nt. opisu Jednostki Dominującej, składu Grupy Kapitałowej oraz zmian w obrębie Grupy Kapitałowej jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w notach 1-2 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A.

IV.3 OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Opis Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments oraz zmiany w jej składzie zostały zaprezentowane w nocie 2 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A.

Wykaz istotnych zdarzeń

Grupa Kapitałowa Adiuvo Investments

Zmiany w składzie struktury Grupy zostały zaprezentowane w nocie 2 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A.

11 marca 2020 r. WHO ogłosiło pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca 2020 ogłoszony został stan epidemii. Wybuch epidemii w perspektywie krótko i długoterminowej wpłynął na działalność spółki matki oraz spółek z portfolio (zgodnie z przekazywanymi informacjami w dokumentacji finansowej za 2019 r.).

Pojawienie się czynników o charakterze nieprzewidywalnym i zasięgu globalnym takich jak np. epidemia choroby wirusowej może w perspektywie krótko i długoterminowej przyczynić się do zachwiania równowagi w międzynarodowym łańcuchu dostaw, co może przełożyć się na opóźnienia w dostawach produktów Grupy do klientów końcowych i wstrzymaniu płatności z tego tytułu. Powyższe może skutkować możliwością odsunięcia w czasie realizacji już złożonych zamówień i/lub opóźnień w płatnościach za już zrealizowane dostawy, co tym samym może przełożyć się na ryzyko niższych przychodów Emitenta, a w konsekwencji także na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rozmiar zakłóceń związanych z ograniczeniami epidemiologicznymi na działalność Spółki matki oraz spółek z grupy jest trudny do szacowania oraz uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Emitenta.

W minionym okresie grupa kontynuowała prace rozwojowe dla produktów w portfolio.

Airway Medix

W pierwszym półroczu 2020 r. Grupa kontynuowała prace rozwojowe dla produktów z portfolio zgodnie z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

W dniu 11 marca 2020 r. WHO ogłosiła pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca 2020 r. ogłoszony został stan epidemii. Pandemia COVID-19 doprowadziła do niespotykanej dotąd presji na szpitalnych oddziałach intensywnej terapii (OIOM), a w szczególności u wentylowanych pacjentów. Zaistniało duże zapotrzebowanie na zmniejszenie ryzyka wystąpienia powikłań związanych ze wspomaganiem oddychania u chorych oraz na usprawnienie pracy pielęgniarek na OIOMach.

Obciążenie pracą pielęgniarek, obok dostępności sprzętu ochrony osobistej, zostało uznane za krytyczne, gdy oddziały intensywnej terapii były przeciążone pacjentami w szczytowym okresie pandemii. Dzięki tym doświadczeniom - przedstawiciele opieki zdrowotnej i inne zainteresowane strony przygotowują się obecnie do potencjalnej jesiennej fali COVID, która ponownie wpłynie na cały szpitalny system opieki na OIOMach.

Portfolio produktów Airway Medix może znacząco wspomóc codzienną rutynę i obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, a jednocześnie poprawić stan kliniczny wentylowanych pacjentów.

Obecnie prowadzimy zaawansowane rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi w UE, Azji i USA, w zakresie rozwoju działalności spółki i zastosowania rozwijanych urządzeń. Szpitale oraz producenci i dystrybutorzy sprzętu medycznego intensywnie pracują nad zapewnieniem gotowości na kolejną możliwą falę chorób układu oddechowego związanych z pandemią.

Z drugiej strony - okres COVID-19 doprowadził do ograniczenia dostępnych możliwości oddziałów OIOM w zakresie testowania nowych produktów, co spowodowało czasowe wstrzymanie planowanych do zrealizowania kamieni milowych w II kwartale br. Obecnie, gdy oddziały intensywnej terapii otwierają się na nową działalność, obserwujemy znaczny wzrost zainteresowania nowymi technologiami i produktami, które poprawią skuteczność opieki nad pacjentami wentylowanymi. Dostrzegamy również znacznie zwiększenie środków finansowych przeznaczonych na projekty związane z przygotowaniem oddziałów intensywnej terapii do jesennego powrotu COVID-19.

Produkty B-Care oraz Cuffix doskonale wpisują się w powyższe zapotrzebowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oba urządzenia są gotowe do sprzedaży, a ich produkcja odbywa się u zewnętrznych, certyfikowanych producentów.

W dniu 28 lutego 2019 r. Adiuvo Investments dokonała wykupu 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN powiększonej o kwotę odsetek zgodnie z warunkami emisji. W zakresie pozostałych 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 PLN każda termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 r. na dzień 31 grudnia 2019 r. a następnie na dzień 30 czerwca 2020 r. W dniu 30 czerwca 2020 roku Spółka zawarła z Adiuvo Investments S.A. porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 Obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda na mocy, którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z dnia 30 czerwca 2020 roku na dzień 31 grudnia 2020 roku. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom.

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Spółka zawarła z izraelskim bankiem z siedzibą w Tel Awiwie umowę kredytową, na mocy której bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł według średniego kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2020.

Cambridge Chocolate Technologies

W pierwszym półroczu 2020 r. Spółka sprzedała ok. 4 tys. pudełek czekolady Esthechoc. Sprzedaż realizowana była głównie na rynkach w Tajwanie, Unii Europejskiej, Tajwanie oraz Wielkiej Brytanii, gdzie spółka Cambridge Chocolate Technologies zrealizowała zamówienie dla Domu Handlowego Harrods na 200 sztuk pudełek czekolady Esthechoc. Rosji, USA i w Bangladeszu.

W modelu dystrybucyjnym dla produktu Esthechoc kontynuowano współpracę z lokalnymi partnerami. Na rynku Wielkiej Brytanii podejmowano także działania marketingowe dla Esthechoc, m.in. Spółka nawiązała współpracę z agencją digital i PR z Londynu – NAMES Ldn oraz uczestniczyła aktywnie w London Fashion Week oraz współpracuje z influencerkami w kanałach social media Spółka prowadzi również rozmowy z Dr Claudia Duarte Medical Facial Aesthetics w Londynie o wprowadzeniu Esthechoc do sprzedaży w ich klinice.

W marcu 2020 roku zostały wypowiedziane dwie umowy dystrybucyjne z dystrybutorami na rynkach Beneluxu, Czech/Słowacji. Dystrybutorzy nie wywiązali się z deklarowanych sprzedaży rocznych. Jednocześnie marka finalizuje rozmowy dot wprowadzenia produktu Esthechoc na rynek litewski oraz prowadzi rozmowy z lokalnym partnerem w Japonii. Ponadto Grupa prowadziła rozmowy z lokalnymi partnerami zainteresowanymi dystrybucją produktów na kolejnych rynkach azjatyckich. Nowy partner z Bangladeszu złożył testowe zamówienie na 1000 szt. pudełek Esthechoc. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka ma podpisane umowy dystrybucyjne na terytoriach: Polski, Tajwanu, Arabii Saudyjskiej, Węgier, Szwajcarii, Ukrainy, Hiszpanii, Rosji, Rumunii, Włoch, Watykanu, Słowenii i Chorwacji. Produkt Esthechoc sprzedawany jest także w domach handlowych Harrods i Selfridges w Wielkiej Brytanii.

W czerwcu 2020 Esthechoc otworzył nowy rynek sprzedażowy – Hong Kong. Produkt jest dostępny w sprzedaży fizycznej i online w ekskluzywnym domu handlowym Lane Crawford.

Grupa w minionym okresie kontynuowała także działania umożliwiające wdrożenie produktów z wysoką zawartością polifenoli na rynku amerykańskim w partnerstwie z lokalnymi managerami. Kontynuowano rozmowy z potencjalnymi inwestorami. W przypadku sukcesu prowadzonych rozmów, pozyskane środki finansowe umożliwią wdrożenie pierwszych produktów z linii w największych sieciach detalicznych w ciągu kilku miesięcy od zakończenia rundy inwestycyjnej wśród inwestorów amerykańskich.

Ponadto Grupa prowadzi rozmowy z lokalnymi partnerami zainteresowanymi dystrybucją produktów na kolejnych rynkach azjatyckich i europejskich.

FixNip

W 2020 r. Spółka kontynuowała procedury kliniczne dla urządzenia. Każda z procedur przebiegała bez medycznych komplikacji a pacjentki wysoko oceniają funkcje użytkowe i wizualne zaimplantowanego urządzenia. W minionym okresie zoptymalizowano także proces produkcji urządzenia oraz opracowano plan redukcji kosztów produkcji (COGS). Spółka jest w trakcie rozmów z przedstawicielami branży o potencjalnej współpracy. Rozpoczęła także rozmowy z zainteresowanymi inwestorami o inwestycji w Spółkę. 27 maja 2020 r. spółka FixNip otrzymała potwierdzenie dopuszczenia do obrotu na rynkach Unii Europejskiej opracowywanego produktu. Dopuszczenie implantu do obrotu na rynku Unii Europejskiej potwierdza spełnienie przez ten produkt wymagań unijnych [co oznacza m.in. otrzymanie znaku „CE” - Conformité Européenne, co oznacza: zgodny z dyrektywami Unii Europejskiej] i tym samym umożliwia działania sprzedażowe produktu w Europie, które Spółka zamierza podjąć w najbliższych miesiącach.

Smartmedics

27 kwietnia 2020 r. Spółka Smartmedics Sp. z o.o. (Dostawca) podpisała ramowe porozumienie (Master Service Agreement) z globalną firmą produkującą wyroby medyczne. Na podstawie podpisanej umowy Spółka przeprowadzi projekt badawczo-rozwojowy wykorzystując posiadaną własność intelektualną do produkcji i rozwoju wyrobów medycznych Partnera. Porozumienie określa ramowe zasady współpracy, natomiast konkretne usługi Dostawcy będą wykonywane na podstawie oddzielnych zamówień składanych przez Klienta. Łączne wynagrodzenie wynikające z Porozumienia szacowane jest przez Emitenta na około 4 miliony USD, co stanowi równowartość ok. 16,7 mln zł. W raportowym okresie Spółka opracowała 18-odprowadzeniowe plastry EKG, które przeszły pierwsze badania użytkowe w szpitalu Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Produkty otrzymały dopuszczenie do sprzedaży na rynku europejskim (CE) i amerykańskim (FDA). Spółka kontynuuje także prace nad bezprzewodową wersją urządzenia.

HealthUp

21 stycznia 2020 r. Spółka HealthUp Sp. z o.o. zawarła z międzynarodowym liderem produkującym i dystrybuującym urządzenia medyczne dokument term sheet o niewiążącym charakterze dotyczący inwestycji kapitałowej Inwestora w HealthUp. Dnia 31 lipca negocjacje zostały sfinalizowane a umowa podpisana (zgodnie z informacją w nocy 25 o zdarzeniach po dniu bilansowym) W minionym okresie Spółka kontynuowała działania regulacyjne zmierzające do dopuszczenia urządzeń do sprzedaży na rynku Stanów Zjednoczonych. Trwały także prace nad podpisaniem umów dystrybucyjnych z partnerami na terytorium Europy oraz Azji, gdzie planujemy w tym roku rozpocząć proces rejestracji.

Informacja nt. umów dystrybucyjnych

W ramach komercjalizacji poszczególnych produktów spółki z Grupy Kapitałowej zawierają tzw. umowy dystrybucyjne na podstawie których za pośrednictwem kontrahentów realizowana jest dystrybucja (w znakomitej większości przypadków wyłączna) określonych produktów na wskazanych rynkach geograficznych.

Na koniec pierwszego półrocza 2020 r. poniższe spółki Grupy miały podpisane umowy dystrybucyjne na wybranych rynkach:

Spółka	Produkt	Rynek
Cambridge Chocolate Technologies S.A.	Esthechoc Cambridge Beauty Chocolate	Polska
		Tajwan
		Arabia Saudyjska
		Węgry
		Republika Czeska, Słowacja
		Szwajcaria
		Ukraina
		Hiszpania
		Rosja
		Benelux
		Rumunia
		Włochy, Watykan, San Marino
		Słowenia, Chorwacja
Cambridge Chocolate Technologies Ltd		Dom handlowy Harrods oraz Selfridges
MarMar	Tribitor	Bangladesz
		Sri Lanka
		Polska
Carocelle	Luteina&zeaxanthin	Japonia
		Tajwan

Sezonowość działalności

Działalność Grupy charakteryzuje cykliczność w stosunku do spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A.; największy popyt pojawia się w czwartym kwartale, między innymi w związku z nadchodzącym okresem świątecznym. W okresie letnim wolumen sprzedaży spada, ze względu na wysokie temperatury oraz fakt, że konsumenci wybierają produkty sezonowe.

Istotne czynniki ryzyka w perspektywie kolejnego kwartału

Czynniki zewnętrzne

- 1) **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.** Sytuacja finansowa Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej państw, w których Grupa prowadzi prace badawczo-rozwojowe oraz państw, w których są i będą sprzedawane produkty Grupy do końcowych klientów. W pierwszym przypadku jest to w największym stopniu Polska, Wielka Brytania, Izrael i inne kraje Europy oraz Stany Zjednoczone Ameryki, gdzie zlokalizowane są laboratoria, jednostki badawcze lub zakłady produkcyjne prowadzące badania nad rozwojem rozwiązań Grupy lub też ich wytwarzaniem. W drugim przypadku są to potencjalnie wszystkie kraje na świecie, ale w szczególności są to kraje najbardziej rozwinięte: Stany Zjednoczone Ameryki, Skandynawia, kraje Europy Zachodniej oraz Australia – główne rynki docelowe dla produktów lub technologii Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji w tych krajach. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę celów. Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników

makroekonomicznych w wymienionych krajach może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

- 2) **Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym.** Grupa zamierza sprzedawać swoje produkty lub technologie za pośrednictwem partnerów do końcowych klientów na terenie całego świata, częściowo poprzez umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne oraz umowy przekazania technologii lub podobne. Jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym tych krajów, w których Grupa prowadzi działalność lub działalność prowadzą jej partnerzy, lub w których sprzedawane będą produkty Grupy. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a przepisy prawa nie zawsze są stosowane przez sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych oraz prawo handlowe. Zarówno wyżej wymienione zmiany, jak i kierunek tych zmian, mają wpływ na realizację celów założonych przez Grupę. Grupa prowadzi swoją działalność w obszarach biomedycyny i ochrony zdrowia, które są szczegółowo regulowane. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy ma potwierdzenie działania oraz uzyskanie zezwoleń regulacyjnych dla rozwijanych przy udziale Grupy innowacyjnych produktów z branży biomedycznej, zarówno na rynku amerykańskim, na terenie Unii Europejskiej jak i w innych krajach. Istotnym z punktu widzenia działalności Grupy rynkiem jest rynek USA, na którym regulacje dotyczące wyrobów z branży biomedycznej są wyjątkowo surowe. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów w tym zakresie jak również ryzyko znaczącego wydłużenia procedury dopuszczenia. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

- 1) **Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych.** Jednym z czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy są: zmiany przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych w krajach, gdzie działa Grupa, ale także gdzie oferowane będą finalnie produkty lub technologie Grupy. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Grupy, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na jej działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to powodować różnice interpretacyjne pomiędzy Grupą, a organami skarbowymi. Nie można, więc wykluczyć ryzyka, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również te złożone za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań systemu ubezpieczeń społecznych wraz z odsetkami mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

- 3) W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych oraz ubezpieczeń społecznych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych oraz dotyczących ubezpieczeń społecznych w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 4) **Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Grupy.** Działalność Grupy koncentruje się między innymi na zastosowaniu nowych produktów lub innowacyjnych technologii w leczeniu przebiegu różnych chorób i stanów chorobowych oraz na potrzeby diagnostyczne. W związku z charakterem prowadzonej działalności niektóre produkty Grupy dopuszczone lub mogące być w przyszłości dopuszczone do obrotu mogą spowodować występowanie nieprzewidzianych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, jedna lub więcej spółek Grupy może zostać pociągnięta do odpowiedzialności za szkody spowodowane przez skutki uboczne. W związku z powyższym istnieją ryzyka, że niektóre produkty oferowane przez Grupę mogą zostać wycofane z obrotu oraz Grupa będzie zobowiązana do zapłaty odszkodowań. Powyższe ryzyka występują niezależnie od sposobu wprowadzania produktu na rynek oraz od tego czy wprowadza je na rynek Grupa lub podmiot trzeci. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 2) **Ryzyko naruszenia patentów przysługujących osobom trzecim i sporów dotyczących własności intelektualnej.** Prowadzone przez Grupę prace badawczo-rozwojowe mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. Osoby poszkodowane mogą skierować roszczenia wobec Grupy lub poszczególnych jej członków. Roszczenia te mogą spowodować konieczność poniesienia znacznych kosztów oraz, jeśli zostaną one uznane za zasadne, wypłatę znacznych odszkodowań przez Grupę lub jedną z jej spółek. Ponadto,

roszczenia te mogą doprowadzić do zatrzymania lub opóźnienia prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Grupę.

W wyniku roszczeń o naruszenie patentu, lub w celu uniknięcia ewentualnych roszczeń, Grupa może wybrać lub być zmuszona do uzyskania licencji od podmiotów trzecich. Licencje te mogą nie być dostępne na akceptowalnych warunkach lub nie być dostępne w ogóle. Nawet, jeśli Grupa będzie w stanie uzyskać licencję, może ona zobowiązać Grupę lub jej spółki do zapłaty opłat licencyjnych, tantiem lub zapłaty obu opłat jednocześnie, a prawa przyznane Grupie lub jednej z jej spółek mogą nie być przyznane na wyłączność. Może to spowodować, że konkurenci Grupy uzyskają dostęp do tych samych praw własności intelektualnej. Ostatecznie, Grupa może zostać zmuszona do zaprzestania działalności badawczo-rozwojowej w odniesieniu do konkretnego projektu, jeżeli w wyniku rzeczywistych lub możliwych roszczeń o naruszenie patentu Grupa nie jest w stanie uzyskać licencji na akceptowalnych warunkach.

W przemyśle biomedycznym można zaobserwować dużą liczbę sporów i postępowań dotyczących patentów i innych praw własności intelektualnej. Koszt takiego sporu nawet, jeśli zostałby rozstrzygnięty na korzyść Grupy, może okazać się znaczny. Niektórzy konkurenci Grupy mogą być w stanie bardziej efektywnie niż Grupa alokować koszty takiego postępowania, głównie z uwagi na ich znacznie większe zasoby finansowe. Spory patentowe są również czasochłonne. Niepewności wynikające z wszczęcia i kontynuowania sporu patentowego lub innych postępowań może osłabić zdolność spółek Grupy do konkurowania na rynku.

- 5) Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 6) **Ryzyko związane z konkurencją.** Grupa działa na rynku innowacyjnych produktów i technologii biomedycznych, który jest konkurencyjny i istotnie rozproszony. Produkty i technologie opracowywane przez Grupę mają charakter innowacyjny i mogą korzystać z ochrony patentowej. Jest to jednak działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w USA, UE oraz krajach azjatyckich. Emitent nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku. Dodatkowo Zarząd może nie mieć świadomości, iż w danej chwili trwają badania nad wyrobami konkurencyjnymi do produktów lub technologii rozwijanych przez Grupę. Istnieje ryzyko związane z zaostrzeniem działań konkurencji. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 3) **Ryzyko kursu walutowego.** Grupa prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Większość przyszłych przychodów z tytułu umów sprzedaży produktów, umów dystrybucyjnych lub transferu technologii będzie według obecnej wiedzy Zarządu denominowana w walutach obcych (głównie USD lub EUR). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa prowadziła sprzedaż zarówno na terenie Polski jak również poprzez kanał sprzedaży internetowej w USA, Wielkiej Brytanii, Włoszech, Portugalii, Anglii, Grecji, Hiszpanii oraz Niemiec (sprzedaż denominowana odpowiednio w USD, GBP i EUR).
- 7) Część kosztów prac badawczo-rozwojowych (wynagrodzenia, narzuty na wynagrodzenia) jest ponoszona w walutach obcych (głównie USD, GBP oraz ILS, a jednocześnie część inwestycji (urządzenia laboratoryjne, badania zewnętrzne) Grupy jest denominowana w walutach obcych (głównie USD, GBP oraz ILS). Istnieje ryzyko dotyczące istotnego negatywnego wpływu zmian kursów walutowych na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 8) **Ryzyko spadku popytu.** Rozwój Grupy zależy w dużej mierze od liczby zamówień i wielkości kontraktów uzyskanych od partnerów, z którymi Grupa będzie związana umowami dostawy produktów, umowami dystrybucyjnymi lub transferu technologii czy podobnych. Te z kolei zależą od popytu klientów końcowych na produkty Grupy oraz na produkty partnerów handlowych Grupy. Zmniejszenie lub brak popytu na te produkty, jak i szerzej na rozwiązania innowacyjne oferowane przez Grupę, może spowodować spadek wartości projektów prowadzonych przez Grupę jak również problemy z ich komercjalizacją. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 4) **Ryzyko związane z COVID-19. Wpływ koronawirusa na działalność Emitenta.**
11 marca 2020 r. WHO ogłosiło pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca ogłoszony został stan epidemii. Pojawienie się tego typu czynników o charakterze nieprzewidywalnym i zasięgu globalnym w perspektywie krótko i długoterminowej przyczynia się do działalności Spółki. Planowane rozmowy branżowe są utrudnione a w wielu przypadkach wstrzymana. Powyższe może skutkować możliwością odsunięcia w czasie realizacji zakładanych kamieni milowych, co tym samym może przełożyć się na ryzyko niższych przychodów Spółki, a w konsekwencji także na sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rozmiar zakłóceń związanych z ograniczeniami epidemiologicznymi na działalność Spółki jest trudny do oszacowania oraz uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Spółki.

Wpływ koronawirusa na popyt produktów żywności funkcjonalnej.

Pojawienie się czynników o charakterze nieprzewidywalnym i zasięgu globalnym takich jak np. epidemia choroby wirusowej może w perspektywie krótko i długoterminowej przyczynić się do zachwiania równowagi w międzynarodowym łańcuchu dostaw, co może przełożyć się na opóźnienia w dostawach produktów Grupy do klientów końcowych i wstrzymaniu płatności z tego tytułu. Powyższe może skutkować możliwością odsunięcia w czasie realizacji już złożonych zamówień i/lub opóźnień w płatnościach za już zrealizowane dostawy, co tym samym może przełożyć się na ryzyko niższych przychodów Grupy, a w konsekwencji także na sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rozmiar zakłóceń związanych z ograniczeniami epidemiologicznymi na działalność Spółki oraz popyt produktów żywności funkcjonalnej jest trudny do oszacowania oraz uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Grupy.

Czynniki wewnętrzne

- 1) **Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę.** Rozwój projektu realizowanego przez Grupę jest procesem obejmującym kilka kosztownych i niepewnych faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i skuteczności terapeutycznej proponowanego rozwiązania. Grupa może nie być w stanie wykazać np. braku działań niepożądanych lub skuteczności jednego lub kilku produktów ze swojego portfela. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i ewaluacji rozwiązania, mogą opóźnić rozwój i komercjalizację, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Grupa nie może zagwarantować, że proces projektowania, produkcji i ewaluacji będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku. Wszelkie błędy lub opóźnienia w rozwoju rozwiązań Grupy, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 9) **Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników** Działalność Grupy i perspektywę jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników i osób współpracujących z Grupą, w tym kluczowej kadry menedżerskiej.
- 2) W związku z tym, że branża biomedyczna jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych zasobów Grupy. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy w Grupie nowych pracowników, z drugiej zaś, utraty obecnych pracowników poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Ponadto konkurencyjność na rynku pracy może stwarzać ryzyko, że w celu utrzymania atrakcyjnych warunków pracy dla swoich pracowników, Grupa będzie zmuszona podnosić koszty pracy ponad zaplanowany uprzednio poziom. Grupa może też nie być w stanie przyciągnąć nowych lub utrzymać kluczowych pracowników na warunkach, które są akceptowalne z ekonomicznego punktu widzenia. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 3) **Ryzyko związane z warunkami przyszłych umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych lub transferu technologii.** Model biznesowy Grupy zakłada, że w ramach komercjalizacji projektów będą zawierane strategiczne umowy o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy konsorcjum) i handlowej (umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne lub transferu technologii) z międzynarodowymi partnerami na określone rynki lub kanały sprzedaży. Zarząd szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie własnego doświadczenia oraz powszechnie dostępnych informacji o tego typu umowach podpisywanych na rynku globalnym. W przyszłości Grupa może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecnie zakładanych warunkach. Ponadto, należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 10) **Ryzyko związane z patentami.** Grupa posiada unikalne know-how w obszarze badań i rozwoju nad nowymi produktami z branży biomedycznej, stanowiących chronioną przepisami prawa tajemnicę przedsiębiorstwa. W celu uzyskania lepszej ochrony swoich praw, Grupa ubiega się o przyznanie odpowiedniej ochrony patentowej na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i innych krajach (np. Australia, Japonia, USA, Chiny). Grupa dokonała zgłoszeń szeregu wniosków o udzielenie patentów na wynalazki w trybie procedury PCT („Patent Cooperation Treaty”), celem uzyskania patentów krajowych w wybranych państwach, będących stronami Układu o Współpracy Patentowej i patentu europejskiego, obowiązującego na terenie państw, będących stronami Konwencji o patencie europejskim z dnia 5 października 1973 r. W chwili obecnej większość wszczętych przez Grupę postępowań jest nadal w toku, a praktyka wskazuje, że postępowania takie trwają co najmniej kilka lat. Do chwili wydania decyzji istnieje, więc ryzyko związane z odmową udzielenia ochrony patentowej lub udzielenia jej w zakresie węższym niż ta, o którą ubiega się Grupa. Istnieje również możliwość podważenia praw Grupy do użytkowania rozwiązania objętego zgłoszeniem.

- 4) Dodatkowo, do czasu zakończenia procedury patentowej Grupa korzysta z tzw. tymczasowej ochrony zgłoszonych wynalazków. Jednakże, w trakcie toczących się postępowań, osoby trzecie, w tym konkurenci Grupy, mogą zgłaszać zastrzeżenia do wniosków Grupy, oraz twierdzić, że przysługują im lepsze prawa do zgłoszonych przez Grupę wynalazków. Rodzi to ryzyko utrudnienia, a w skrajnych przypadkach nawet uniemożliwienia udzielenia Grupie ochrony patentowej. Opóźnienie lub brak udzielenia ochrony patentowej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 5) **Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych.** Realizacja planów Grupy w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii (technologii, która po wygaśnięciu praw patentowych stała się ogólnie dostępna, lub też technologii objętej wnioskiem patentowym złożonym przez spółkę z Grupy w przypadku, gdy ochrona patentowa nie została jeszcze przyznana), tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa się za tajemnice Grupy. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy, a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Nie ma jednak pewności, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Grupa nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niej ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem tajemnic handlowych osób trzecich. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 6) **Ryzyko związane z zawarciem i wykonaniem umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy i IP Science Ltd oraz Lycotec Ltd po dacie bilansowej.** Przedmiotem wyżej wspomnianych umów jest określenie zasad współpracy stron w celu komercjalizacji i rozwoju poprzez spółki Grupy produktów biomedycznych wykorzystujących prawa własności intelektualnej przysługujące Lycotec Ltd oraz IP Science Ltd. W ramach umów, Lycotec Ltd lub IP Science udziela spółkom Grupy m. in. wyłącznych licencji, które umożliwiają: produkcję, badanie, rozwój, wprowadzenie do obrotu, sprzedaż, dystrybucję, marketing oraz wykonywanie innych form komercjalizacji produktów biomedycznych rozwiniętych na podstawie przyznanej licencji. Lycotec Ltd zobowiązało się do wspierania, nadzorowania oraz uczestnictwa w: produkcji, komercjalizacji, badaniach i rozwoju określonych produktów prowadzonych przez przeznaczone do tego spółki celowe na podstawie uzgodnionego przez strony planu, w zamian, za co przysługuje mu wynagrodzenie. Koncepcja współpracy stron zakłada, że w stosunku do niektórych praw własności intelektualnej spółki Grupy będą licencjobiorcami. Udzielona licencja jest w pewnych aspektach ograniczona, tj. niektóre decyzje, w tym decyzja co do wprowadzenia produktu do obrotu, wymagają zgody Lycotec Ltd. W odniesieniu do tych produktów istnieje ryzyko, że strony umowy nie dojdą do porozumienia dotyczącego sposobu komercjalizowania i produkt nie zostanie wprowadzony do obrotu. Taki stan rzeczy mógłby spowodować utratę przychodów związanych z komercjalizacją niektórych produktów rozwijanych w ramach współpracy stron. Z uwagi na to, że spółki Grupy zobowiązane są do finansowania rozwoju produktów, istnieje ryzyko poniesienia kosztów bez osiągnięcia spodziewanych przychodów. Ponadto, należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umów przez drugą stronę. W takim przypadku, w zależności od okoliczności, spółkom Grupy będą przysługiwały określone w prawie angielskim roszczenia odszkodowawcze, jednak dochodzenie ich może być czasochłonne, kosztowne i nie gwarantować pokrycia wszystkich poniesionych szkód. Powyżej opisane ryzyko może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 7) **Ryzyko niezawarcia umowy pomimo podpisania listu intencyjnego.** Na podstawie podpisywanych przez Spółkę niewiążących listów intencyjnych, toczą się dalsze rozmowy handlowe z potencjalnym Partnerem mające na celu podpisanie ostatecznych umów dystrybucyjnych/partnerstwa strategicznego na określonych terytoriach. Istnieje ryzyko, że prowadzone rozmowy nie zakończą się podpisaniem finalnych umów lub podpisane umowy będą zawarte na warunkach innych niż ustalone w treści podpisanych wcześniej niewiążących dokumentów.
- 8) **Ryzyko związane z utratą środków publicznych.** Grupa korzysta z programów dotacji na sfinansowanie części kosztów ochrony własności intelektualnej lub kosztów prac badawczo-rozwojowych. Podczas gdy programy te zasadniczo zmniejszają konieczne inwestycje Grupy, nie ma gwarancji, że dotacje zostaną przez cały okres obowiązywania utrzymane przez Grupę. Grupa dotrzymuje starań, aby spełniać wszystkie formalności wynikające z umów dotacyjnych, ale nie może zagwarantować, że któraś z umów nie zostanie rozwiązana przez instytucję finansującą. Wszelkie ograniczenia dotacji dla Grupy mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Równocześnie wszystkie podmioty, które otrzymały dotacje podlegają regularnym kontrolom organizowanym przez instytucję finansującą. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w wykonywaniu warunków umowy beneficjent może zostać zobligowany do zwrotu otrzymanej kwoty wraz z odsetkami.

11) Ryzyko związane z umową sprzedaży technologii CSS.

- 9) 3 października 2017 r. zamknięto transakcję sprzedaży technologii Airway Medix CSS. Płatność kolejnych transz ceny nabycia jest uzależniona od spełnienia się warunków zawieszających związanych formalną stroną podpisaną umową sprzedaży oraz wolą kupującego, który po 4 latach od zawarcia umowy może zwrócić nabyte aktywa Jednostce dominującej, jednocześnie nie uiszczając drugiej raty ceny nabycia.
- 10) **Ryzyko utraty płynności.** Model biznesowy Grupy polega na komercjalizacji projektów rozwijanych przez Grupę poprzez zawieranie przez spółki zależne umów sprzedaży technologii licencyjnych lub na dostawę finalnych produktów

z wyselekcjonowanymi partnerami regionalnymi (nutraceutyki) lub globalnymi (urządzenia medyczne), którzy następnie sprzedają te produkty pod swoją marką korzystając z własnej sieci sprzedaży i/lub dystrybucji. Biorąc pod uwagę ten model, Spółka dostrzega potencjalne ryzyko wystąpienia opóźnień w monetyzacji (rozumianej jako wpływ środków pieniężnych na konto danej spółki) poszczególnych projektów, co ostatecznie może wpłynąć na utratę płynności Grupy i Jednostki dominującej rozumiane jako brak wystarczających środków pieniężnych lub płynnych aktywów do prowadzenia bieżącej działalności bez konieczności jej istotnego ograniczenia lub – w najbardziej negatywnym scenariuszu – zakończenia.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. Adiuvo Investments S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązanymi zostały zaprezentowane w nocie 23 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyżej.

Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. Adiuvo Investments S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca jak również łączna wartość wszystkich udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 30 czerwca 2019 roku nie jest znacząca.

Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych

Airway Medix S.A.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w nocie 23.

Wobec poniższych projektów spółki prowadzone są postępowania:

1. Projekt: OC. Postępowanie wszczęte z urzędu przez NCBiR na podstawie art. 61 § 4 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeksu postępowania administracyjnego i art. 207 ust. 9 pkt 1 ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Airway Medix S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania postanowieniem z dnia 28 listopada 2017 r. o sygnaturze DP.0250.3.2017.Mł. Wartość środków objętych niniejszym postępowaniem wynosi: 1.230.542,72 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści dwa złote 72/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Postępowanie zakończyło się wydaniem Decyzji nr 8/2018 z dnia 30 maja 2018 roku nakazującej zwrot kwoty 252 925,46 PLN wraz z odsetkami liczonymi w sposób wskazany w tej decyzji. W dniu 14.09.2018 r. została wydana Decyzja NCBR nr 15/2018 dot. odroczenia ww. płatności do 6.07.2019 r. oraz ulgi prolongacyjnej w wysokości 11 500,00 zł. W dniu 22 maja 2019 r. Airway Medix S.A. złożyła kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (o odroczenie terminu spłaty, lub alternatywnie o rozłożenie należności na raty). W dniu 26 czerwca 2019 r. została wydana Decyzja nr 16/2019 odmawiająca udzielenia kolejnej ulgi. Airway Medix S.A. w dniu 16 lipca 2019 r. złożyła Odwołanie od Decyzji nr 16/2019 do Ministra Inwestycji i Rozwoju za pośrednictwem NCBR od negatywnej Decyzji nr 16/2019 odmawiającej przyznania ulgi zgodnie z wnioskiem Beneficjenta z dnia 22 maja 2019 r. W dniu 8 lipca 2019 r. Beneficjent złożył kolejny wniosek o udzielenie ulgi w spłacie należności (wniosek z dnia 5.07.2019 r. o odroczenie i rozłożenie na dwie płatności kwoty należności). W dniu 11 lipca 2019 r. zostało wszczęte postępowanie na wniosek Beneficjenta w sprawie udzielenia ulgi w spłacie należności. W dniu 21.10.2019 r. wydana została Decyzja nr 27/2019 NCBR umarzająca postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. W dniu 8.11.2019 r. Beneficjent wniósł odwołanie do Ministra Inwestycji i Rozwoju od Decyzji nr 27/2019 umarzającej postępowanie w sprawie wniosku o przyznanie ulgi złożonym przez Beneficjenta w dniu 5 lipca 2019 r. 7.04.2020 r. - mija termin załatwienia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji 27/2019. 7.04. 2020 r.- mija termin rozpatrzenia sprawy przez MFIPR (dawne MIR) dot. odwołania od decyzji nr 16/2019. W związku z sytuacją epidemiologiczną MFIPR wstrzymało wysyłkę pism informujących o przedłużeniu terminu na rozpatrzenie sprawy. Powyższe dwa odwołania zostaną prawdopodobnie rozpatrzone w roku 2021. Na dzień publikacji nie ma dalszych postępowań w sprawie.

2. Projekt: Go Global. W związku z umową dot. projektu Go Global, której przedmiotem był projekt pt.: „Opracowanie oraz weryfikacja strategii rozszerzenia dystrybucji opatentowanego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych o rynek amerykański” nie wszczęto formalnego postępowania. W związku z przeprowadzoną w sierpniu 2017 r. kontrolą finansową oraz kontrolą merytoryczną, NCBR poinformował Emitenta, że zaistniały przesłanki do zwrotu 5-krotności otrzymanego dofinansowania. Kwota dofinansowania wynosi 77 523,13 PLN. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji NCBR nie wszczęło w tej sprawie postępowania administracyjnego.

Carocelle S.A.

Wobec poniższych projektów spółki prowadzone są postępowania:

3. Projekt: LYCOMEGA: Umowa nr POIR.01.01.01-00-0683/15-00 z dnia 15.02.2016 o dofinansowanie Projektu pn. „Suplement diety LYCOMEGA dla osób zagrożonych chorobami układu krążenia, bazujących na klinicznie zweryfikowanej technologii Lycosome™, który dzięki znacząco zwiększonej biodostępności likopenu i kwasów omega-3 obniża poziom trójglicerydów oraz oksydację LDL, na poziomie nieosiągalnym w produktach konkurencyjnych”.
- Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) w piśmie z dnia 26.03.2018 r. wezwało Beneficjenta do zwrotu całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 354 135,83 PLN wraz z odsetkami liczonymi jak od zaległości podatkowych w terminie do 11 kwietnia 2019 r.
- Przyznane dofinansowanie: max 5 549 136,60 PLN.
- Przekazane dofinansowanie: 354 135,83 PLN (niniejsza kwota została wskazana w wezwaniu organu do zwrotu całości dofinansowania z dnia 26.03.2019 r.).
- W dniu 18 września 2019 r. zostało wszczęte postępowanie administracyjne w sprawie zwrotu środków w kwocie 354 135,83 zł (sygn. DP-SPO.025.28.2019.KW6).
- 4 października 2019 r. wysłaliśmy odpowiedź na postanowienie o wszczęciu postępowania.
- W dniu 18 lutego 2020 r. wysłaliśmy w imieniu Beneficjenta pismo do NCBR w nawiązaniu do Postanowienia o dopuszczeniu dowodów oraz do Zawiadomienia o zebraniu materiału dowodowego w postępowaniu.
- W dniu 20 maja 2020 r. Spółka otrzymała od NCBIr Decyzję nr 8/2020 w sprawie zwrotu kwoty 354 135,83 PLN.
- W dniu 3 czerwca 2020 r. Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji 8/2020 do Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej (MFiPR).
- Według informacji uzyskanych telefonicznie z MFiPR, powyższe odwołanie zostanie rozpatrzone najwcześniej w drugiej połowie 2021 roku. W związku z sytuacją epidemiologiczną MFiPR wstrzymało wysyłkę pism informujących o przedłużeniu terminu na rozpatrzenie sprawy.
- Przyznane dofinansowanie: max 5 549 136,60 PLN.
4. Projekt: Mito-Sport: umowa o dofinansowanie projektu nr RPDS.01.02.01-02-0128/15 na podstawie umowy o dofinansowanie zawartej w dniu 03.10.2016 r. pn. „MITO-SPORT, suplement diety dla sportowców-amatorów poprawiający metabolizm mięśni szkieletowych i funkcjonowanie mitochondriów, dzięki istotnie zwiększonej biodostępności astaksantyny i epikatechin, wynikającej z opatentowanej technologii Lycosome”.
- Postępowanie wszczęte z urzędu przez Dolnośląską Instytucję Pośredniczącą (dalej „DIP”) na podstawie art. 61 § 1 i 4 ustawy z dnia 14.06.1960 r. - Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 1257 z późn. zm.) dalej k.p.a., w zw. z art. 67 ust. 1 Ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Carocelle S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu nr RPDS.01.02.01-02-0128/15. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania pismem z dnia 24 kwietnia 2018 r. o sygnaturze WR.025.4.2018.SG.
- Łączna wartość środków objętych tym postępowaniem wynosiła: 1 014 676,78 (słownie: jeden milion czternaście tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć złotych 78/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.
- W dniu 13.11.2018 r. Dolnośląska Instytucja Pośrednicząca wydała decyzję nr WR.025.4.2018.MN nakazującą zwrot kwoty 1 014 676,78 (słownie: jeden milion czternaście tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć złotych 78/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Spółka wniosła odwołanie od decyzji nr WR.025.4.2018.MN w dniu 3 grudnia 2019 r.
- W wyniku odwołania Spółki w dniu 29 kwietnia 2019 r. została wydana Decyzja Zarządu Województwa Dolnośląskiego (znak pisma: DEF-Z.IV.433.9.2018, doręczono w dniu 6 maja 2019 r.) o uchyleniu zaskarżonej decyzji nr WR.025.4.2018.MN z dnia 13.11.2018 r. w całości i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia organowi I instancji (Dolnośląskiej Instytucji Pośredniczącej).

W dniu 10 stycznia 2020 r. została wydana Informacja pokontrolna, określająca kwotę wydatków niekwalifikowanych w wysokości 1 273 194,76 zł.

W dniu 30.01.2020 r. zostały wysłane Zastrzeżenia do Informacji pokontrolnej.

W dniu 5.08.2020 r. została wydana Ostateczna Informacja pokontrolna ('OIP'), określająca kwotę wydatków niekwalifikowanych w wysokości 1 273 194,76 zł.

W dniu 11.09.2020 r. została wysłana odpowiedź na OIP.

Cambridge Chocolate Technologies S.A.

Spółka Cambridge Chocolate Technologies S.A. złożyła w dniu 20 sierpnia 2019 roku wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec spółki z siedzibą w Warszawie. Spółka Cambridge Chocolate Technologies wniosła o zapłatę kwoty 264 tys złotych tytułem odszkodowania wynikającego ze szkody poniesionej przez Cambridge Chocolate Technologies S.A. w związku z niewłaściwym wykonaniem przez kontrahenta zobowiązania polegającego na prowadzeniu obsługi prawnej z zakresu prawa własności przemysłowej. W dniu 26 lutego 2020 roku miało miejsce posiedzenie ugodowe na którym nie doszło do zawarcia ugody pomiędzy stronami.

Adiuvo Investments S.A.

Jednocześnie Adiuvo Investments S.A. jest stroną w postępowaniu w powództwie wytoczonym 29 maja 2019 wobec spółki z siedzibą w Warszawie. Powództwem objęte są roszczenia na kwotę 342 479,23 PLN oraz 2 460 EUR. Sąd Okręgowy w dniu 18 czerwca 2019 roku wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zasądając na rzecz kontrahenta wymienione wyżej kwoty. 20 sierpnia 2019 Adiuvo Investments S.A. złożyła wniosek o zawezwanie do próby ugodowej jednocześnie składając wniosek o zapłatę na rzecz Adiuvo Investments S.A. kwoty 80 000,00 PLN tytułem odszkodowania wynikającego ze szkody poniesionej przez Adiuvo w związku z niewłaściwym wykonaniem przez kontrahenta zobowiązania polegającego na prowadzeniu obsługi prawnej z zakresu prawa własności przemysłowej. Dnia 3 marca 2020 miało miejsce posiedzenie ugodowe. Na posiedzeniu nie doszło do zawarcia ugody.

Z zastrzeżeniem postępowań opisanych powyżej na dzień 30 czerwca 2020 r. nie toczyły się w odniesieniu do Spółki lub jednostek zależnych istotne postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczące zobowiązań i wierzytelności, w tym takie których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych Emitenta zostały przedstawione w nocie 22 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyżej.

Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Adiuvo

Według wiedzy Zarządu Jednostki dominującej na moment publikacji niniejszego raportu informacje w nim przekazane w pełni odzwierciedlają fakty, które mogą mieć wpływa na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

IV.4 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY ADIUVO INVESTMENTS ORAZ OPIS CZYNIKÓW RYZYKA

Perspektywy i czynniki rozwoju branży biomedycznej

Działalność Grupy jest prowadzona na szeroko pojętym rynku biomedycznym. Rynek biomedyczny jest rynkiem globalnym. Innowacje powstają w różnych krajach, chronione są międzynarodowymi patentami, a ich komercjalizacja może następować równolegle na szeregu rynków na całym świecie. Zgodnie z raportem Milken Institute, The Global Biomedical Industry: Preserving U.S. Leadership z września 2011 r. rynek biomedyczny dzieli się na następujące segmenty:

- biofarmaceutyczny,
- urządzeń medycznych i wyposażenia,
- badań, laboratoriów badawczych (R&D).

W ramach rynku biofarmaceutycznego Grupa rozwija i komercjalizuje na wybranych terytoriach produkty na rynku żywności funkcjonalnej oraz nutraceutyków, który jest aktualnie jednym z najbardziej atrakcyjnych segmentów rynku ochrony zdrowia. W ciągu ostatnich kilku lat jego wartość istotnie wzrosła. Od 2007 r. rynek nutraceutyków niezmiennie rośnie szybciej niż rynek produktów na receptę, a obserwowany dynamiczny wzrost jest skutkiem m.in. tendencji do zwracania większej uwagi na zdrowie i 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.

W ramach rynku digital health oraz wyrobów medycznych wraz ze swoimi partnerami biznesowymi prowadzi prace nad urządzeniami pozwalającymi między innymi na samo-monitorowanie zdrowia, zarówno w przypadku osób zdrowych (sport, kontrola podstawowych parametrów biochemicznych), jak i chorych (zarządzanie chorobą poprzez monitorowanie parametrów funkcjonalnych i biochemicznych, które są korygowane przez leki). 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. Tylko w 2014 r. 4,1 mld USD nowych środków zostało zainwestowane w tej kategorii w USA, co stanowi niemalże tyle, ile zainwestowano łącznie w latach 2011 – 2013.

Czynniki rozwoju i główne trendy rynkowe

1. **Zmiany społeczne.** Spadający przyrost naturalny oraz wydłużenie średniej długości życia w krajach rozwiniętych gospodarczo niosą za sobą istotne wyzwania dla systemów opieki zdrowotnej. Wydłużenie życia prowadzi do znacznego wzrostu zapadalności na choroby cywilizacyjne, co skutkuje coraz wyższymi kosztami opieki zdrowotnej dla płatników (głównie państwowych systemów finansowania ochrony zdrowia) przy jednoczesnym spadku dochodów w postaci opłacanych składek zdrowotnych. Najważniejsze czynniki związane ze zmianami społecznymi dla rynku, na którym działa Grupa to:
 - a. Zwiększanie wagi przywiązywanej do prewencji. Zjawisko to związane jest zarówno ze zwiększeniem dostępności informacji na temat zachowań prozdrowotnych (dieta, sport, styl życia, suplementacja, higieniczny tryb życia), jak i tendencją angażowania pacjenta w kontrolowanie stanu zdrowia, zarówno na poziomie stylu życia, jak i badań kontrolnych oraz monitorowania podstawowych parametrów biochemicznych i funkcjonalnych.
 - b. Upowszechnianie się strategii „zarządzania chorobą” wśród dużych firm branży ochrony zdrowia. Analiza wyników skuteczności działania nowych leków, która jest obowiązkiem związanym z wprowadzaniem nowych substancji aktywnych na rynek powoduje, że firmy farmaceutyczne są zainteresowane poprawą szeroko rozumianego stanu zdrowia pacjenta. Taką poprawę można uzyskać zmieniając nawyki pacjenta, jego dietę i styl życia, jak również monitorując parametry pacjenta w warunkach domowych z pomocą nowej generacji sensorów i urządzeń mobilnych.
2. **Zmiany sektorowe.** Sektor ochrony zdrowia zmaga się z niskim stopniem innowacyjności oraz deficytem dobrze udokumentowanych, korzystnie działających technologii. Powoduje to, że wielu globalnym firmom z rynku farmaceutycznego oraz sprzętu medycznego zagraża spadek przychodów lub marż na skutek braku innowacyjnych produktów. Efekt ten sprężony jest z szeregiem dodatkowych negatywnych zjawisk takich jak:
 - a. Coraz większa niechęć do akceptacji ryzyka ze strony regulatorów. Wprowadzane są coraz bardziej restrykcyjne przepisy regulacyjne dotyczące leków w Stanach Zjednoczonych i Unii Europejskiej, co przejawia się zwiększoną ilością odrzuceń wniosków o rejestrację po II i III fazie badań klinicznych.
 - b. Koszt dopuszczenia do rynku nowych molekuł jest ogromny. Szacowany czas wprowadzenia produktu farmaceutycznego na rynek szacuje się na 10-15 lat, ze średnim kosztem na poziomie 2,5 miliarda USD.
 - c. Wygaśnięcie istniejących patentów (tzw. ‘Patent Cliff’) zabiera dużą część przychodów globalnych firm farmaceutycznych. W okresie ostatnich i najbliższych kilku lat wygasają 20-letnie okresy ochrony patentowej dla liderów rynkowych (tzw. ‘blockbuster drugs’), a na rynku zaczynają pojawiać się produkty generyczne.
 - d. Ogólne spowolnienie gospodarcze powoduje zamrażanie wydatków na ochronę zdrowia oraz presję na ceny finalnych produktów farmaceutycznych.
3. **Zmiany regulacyjne.** Na przełomie pierwszej i drugiej dekady XXI wieku nastąpił szereg zmian prawnych dotyczących możliwości komunikacji konsumenckiej produktów żywnościowych na rynkach Unii Europejskiej. Wprowadzone zostały nowe zasady stosowania oświadczeń zdrowotnych na produktach typu suplementy diety i żywność specjalnego przeznaczenia medycznego. Stosowane oświadczenia muszą być zgodne z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1924/2006 w sprawie oświadczeń żywieniowych i zdrowotnych dotyczących żywności. Podobne restrykcyjne zmiany regulacyjne wprowadzane są przez podobne urzędy innych jurysdykcji –

FDA oraz FTC. Opracowując produkty z segmentu – platformy nutraceutycznej, spółki Grupy występują o przyznanie odpowiednich zezwoleń, a w szczególności pozwoleń na wykorzystywanie oświadczeń zdrowotnych przyznawanych Europejski Urząd do spraw Bezpieczeństwa Żywności (oraz przez inne urzędy w innych jurysdykcjach).

V. AKCJONARIAT

V.5.1 Informacje o akcjonariuszach znaczących

Na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu okresowego za II kwartał 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Porozumienie Akcjonariuszy		7 561 259	9 261 259	57,39%	62,26%
w tym: Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	4 579 519	6 279 519	34,76%	42,22%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	1 233 320	1 233 320	9,36%	8,29%
w tym: Bogusław Sergiusz Bobula	-	1 527 420	1 527 420	11,59%	10,27%
w tym: Maciej Zajac	-	21 000	21 000	0,16%	0,14%
w tym: Aleksandra Ellert	-	200 000	200 000	1,52%	1,34%
Investors TFI	Warszawa	722 530	722 530	5,48%	4,86%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	1 233 591	1 233 591	9,36%	8,29%
Pozostali	-	3 656 966	3 656 966	27,76%	24,59%
Suma		13 174 346	14 874 346	100%	100%

* powyższa tabela przedstawia stan posiadania akcji będących w posiadaniu Porozumienia zgodnie z treścią zawiadomienia przekazanego przez Spółkę raportem bieżącym nr 11/2020.

V.5.2 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania niniejszego raportu:

Funkcja	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu*	Marek Orłowski	5 383 839	7 073 519	58 383,90
Członek Zarządu	Anna Aranowska-Babłok	723 000	723 000	72 300
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Napiórkowski	12 000	12 000	1 200

*uwzględniając pośredni stan posiadania akcji poprzez Orenore sp. z o. o. (podmiot bezpośrednio zależny od Marka Orłowskiego) oraz Morluk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym przez Spółkę do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 11/2020 Anna Aranowska-Babłok (Mocodawca) udzieliła pełnomocnictwa Morluk do reprezentowania Mocodawcy na wszystkich walnych zgromadzeniach Spółki oraz wykonywania prawa głosu ze wszystkich 723.000 akcji przysługujących Mocodawcy, które stanowią 5,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 723.000 głosów, co stanowi 4,86% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Z zastrzeżeniem informacji wskazanych powyżej, od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu okresowego za pierwszy kwartał 2020 r. nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Informacje o uprawnieniach do akcji Adiuvo Investments S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pani Anna Aranowska – Babłok pełniąc funkcję Członka Zarządu Spółki posiada uprawnienia do akcji spółki w postaci 167.000 warrantów subskrypcyjnych objętych w związku z realizacją programu opcji menedżerskich. Szczegółowe informacje nt. ww. programu zamieszczono w punkcie 5.5.1.4 *Wynagrodzenie Zarządu Adiuvo Investments S.A.*

Prezes Zarządu oraz osoby nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego.

Udziały/akcje podmiotów powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Prezes Zarządu Marek Orłowski za pośrednictwem Orenore sp z o.o. oraz Adiuvo Investments S.A kontroluje 30 500 546 akcji Airway Medix S.A. o wartości nominalnej 30 500 546 PLN. Członek Zarządu Anna Aranowska-Bablok posiada 56 tys. akcji Airway Medix. Członek Rady Nadzorczej Dariusz Zimny posiada 410 985 akcji Airway Medix S.A.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji/udziałów w spółkach zależnych od Emitenta. Prezes Zarządu Marek Orłowski jest podmiotem dominującym wobec Emitenta, zgodnie z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej, który sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółki Orenore sp. z o. o. w której pośrednio posiada 1 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł. PLN. Pan Marek Orłowski posiada udziały w Joint Polish Investment Fund Management B.V. będącego udziałowcem podmiotu na który Emitent wywiera znaczący wpływ tj. Joint Polish Investment Fund z siedzibą w Holandii. Szczegółowy opis powiązań w ww. zakresie opisano w punkcie 6.4.2 Struktura akcjonariatu. Pan Marek Orłowski jest również powiązany z JPIF a opis powiązań został zamieszczony w punkcie Jednostki znajdujące się pod znaczącym wpływem Grupy. Pan Marek Orłowski posiada również 100 udziałów w Morluk sp. z o.o. sp. k., co stanowi odpowiednio 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Pan Tomasz Poniński pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki posiada 250 udziałów o wartości nominalnej 12 500 EUR w podmiocie będącym jednym z inwestorów w podmiocie na który Emitent wywiera znaczący wpływ tj. w Joint Polish Investment Fund z siedzibą w Holandii.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu 1.700.000 Akcji serii B jest akcjami imiennymi uprzywilejowanymi.

Uprzywilejowanie akcji polega na przyznaniu im 2 głosów na każdą akcję. 1.700.000 akcje serii B mogą być w każdym czasie zamienione przez uprawnionego akcjonariusza na akcje na okaziciela. Zgodnie z §6.3. Statutu zamiana tych Akcji z Akcji imiennych na okaziciela następuje na pisemny wniosek akcjonariusza zawierający ilość i numery seryjne Akcji podlegających zamianie. Zamiana Akcji powinna nastąpić nie później niż 14 dni od otrzymania przez Zarząd wniosku. Z chwilą zamiany Akcji serii B na Akcje na okaziciela, zamienione Akcje tracą status Akcji uprzywilejowanych.

Akcje imienne uprzywilejowane serii B znajdują się w posiadaniu Orenore sp. z o.o., a w związku z istnieniem pisemnego porozumienia zawartego z Orenore sp. z o.o., Morluk Sp. z o.o. Sp. k. z., Bogusławem Sergiuszem Bobula, Maciejem Zającem oraz Aleksandrą Zajac głosy z ww. przysługują łącznie stronom ww. porozumienia.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie informacji nt. posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania.

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Orenore Sp. z o.o.	4 579 519	6 279 519	34,76%	42,22%
w tym akcje uprzywilejowane	1 700 000	3 400 000	12,90%	22,86%
w tym akcje na okaziciela i akcje imienne nieuprzywilejowane	2 879 519	2 879 519	21,86%	19,36%
Orenore Sp. z o.o. łącznie z Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	5 812 839	7 512 839	44,12%	50,51%

VI. Oświadczenia osób zarządzających

Zarząd Adiuvo Investments S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że śródroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i jej Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

VII. Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 30 września 2020 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Bablok
Członek Zarządu

Adiuvo Investments Spółka Akcyjna
ul. Gen. Zajączka 11 lok 14, 01-510
Warszawa
+48 22 398 39 02
+48 22 300 99 87
info@adiuvoinvestment.com
www.adiuvoinvestments.com



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DLA AKCJONARIUSZY ORAZ RADY NADZORCZEJ ADIUVO INVESTMENTS S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments („Grupa”), której jednostką dominującą jest Adiuvo Investments S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Gen. Józefa Zajączka 11, lok. 14 oraz załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej i skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów i skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, dodatkowe noty objaśniające.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane

w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Akapit objaśniający - znacząca niepewność związana z kontynuacją działalności przez Jednostkę dominującą i Grupę

Zwracamy uwagę na notę 5.2 „Założenia dot. kontynuacji działalności” informacji dodatkowej śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, która wskazuje, że na dzień bilansowy Grupa wykazała stratę netto w wysokości 6 380 tys. zł oraz ujemny kapitał obrotowy netto w kwocie -5 963 tys. zł. Grupa posiada przeterminowane zobowiązania, które reguluje w miarę możliwości z bieżących wpływów. W związku z powyższym Jednostka dominująca identyfikuje potencjalne ryzyko płynności rozumiane jako brak wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności bez konieczności jej istotnego ograniczenia lub - w negatywnym scenariuszu - zakończenia.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności Grupy i Spółki zależy od zaistnienia po dacie niniejszego raportu opisanych w notcie zdarzeń. Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów podjętych przez Grupę i Jednostkę dominującą działań lub ich nieosiągnięcie w zakładanym czasie może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki i Grupy. Jak wykazano w notce 5.2, powyższe wskazania łącznie z innymi informacjami opisanymi w tej notce świadczą o istnieniu znaczącej niepewności, która może powodować wątpliwości co do zdolności Spółki i Grupy do kontynuacji działalności.

Nasz wniosek nie zawiera modyfikacji w tym zakresie.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3355

**w imieniu której biegły rewident
dokonał przeglądu sprawozdania finansowego**

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident nr ewid. 11380

dr André Helin
Prezes Zarządu Komplementariusza
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Warszawa, 30 września 2020 r.