

Raport bieżący nr 10/2023

Data sporządzenia: 2023-06-20

Skrócona nazwa emitenta: ADIUVO INVESTMENTS S.A.

Temat: Uzupełnienie dokumentacji na Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Podstawa prawna: Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2023 w sprawie zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ["ZWZ"], Zarząd Adiuvo Investments S.A. ["Spółka"] przekazuje w załączeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej z jej działalności w roku obrotowym 2022 oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za rok 2022 wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta w zakresie oceny tego sprawozdania.

SPRAWOZDANIE

Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ADIUVO INVESTMENTS S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU

Sprawozdanie dotyczy działalności Rady Nadzorczej spółki pod firmą Adiuvo Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2022 roku i kończącym się 31 grudnia 2022 roku („Rok Obrotowy”).

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 382 § 3 pkt 3 i § 3¹ Kodeksu spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 z późn. zm.; dalej „KSH”) oraz zgodnie z pkt 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW („Dobre Praktyki”).

1. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w Roku Obrotowym

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza składała się z następujących osób:

- (a) Bogusław Uljasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 25.04.2022 r. do 31.12.2022 r.;
- (b) Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.;
- (c) Paweł Nauman – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.;
- (d) Wojciech Bablok – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.;
- (e) Przemysław Cipyk – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.

Dnia 25 kwietnia 2022 r. Pan Przemysław Cipyk oraz Pan Bogusław Uljasz zostali powołani do Rady Nadzorczej Spółki.

Po zakończeniu Roku Obrotowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- dnia 28 lutego 2023 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Wojciecha Babloka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 28 lutego 2023 r.;
- dnia 27 kwietnia 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała uzupełniającego wyboru Pana Jerzego Łopatyńskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki w trybie przewidzianym w § 12 ust. 2 Statutu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- (a) Bogusław Uljasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- (b) Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- (c) Jerzy Łopatyński,
- (d) Paweł Nauman,
- (e) Przemysław Cipyk.

W Roku Obrotowym obowiązki Komitetu Audytu na podstawie art. 128 ust. 4 pkt 4 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym

(t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015; dalej „UoBR”) oraz § 14.7 Statutu Spółki wykonywała Rada Nadzorcza Spółki.

Wnioski wynikające z działań Rady Nadzorczej w ramach wykonywania obowiązków Komitetu Audytu były na posiedzeniach Rady Nadzorczej na bieżąco omawiane.

Działania Rady Nadzorczej Spółki w ramach wykonywania obowiązków Komitetu Audytu były zgodne z UoBR oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji europejskiej 2005/909/WE. Wskazać należy, że na koniec roku obrotowego kończącego się w dniu 31 grudnia 2022 r. oraz na koniec poprzedzającego go roku obrotowego przychody netto Spółki ze sprzedaży towarów i produktów nie przekroczyły 34.000.000,00 PLN oraz śródroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w Spółce nie przekroczyło 50 osób.

Zgodnie z oceną Rady Nadzorczej na podstawie oświadczeń członków Rady Nadzorczej Spółki wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności o których mowa w art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Zgodnie z art. 129 UoBR. Pan Bogusław Uljasz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, które nabył poprzez posiadane wykształcenie, zdobyte kwalifikacje i doświadczenie na zajmowanych dotychczas stanowiskach. Natomiast Pan Paweł Nauman posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, którą nabył poprzez wykształcenie, kwalifikacje i doświadczenie zawodowe.

Główne działania Rady Nadzorczej w ramach wykonywania obowiązków Komitetu Audytu w Roku Obrotowym obejmowały m.in.:

- ocenę sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku;
- ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku;
- omówienie z biegłym rewidentem przebiegu przeglądu półrocznego oraz audytu rocznego sprawozdań finansowych za 2021 rok oraz końcowych rezultatów prac biegłego rewidenta;
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdania finansowego Spółki;

- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej świadczących usługi na rzecz Spółki.

W roku 2022 r. Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia poświęcone wykonywaniu obowiązków Komitetu Audytu.

2. Posiedzenia Rady Nadzorczej w Roku Obrotowym

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza, z uwagi na pandemię koronawirusa COVID-19 i związane z tym trudności w dostępności poszczególnych Członków, podejmowała uchwały głównie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, jednakże Członkowie Rady Nadzorczej na bieżąco kontaktowali się i prowadzili dyskusje na temat spraw Spółki bezpośrednio ze sobą oraz z Członkami Zarządu poza posiedzeniami. Rada Nadzorcza sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Spółki, w tym omawiała z przedstawicielami Zarządu bieżącą sytuację Spółki podczas organizowanych posiedzeń Rady Nadzorczej.

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza podejmowała uchwały, w tym w szczególności dotyczących:

- oceny sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności za 2021 rok;
- oceny wniosku Zarządu co do pokrycia straty w 2021 roku;
- oceny pracy członków Zarządu w 2021 roku;
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2021 roku;
- przyjęcia sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki;
- zgód korporacyjnych na podjęcie przez Zarząd określonych działań związanych z finansowaniem oraz rozwojem Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments;
- zatwierdzeń protokołów z odbytych posiedzeń Rady Nadzorczej;
- przyjęcia i) oświadczenia o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółki, ii) oświadczenia dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu, iii) oświadczenia dotyczącego sprawozdania z działalności emitenta i sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym;
- opinii Rady Nadzorczej odnoszącej się do wyrażonego przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego wniosku z zastrzeżeniami;
- powołania członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza zapoznawała się z bieżącą sytuacją ekonomiczno-finansową oraz majątkową i ważniejszymi działaniami w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments, jak również dokonywała przeglądu inicjatyw biznesowych.

Rada Nadzorcza zapoznawała się także z bieżącymi regulacjami prawnymi związanymi z obecnością na krajowym rynku regulowanym.

3. Monitorowanie wykonania przez Spółkę kluczowych etapów dla jej rozwoju oraz samoocena pracy Rady Nadzorczej

Niezależnie od odbywania ww. posiedzeń, Rada Nadzorcza informuje Walne Zgromadzenie, że dokonywała w Roku Obrotowym bieżącego monitorowania wykonania przez Spółkę kluczowych etapów dla jej rozwoju (milestones). Dokonywana przez Radę Nadzorczą regularna analiza postępów Zarządu w zakresie nadzoru nad realizacją uprzednio założonych milestones wskazuje, że Zarząd wykonywał swoje obowiązki w tym zakresie z należytą starannością.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność wszystkich jej członków w 2022 roku. W ocenie Rady Nadzorczej Spółki szczególnie jej członkowie w sposób należyty angażowali się w pełnienie funkcji nadzorczych. Jednocześnie w ocenie Rady Nadzorczej, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem wypełniała swoje obowiązki w sposób gwarantujący odpowiedni nadzór nad Spółką i Grupą Kapitałową we wszystkich aspektach jej działalności.

4. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej)

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej), oba obejmujące okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku. Na podstawie regulacji zawartych w art. 55, ust. 2a ustawy o rachunkowości oraz par. 71, ust. 8 rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757) Zarząd Spółki sporządził w formie jednego dokumentu skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments.

Sprawozdanie finansowe zawiera:

- (a) wybrane dane finansowe,
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku zamykający się stratą netto w kwocie 93.373 tys. zł (dziewięćdziesiąt trzy miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące złotych),
- (c) sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- (d) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, gdzie po stronie aktywów i pasywów wykazuje się sumę 12.816 tys. zł (dwanaście milionów osiemset szesnaście tysięcy złotych),
- (e) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,

- (f) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej) zostało poddane ocenie przez biegłego rewidenta firmę BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dalej jako „**BDO**”).

BDO po przeprowadzeniu badania stwierdziła, że:

„Naszym zdaniem, za wyjątkiem możliwych skutków sprawy opisanej w sekcji „Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem”, załączone sprawozdanie finansowe::

- *przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;;*
- *jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;*
- *zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”- t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).”*

oraz w odniesieniu do sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments:

„Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej:

- *zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz.U. z 2018 r., poz. 757 z późn. zm.);*
- *jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.”*

W swojej opinii z badania BDO zgłosiła również zastrzeżenia do sprawozdania finansowego Spółki za Rok Obrotowy o następującej treści:

„W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje pożyczki udzielone i należności w kwocie 8 072 tysięcy złotych od jednostki zależnej Adiuvo Management Sp. z o.o., będącej głównym udziałowcem funduszu JPIF (Joint Polish Investment Fund CV). Odzyskiwalność tych aktywów

uzależniona jest od skutecznej komercjalizacji technologii medycznych w spółkach w posiadanym portfelu JPIF. JPIF dokonał oceny utraty wartości posiadanych spółek portfelowych. W związku z brakiem możliwości weryfikacji tych wycen, w szczególności w zakresie przyjętych założeń, nie uzyskaliśmy odpowiednich i wystarczających dowodów badania i w rezultacie nie jesteśmy w stanie ustalić czy jakiegokolwiek korekty do powyższej pozycji byłyby konieczne.”

W odniesieniu do opinii BDO Rada Nadzorcza Spółki wydała w formie uchwały opinię Rady Nadzorczej odnoszącą się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania rocznego sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, w której wskazała, że Rada Nadzorcza Spółki przyjmuje do wiadomości i uznaje za właściwe stanowisko Zarządu Spółki odnoszące się do zastrzeżeń biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym stwierdza, że Spółka zakończyła Rok Obrotowy stratą netto wynoszącą 93.373 tys. zł (dziewięćdziesiąt trzy miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące złotych).

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta oraz po dokonaniu własnej oceny spraw Spółki stwierdza, że według jej najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments za oceniany okres zostało sporządzone zgodnie z księgami, dokumentami, jak i stanem faktycznym, prawidłowo i rzetelnie przedstawia wyniki działalności Spółki oraz jej sytuację majątkową na dzień bilansowy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Zarząd zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments. W zakresie wykazanej straty netto Zarząd zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty z zysków w latach następnych.

Rada Nadzorcza po dokonaniu w/w oceny stwierdza, że przedmiotowe wnioski są zgodne z interesem Spółki.

5. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Adiuvo Investments obejmujące okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

- a) wybrane dane finansowe,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku zamykający się stratą netto w kwocie 57.896 tys. zł (pięćdziesiąt siedem milionów osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- c) skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, gdzie po stronie aktywów i pasywów wykazuje się sumę 8.180 tys. zł (osiem milionów sto osiemdziesiąt tysięcy złotych),
- e) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- f) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało poddane ocenie przez biegłego rewidenta - BDO, która po przeprowadzeniu badania stwierdziła, że:

„Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków sprawy opisanej w paragrafie 1 sekcji "Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem" oraz możliwych skutków spraw opisanych w paragrafie 2 oraz 3 sekcji "Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem" załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.:

- *przedstawia rzetelny i jasny skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;*
- *jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.*”

W swojej opinii z badania BDO zgłosiła również zastrzeżenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za Rok Obrotowy o następującej treści:

„1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2022 r. Jednostka dominująca dokonała dekonsolidacji spółki zależnej Biovo Technologies Ltd dokonując osądu, przedstawionego w nocie 2 i nocie 9.7 dodatkowych informacji i objaśnień, że utraciła kontrolę nad Biovo Technologies Ltd. Biorąc pod uwagę, że w całym 2022 roku Grupa posiadała 99,9% udziałów w Biovo Technologies Ltd i przez to możliwość kształtowania składu zarządu tej spółki, posiadała również możliwość do użycia władzę, a poprzez to ekspozycję na zmienne zwroty z tytułu tego zaangażowania, posiadała faktyczną kontrolę nad Biovo Technologies Ltd. Zgodnie z MSSF UE Jednostka Dominująca powinna objąć Biovo Technologies Ltd skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2022 r.

Określenie wpływu konsolidacji Biovo Technologies S.A. na dane na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz za okres od momentu kiedy w ocenie zarządu Jednostki dominującej została utracona kontrola do 31 grudnia 2022 r. nie było dla nas wykonalne.

2. Grupa objęła odpisem aktualizującym niezakończone prace rozwojowe wytworzone w Biovo Technologies Ltd w kwocie 5 729 tysięcy złotych za które zgodnie z ustaleniami między Grupą a Biovo Technologies Ltd Grupa powinna zapłacić. Saldo rozrachunków na dzień sprawozdawczy między Biovo Technologies Ltd oraz jednostkami Grupy nie zostało potwierdzone, jak również nie uzyskaliśmy odpowiednich i wystarczających dowodów badania odnośnie zobowiązań oraz niezakończonych prac rozwojowych i w związku z tym nie jesteśmy w stanie ustalić czy jakiegokolwiek korekty do powyższych pozycji byłyby konieczne.

3. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje, wycenione metodą praw własności, udziały w jednostce stowarzyszonej Joint Polish Investing Fund CV („JPIF”) w kwocie 3 955 tysięcy złotych. Szczegóły dotyczące wyceny i powiązania z JPIF Jednostka dominująca zawarła w nocie 2 i nocie 14.2 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone” skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31.12.2022 r. JPIF dokonał oceny utraty wartości posiadanych spółek portfelowych. W związku z brakiem możliwości weryfikacji tych wycen, w szczególności w zakresie przyjętych założeń, nie uzyskaliśmy odpowiednich i wystarczających dowodów badania i w rezultacie nie jesteśmy w stanie ustalić czy jakiegokolwiek korekty do powyższych pozycji byłyby konieczne.”

W odniesieniu do opinii BDO Rada Nadzorcza Spółki wydała w formie uchwały opinię Rady Nadzorczej odnoszącą się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania rocznego sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, w której wskazała, że:

Rada Nadzorcza Spółki również do wiadomości stanowisko Zarządu Spółki odnoszące się do zastrzeżenia biegłego rewidenta, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, nie mniej ma świadomość, że przyjęte przez Zarząd stanowisko uzasadniające utratę przez Airway Medix S.A. kontroli nad Biovo Technologies Ltd może budzić wątpliwości. Mamy bowiem do czynienia z sytuacją, gdzie pomimo posiadania przez Spółkę instrumentów prawnych niezbędnych do dokonania ewentualnych zmian w składzie organów spółki zależnej, zdaniem Zarządu Spółki faktyczna kontrola została utracona. Rada Nadzorcza Spółki podziela opinię Zarządu Spółki, zgodnie z którą pojęcie kontroli powinno być analizowane w szerszym kontekście, nie ograniczając się wyłącznie do posiadanych instrumentów prawnych. Z tego względu, zdaniem Rady Nadzorczej Spółki Zarząd kierując się najlepszym interesem Spółki powinien niezwłocznie podjąć wszelkie możliwe kroki celem bądź odzyskania kontroli, jeśli współpracę z Biovo Technologies Ltd na obecnym etapie uznaje za zasadną, bądź podjęcia innych działań, które ponad wszelką wątpliwość wyłączyłyby obowiązek konsolidacji.

Rada Nadzorcza Spółki w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta oraz po dokonaniu własnej oceny spraw Spółki stwierdza, że według jej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za oceniany okres zostało sporządzone zgodnie z księgami, dokumentami, jak i stanem faktycznym, prawidłowo i rzetelnie przedstawia wyniki działalności Spółki oraz jej sytuację majątkową na dzień bilansowy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia

skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Zarząd zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Rada Nadzorcza po dokonaniu w/w oceny stwierdza, że przedmiotowy wniosek jest zgodny z interesem Spółki.

6. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Z uwagi na rozmiar prowadzonej działalności, Spółka nie wyodrębnia w swojej strukturze osobnej jednostki odpowiedzialnej za realizację zadań w poszczególnych systemach kontroli. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Za proces kontroli wspierający przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd. Usługi księgowe w zakresie księgowania i przygotowania sprawozdań finansowych Spółki świadczy podmiot zewnętrzny. Spółka posiada w swoich strukturach zespół analityczny i controllingowy, w tym Dyrektora finansowego, który to zespół jest odpowiedzialny za przygotowanie i weryfikację miesięcznych, zarządczych raportów księgowych. Za procedurę prowadzenia i kontroli rachunkowości zarządczej odpowiedzialny jest Dyrektor finansowy.

Spółka jest świadoma ryzyka związanego z prowadzoną działalnością i wdrożyła mechanizmy kontrolne pozwalające zarządzać ryzykiem i utrzymywać je na akceptowalnym poziomie. Spółka posiada wewnętrzne procedury i wytyczne, które określają zasady bieżącego funkcjonowania Spółki. W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, którego celem jest wykrywanie i weryfikacja istotnych zagrożeń na wczesnym etapie rozwoju.

7. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania.

Spółka objęta jest wymogiem stosowania zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze Dobrych Praktyk. Rada Nadzorcza Spółki dokonała analizy przestrzegania zasad ładu korporacyjnego w szczególności w oparciu o oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego stanowiącego element rocznego sprawozdania Zarządu z działalności w 2022 roku. Po zapoznaniu się z ww. materiałem Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę w 2022 roku obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Rada Nadzorcza Spółki podziela przy tym stanowisko, iż stosownie do zasady adekwatności w chwili

obecnej nie było uzasadnione stosowanie niektórych spośród zasad Dobrych Praktyk, od których stosowania Spółka odstąpiła.

Zarząd Spółki, zgodnie z § 70 ust. 1 pkt 9) Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, zamieszcza w publikowanym jednostkowym raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

8. Ocena zasadności wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż Spółka nie dokonywała w Roku Obrotowym wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

9. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka nie przyjęła do stosowania sformalizowanej polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządu, nadzoru, oraz funkcji kierowniczych w strukturach Spółki jest uzależniony w szczególności od takich czynników jak kompetencje, umiejętności i doświadczenie, które w ocenie Spółki pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności.

10. Ocena wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty.

Sporządzone przez Spółkę i zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku wykazuje stratę netto w wysokości 93.373 tys. zł (dziewięćdziesiąt trzy miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące złotych). Zarząd Spółki wystąpił z wnioskiem w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022 z zysków następujących z lat przysłych.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto wykazanej w 2022 roku zgodnie z wnioskiem Zarządu.

11. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ KSH (art. 382 § 3¹ pkt 3 KSH)

Rada Nadzorcza Spółki była na bieżąco informowana przez Zarząd o sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także o wszelkich istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki oraz postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności

Spółki, jak również transakcjach oraz innych okolicznościach lub zdarzeniach, które istotnie mogły wpływać na sytuację majątkową Spółki. Zarząd Spółki przekazywał Radzie Nadzorczej informacje o bieżącej sytuacji Spółki oraz posiadane informacje dotyczące spółek zależnych i powiązanych. W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki prawidłowo wypełniał obowiązki informacyjne ustalone w art. 380¹ KSH.

12. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie art. 382 § 4 KSH (art. 382 § 3¹ pkt 4 KSH)

W ocenie Rady Nadzorczej informacje i wyjaśnienia przedstawiane przez Zarząd Spółki w roku obrotowym 2022 były przejrzyste i wyczerpujące, wobec czego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób sporządzania i przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd zażądanych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.

13. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie Roku Obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ KSH (art. 382 § 3¹ pkt 5 KSH)

W roku obrotowym 2022 roku Rada Nadzorcza nie zlecała badań w trybie art. 382¹ KSH.

14. Podsumowanie

W związku z dokonaną oceną Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

- (a) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku;
- (b) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniającego ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej) w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku;
- (c) podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto w kwocie 93.373 tys. zł (dziewięćdziesiąt trzy miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki obejmującym okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 roku z zysków w latach następnych;
- (d) podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki;
- (e) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku;
- (f) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

**SPRAWOZDANIE O WYNAGRODZENIACH
ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ
ADIUVO INVESTMENTS S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK 2022**

A. DEFINICJE:

Spółka – spółka pod firmą Adiuvo Investments S.A. z siedziba w Warszawie (01-510) przy ul. Gen. Józefa Zajączka 11 lok. 14, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000430513;

Grupa Kapitałowa – grupa kapitałowa, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka dominująca oraz jednostki zależne zgodnie z MSSF. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2022 (nota 2);

Polityka Wynagrodzeń lub **Polityka** – obowiązująca Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Spółki przyjęta uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2020 r.;

Ustawa o ofercie – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2554);

B. Sprawozdanie o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2022 r. (dalej jako „**Sprawozdanie**”) zostało sporządzone zgodnie z delegacją art. 90g. Ustawy o ofercie.

Zgodnie z §11 ust. 3 Polityki Wynagrodzeń, Rada Nadzorcza sporządza corocznie sprawozdanie o wynagrodzeniach, celem przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu Spółki kompleksowych informacji dotyczących wynagrodzeń otrzymanych w poprzedzającym roku obrotowym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki. Sprawozdanie o wynagrodzeniach jest poddawane weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Zgodnie z art. 90g ust. 7 Ustawy o ofercie oraz art. 395 § 2¹ Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Spółki przeprowadziło w trakcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 29 czerwca 2022 r. (pkt 13 porządku obrad) dyskusję nad sprawozdaniem Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach za rok obrotowy Spółki 2021. Zgodnie z art. 90g ust. 8 Ustawy o ofercie, Rada Nadzorcza wyjaśnia, że wobec braku uwag w trakcie dyskusji do Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach za rok obrotowy Spółki 2021, w roku obrotowym 2022

nie zaistniała konieczność do zmiany obowiązującej w Spółce Polityki czy też sposobu sporządzania sprawozdania o wynagrodzeniach.

Ponadto, stosownie do art. 90g ust. 5 Ustawy o ofercie Rada Nadzorcza Spółki informuje, że w skład wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie wchodzi świadczenia pieniężne lub niepieniężne przyznane na rzecz osób najbliższych takich osób.

**1. Wysokość całkowitego wynagrodzenia brutto należnego Członkom Zarządu Spółki w roku 2022.
Wynagrodzenie należne w 2022 r.**

(dane w PLN)	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Świadczenia niepieniężne	Wynagrodzenie razem
Marek Orłowski Prezes Zarządu	495 490,16	0	0	495 490,16
Anna Aranowska-Babłok Członek Zarządu	367 830,18	0	0	367 830,18
Razem	863 320,34	0	0	863 320,34

Proporcje poszczególnych składników wynagrodzenia w 2022 r.

(dane w PLN)	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Świadczenia niepieniężne	Wynagrodzenie razem
Marek Orłowski Prezes Zarządu	100%	0 %	0 %	100 %
Anna Aranowska-Babłok Członek Zarządu	100 %	0 %	0 %	100 %

Wynagrodzenie należne Członkom Zarządu za rok 2022 r. nie zostało w żadnej części wypłacone do dnia sporządzenia Sprawozdania. Na cele wypłaty wynagrodzenia Członkom Zarządu została utworzona rezerwa.

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń wynagrodzenie członków Zarządu Spółki oparte jest o łączący ich ze Spółką stosunek cywilnoprawny lub stosunek pracy.

Członków Zarządu łączy ze Spółką, oprócz stosunku cywilnoprawnego lub stosunku pracy, także stosunek powołania. Z tytułu powołania Członkowie Zarządu nie otrzymują jakiegokolwiek wynagrodzenia.

Wynagrodzenie Członków Zarządu na podstawie umowy cywilnoprawnej lub umowy o pracę ustalone jest przez Radę Nadzorczą w formie uchwały.

Stałym składnikiem wynagrodzenia wynikającym z umowy cywilnoprawnej lub umowy o pracę pomiędzy Członkiem Zarządu a Spółką jest wynagrodzenie miesięczne. Wynagrodzenie to przysługuje Członkom Zarządu Spółki z tytułu zarządzania Spółką oraz spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, w których Członkowie Zarządu Spółki pełnią również funkcje w zarządzie.

Wynagrodzenie nie zawiera składników zmiennych.

Członkom Zarządu mogą przysługiwać dodatkowe składniki wynagrodzenia, inne niż stałe wynagrodzenie miesięczne, w tym premie za uzyskane wyniki. Rada Nadzorcza każdorazowo podejmuje uchwałę w tym zakresie.

Oprócz stałego wynagrodzenia miesięcznego Członkom Zarządu przysługują dodatkowo świadczenia niepieniężne w postaci zwrotu kosztów za podróże służbowe, możliwość korzystania z samochodu prywatnego do celów służbowych oraz zwrot wydatków poniesionych na działalność Spółki z własnego majątku. Członkowie Zarządu są także wyposażeni w niezbędne narzędzia pracy – tj. służbowy komputer osobisty z dostępem do mobilnego Internetu, służbowy telefon komórkowy oraz dostęp do urządzeń biurowych należących do Spółki.

2. Wysokość całkowitego wynagrodzenia należnego Członkom Rady Nadzorczej Spółki w roku 2022.

Wynagrodzenie należne w 2022 r.

(dane w PLN)	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie razem
Bogusław Uljasz Przewodniczący Rady Nadzorczej	24 756,16	24 756,16
Krzysztof Laskowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Paweł Nauman Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Wojciech Bablok Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Przemysław Cipyk Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Razem	168 756,16	168 756,16

Wynagrodzenie należne Członkom Rady Nadzorczej za rok 2022 r. nie zostało w żadnej części wypłacone do dnia sporządzenia Sprawozdania. Na cele wypłaty wynagrodzenia Członkom Rady Nadzorczej została utworzona rezerwa.

3. Zgodność wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej z przyjętą polityką wynagrodzeń oraz jego wpływ na osiągnięcie długoterminowych wyników Spółki

Obecna Polityka Wynagrodzeń obowiązuje od dnia 31 sierpnia 2020 r. Wynagrodzenia wypłacane dotychczas Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki spełniają wymogi określone w Polityce Wynagrodzeń, w tym w szczególności wynagrodzenia wypłacane są w formie i wysokości przewidzianej w Polityce Wynagrodzeń.

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Adiuvo Investments S.A. przyczyniają się do realizacji strategii biznesowej Spółki, jej długoterminowych celów oraz stabilności. Wynagrodzenie Członków Zarządu ma bezpośredni wpływ na ich zaangażowanie w sprawowanie funkcji kierowniczych oraz pozostaje w odpowiedniej proporcji do wynagrodzeń pracowników Spółki oraz jest adekwatne do wiedzy, wykształcenia oraz zakresu obowiązków poszczególnych Członków Zarządu. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ma bezpośredni wpływ na prawidłowe sprawowanie funkcji kontrolnych w Spółce przez ten organ i poszczególnych jego członków.

4. Informacje na temat sposobu, w jaki zostały zastosowane kryteria dotyczące wyników.

Za rok 2022 nie zostały wypłacone Zarządowi premie za wyniki osiągnięte przez Spółkę. W roku 2022 Spółka wykazała stratę, w związku z czym nie zostały określone jakiegokolwiek kryteria dotyczące wypłaty ewentualnej premii, ponieważ Rada Nadzorcza nie podejmowała jakiegokolwiek uchwał w tym zakresie. Stosownie do §4 ust. 1 Polityki Wynagrodzeń Członkom Zarządu może przysługiwać premia za uzyskane wyniki, która jest ustalana każdorazowo w formie uchwały Rady Nadzorczej. Wobec wykazanej przez Spółkę straty w 2022 r. Rada Nadzorcza nie podejmowała uchwał w tym przedmiocie, a więc nie zostały zastosowane jakiegokolwiek kryteria dotyczące wyników.

5. Informacja o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia, wyników Adiuvo Investments S.A. oraz średniego wynagrodzenia pracowników Adiuvo Investments S.A. niebędących członkami zarządu ani Rady Nadzorczej.

Zestawienie zmian wynagrodzeń całkowitych Członków Zarządu:

Wynagrodzenia całkowite roczne

(dane w PLN)	Wartość 2019	Wartość 2020	Wartość 2021	Wartość 2022
Marek Orłowski Prezes Zarządu	495 490,16	495 490,16	495 490,16	495 490,16
Anna Aranowska-Babłok Członek Zarządu	351 892,46	109 154,53	242 813,15	367 830,18

Zmiany wynagrodzeń całkowitych rocznych rok do roku

(dane w PLN)	Zmiana 2019-2020		Zmiana 2020-2021		Zmiana 2021-2022		Wartość 2022
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	
Marek Orłowski Prezes Zarządu	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	495 490,16
Anna Aranowska-Bablok Członek Zarządu	-242 737,93	-69%	133 658,62	122%	125 017,03	51%	367 830,18

Zestawienie zmian wynagrodzeń całkowitych Członków Rady Nadzorczej:

Wynagrodzenia całkowite roczne

(dane w PLN)	Wartość 2019	Wartość 2020	Wartość 2021	Wartość 2022
Bogusław Uljasz Przewodniczący Rady Nadzorczej	nd	nd	nd	24 756,16
Krzysztof Laskowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00	36 000,00	36 000,00
Wojciech Napiórkowski Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00	35 309,59	nd
Paweł Nauman Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00	36 000,00	36 000,00
Wojciech Bablok Członek Rady Nadzorczej	1 935,48	36 000,00	36 000,00	36 000,00
Przemysław Cipyk Członek Rady Nadzorczej	nd	nd	1 775,34	36 000,00
Filip Elżanowski Członek Rady Nadzorczej	30 321,43	36 000,00	25 249,32	nd

Zmiany wynagrodzeń całkowitych rocznych rok do roku

(dane w PLN)	Zmiana 2019-2020		Zmiana 2020-2021		Zmiana 2021-2022		Wartość 2022
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	
Bogusław Uliasz Przewodniczący Rady Nadzorczej	nd	nd	nd	nd	24 756,16	100%	24 756,16
Krzysztof Laskowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	36 000,00
Wojciech Napiórkowski Członek Rady Nadzorczej	0,00	0%	-690,41	-2%	-35 309,59	-100%	nd
Paweł Nauman Członek Rady Nadzorczej	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	36 000,00
Wojciech Bablok Członek Rady Nadzorczej	34 064,52	1760%	0,00	0%	0,00	0%	36 000,00
Przemysław Cipyk Członek Rady Nadzorczej	nd	nd	1 775,34	100%	34 224,66	1928%	36 000,00
Filip Elżanowski Członek Rady Nadzorczej	5 678,57	19%	-10 750,68	-30%	-25 249,32	-100%	nd

Zestawienie zmian wyników Spółki:

(dane w PLN)	Zmiana 2019-2020	Zmiana 2020-2021	Zmiana 2021-2022	Wartość 2022
Przychody ze sprzedaży	-1 275 694,40	745 013,20	-741 631,53	828 712,33
Zysk (strata) ze sprzedaży	174 050,85	-193 080,20	-486 294,22	-2 573 861,94
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-24 974 845,82	-866 580,09	-71 447 314,21	-95 756 679,59
Zysk (strata) netto	-21 673 413,61	-5 106 567,32	-67 121 556,90	-93 373 062,83

Zestawienie zmian średniego wynagrodzenia pracowników Spółki niebędących członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej:

Średnie miesięczne wynagrodzenie brutto

(dane w PLN)	Wartość 2019	Wartość 2020	Wartość 2021	Wartość 2022
Średnie miesięczne wynagrodzenie brutto pracowników Spółki niebędących członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej (na osobę)	6 583,30	6 876,87	5 647,17	5 787,94

Zmiany wynagrodzeń średnich miesięcznych rok do roku

(dane w PLN)	Zmiana 2019-2020		Zmiana 2020-2021		Zmiana 2021-2022		Wartość 2022
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	
Średnie miesięczne wynagrodzenie brutto pracowników Spółki niebędących członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej (na osobę)	293,57	4%	-1 229,70	-18%	140,77	2%	5 787,94

Rada Nadzorcza wskazuje, że informacje nt. wyników finansowych Spółki za lata 2015 – 2018 dostępne są w sprawozdaniach finansowych, które Spółka zobowiązana była podawać do publicznej wiadomości. Na podstawie art. 90g ust. 3 Ustawy o ofercie w niniejszym Sprawozdaniu pominięto informację na temat wynagrodzeń w Spółce za lata obrotowe 2015 – 2018, kiedy Rada Nadzorcza nie była zobowiązana do sporządzania sprawozdania o wynagrodzeniach na podstawie obowiązujących ówczesnie przepisów.

6. Wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments S.A.

Airway Medix S.A.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Marek Orłowski	176 561,51	0,00
Anna Aranowska-Bablok	149 459,22	0,00
Razem	326 020,73	0,00

Rada Nadzorcza	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Tomasz Poniński	4 800,00	0,00
Krzysztof Laskowski	4 800,00	0,00
Wojciech Bablok	4 800,00	0,00
Paweł Nauman	0,00	0,00
Omri Rose	4 800,00	0,00
Razem	19 200,00	0,00

Cambridge Chocolate Technologies Sp. z o.o.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Cambridge Chocolate Technologies S.A. *

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00
Marek Orłowski	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Rada Nadzorcza	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Tomasz Poniński	0,00	0,00
Dariusz Zimny	0,00	0,00
Krzysztof Laskowski	0,00	0,00
Ivan Petyaev	0,00	0,00
Paweł Nauman	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

*Spółka Cambridge Chocolate Technologies S.A. należała do Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments do dnia 18 stycznia 2022 roku

Carocelle S.A.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Marek Orłowski	0,00	0,00
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Rada Nadzorcza	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
T. Poniński	0,00	0,00

K. Laskowski	0,00	0,00
I. Petyaev	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Marmar Sp. z o.o.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Anna Aranowska-Bablok	124 080,28	0,00
Razem	124 080,28	0,00

Adiuvo Management Sp. z o.o.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Algaelabs Sp. z o.o.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Maciej Wiśniewski	0,00	0,00
Michał Grzebyk	0,00	0,00
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Endo Medical Sp. z o.o.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Glia Sp. z o.o.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00

Razem	0,00	0,00
--------------	-------------	-------------

IMMD Sp. z o.o.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00
Marek Orłowski	0,00	0,00
Ivan Petyaev	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Peptaderm Sp. z o.o.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Biovo Technologies Ltd*

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Oron Zachar	365 698,00	0,00
Razem	365 698,00	0,00

* wg danych z ostatniego otrzymanego pakietu konsolidacyjnego dostępnego na dzień 30.06.2022 r. Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki Airway Medix p. Oron Zachar nie pobierał wynagrodzenia w 2022 roku.

Snack Magic Brands Inc.

Zarząd	2022	
	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wypłacone
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00
Marek Orłowski	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Cambridge Chocolate Technologies Inc.

Zarząd	2022
--------	------

	Wynagrodzenie należne	Wynagrodzenie wyłacone
Anna Aranowska-Bablok	0,00	0,00
Marek Orłowski	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

7. Liczba przyznanych lub zaoferowanych instrumentów finansowych oraz główne warunki wykonania praw z tych instrumentów, w tym cena i data wykonania oraz ich zmiany.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Członek Zarządu Spółki Anna Aranowska – Bablok objęła 167.000 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 grudnia 2014 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach przyjęcia w Spółce programu opcji menadżerskich. Wyżej wymienione warranty subskrypcyjne uprawniają do objęcia akcji serii K Spółki w liczbie nie większej niż 167.000 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy).

Warranty Subskrypcyjne serii A przyznawane były nieodpłatnie, a każdy Warrant Subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia 1 akcji serii K Spółki za cenę emisyjną 17,21 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania posiadaczka Warrantów Subskrypcyjnych serii A nie złożyła oświadczenia o objęciu akcji serii K w wykonaniu praw z Warrantów Subskrypcyjnych.

8. Informacja na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia.

W Spółce nie przewiduje się możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia. Nie została podjęta jakakolwiek uchwała w tym zakresie.

9. Informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń

Rada Nadzorcza nie posiada wiedzy nt. odstępstw od procedury wdrażania Polityki Wynagrodzeń obowiązującej w Spółce i zgodnie z jej najlepszą wiedzą od dnia zatwierdzenia Polityki Wynagrodzeń do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie odnotowano odstępstw od procedury wdrażania Polityki.

10. Podsumowanie

Po dokonaniu kompleksowego przeglądu wynagrodzeń i świadczeń otrzymywanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, w ocenie Rady Nadzorczej wypłacane członkom organów Spółki wynagrodzenie jest zgodne z obowiązującą Polityką i spełnia wymogi przewidziane prawem.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI DAJĄCEJ RACJONALNĄ PEWNOŚĆ W ZAKRESIE OCENY SPRAWOZDANIA O WYNAGRODZENIACH

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Adiuvo Investments S.A.

Zostaliśmy zaangażowani do dokonania oceny załączonego sprawozdania o wynagrodzeniach Adiuvo Investments S.A., dalej „spółka” za rok 2021 w zakresie kompletności zamieszczonych w nim informacji wymaganych na podstawie art. 90g ust. 1 - 5 oraz 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2022 roku poz. 2554 z późn. zm.) (dalej „ustawa o ofercie publicznej”).

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Sprawozdanie o wynagrodzeniach zostało sporządzone przez Radę Nadzorczą w celu spełnienia wymogów art. 90g ust. 1 ustawy o ofercie publicznej. Mające zastosowanie wymogi dotyczące sprawozdania o wynagrodzeniach są zawarte w ustawie o ofercie publicznej.

Wymogi opisane w zdaniu poprzednim określają podstawę sporządzenia sprawozdania o wynagrodzeniach i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Zgodnie z wymogami art. 90g ust. 10 ustawy o ofercie publicznej, sprawozdanie o wynagrodzeniach poddaje się ocenie biegłego rewidenta w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie art. 90g ust. 1 - 5 oraz 8 ustawy o ofercie publicznej. Niniejszy raport stanowi spełnienie tego wymogu.

Przez ocenę biegłego rewidenta, o której mowa w zdaniu poprzedzającym i stanowiącą podstawę do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność, rozumiemy ocenę czy, we wszystkich istotnych aspektach, zakres informacji zaprezentowanych w sprawozdaniu o wynagrodzeniach jest kompletny, a informacje zostały ujawnione ze szczegółowością wymaganą przez ustawę o ofercie publicznej.

Odpowiedzialność Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej Członkowie Rady Nadzorczej spółki są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania o wynagrodzeniach zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a w szczególności za kompletność tego sprawozdania oraz za informacje w nim zawarte.

Odpowiedzialność Rady Nadzorczej obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej zapewniającego sporządzenie kompletnego sprawozdania o wynagrodzeniach wolnego od istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem była ocena kompletności informacji zamieszczonych w załączonym sprawozdaniu o wynagrodzeniach względem kryterium określonym w sekcji *Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi* i wyrażenie na podstawie uzyskanych dowodów niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z regulacjami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami (dalej: „KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie o wynagrodzeniach zostało przygotowane kompletnie zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem kompletnego sprawozdania w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury obejmowały w szczególności:

- zapoznanie się z treścią sprawozdania o wynagrodzeniach i porównanie zawartych w nim informacji do mających zastosowanie wymogów;
- zapoznanie się z uchwałami Walnego Zgromadzenia spółki dotyczącymi polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz uszczegóławiającymi je uchwałami Rady Nadzorczej;
- ustalenie, poprzez porównanie do dokumentów korporacyjnych, listy osób odnośnie do których istnieje wymóg zamieszczenia informacji w sprawozdaniu o wynagrodzeniach i ustalenie, poprzez zapytania osób odpowiedzialnych za przygotowanie sprawozdania, a tam, gdzie uznaliśmy to za stosowne, również bezpośrednio osób których dotyczy wymóg zamieszczenia informacji, czy wszystkie informacje przewidziane kryteriami dotyczącymi sporządzenia sprawozdania o wynagrodzeniach zostały ujawnione.

Nasze procedury miały wyłącznie na celu uzyskanie dowodów, że informacje zamieszczone przez Radę Nadzorczą w sprawozdaniu o wynagrodzeniach pod kątem ich kompletności są zgodne z mającymi zastosowanie wymogami. Celem naszych prac nie była ocena wystarczalności informacji umieszczonych w sprawozdaniu o wynagrodzeniach pod kątem celu przygotowania sprawozdania o wynagrodzeniach ani ocena poprawności i rzetelności informacji w nim zawartych, w szczególności co do ujawnionych kwot, w tym dokonanych za poprzednie lata szacunków, liczb, dat, ujęcia w podziale, sposobów alokacji, zgodności z przyjętą przez Zarząd polityką wynagrodzeń.

Sprawozdanie o wynagrodzeniach nie podlegało badaniu w rozumieniu Krajowych Standardów Badania. W trakcie wykonanych procedur atestacyjnych nie przeprowadziliśmy badania ani przeglądu informacji wykorzystanych do sporządzenia sprawozdania o wynagrodzeniach i dlatego nie przyjmujemy odpowiedzialności za wydanie lub aktualizację jakichkolwiek raportów lub opinii o historycznych informacjach finansowych spółki.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas poniższego wniosku.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym w Międzynarodowych standardach niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów (dalej kodeks IESBA). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 - „*Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych*” przyjęte uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 roku, z późniejszymi zmianami (dalej KSKJ).

Zgodnie z wymogami KSKJ firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wniosek

Podstawę sformułowania wniosku biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego wniosek powinien być czytany z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie o wynagrodzeniach, we wszystkich istotnych aspektach, zawiera wszystkie elementy wymienione w art. 90g ust. 1 - 5 oraz 8 ustawy o ofercie publicznej.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w sekcji *Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi* i nie powinien być wykorzystywany w żadnych innych celach.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do stron trzecich w kontekście niniejszego raportu. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Łukasz Moliński
Biegły Rewident
nr w rejestrze 12890

Przeprowadzający usługę w imieniu

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie

wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

Warszawa, 20 czerwca 2023 roku