

# **SPRAWOZDANIE**

## **Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ADIUVO INVESTMENTS S.A.**

### **ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 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 2015 roku i kończącym się 31 grudnia 2015 roku („Rok Obrotowy”).

#### **1. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w Roku Obrotowym**

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza składała się z następujących osób:

- (a) Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 01.01.2015 do 31.12.2015;
- (b) Piotr Krüger – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 01.01.2015 do 31.12.2015;
- (c) Jędrzej Tracz – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2015 do 17.12.2015;
- (d) Paweł Nauman – członek Rady Nadzorczej od 16.02.2015 do 31.12.2015;
- (e) Tomasz Szyber – członek Rady Nadzorczej od 16.02.2015 do 31.12.2015;
- (f) Wojciech Napiórkowski – członek Rady Nadzorczej od 17.12.2015 do 31.12.2015;

31 grudnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o rozszerzeniu składu Rady Nadzorczej Spółki do pięciu osób oraz powołaniu w jej skład Pawła Naumana oraz Tomasza Szybera. Obie ww. uchwały zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym w postaci rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki zmiany Statutu Spółki objętej uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 31 grudnia 2014 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co nastąpiło 16 lutego 2015 r.

W dniu 17 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Spółki Jędrzeja Tracza oraz o powołaniu na jego miejsce Wojciecha Napiórkowskiego.

Po okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- (a) Tomasz Poniński – Przewodniczący,
- (b) Piotr Krüger - Wiceprzewodniczący,
- (c) Wojciech Napiórkowski,
- (d) Tomasz Szyber,
- (e) Paweł Nauman.

#### **2. Posiedzenia Rady Nadzorczej w Roku Obrotowym**

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza odbyła niżej wymienione posiedzenia, które w większości odbywały się bez formalnego zwołania. W trakcie tych posiedzeń Rada Nadzorcza sprawowała bieżący nadzór nad działalnością spółki.

Na posiedzeniu z 31 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła:

- a. uchwałę nr 1 w sprawie uchwalenia Programu Opcji Menedżerskich obejmującego przyznanie 167.000 warrantów subskrypcyjnych serii A na rzecz członka zarządu

Anny Aranowskiej- Bablok z prawem ich wymiany na 167.000 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria K;

- b. uchwałę nr 2 w sprawie zawarcia z członkiem zarządu Anną Aranowską - Bablok umowy gwarancji.

Na posiedzeniu z 1 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła:

- a. uchwałę nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na wysokość ceny emisyjnej akcji serii I w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w związku z podjęciem uchwały nr 3/04/2015 Zarządu Adiuvo Investment S.A z dnia 1 kwietnia 2015 roku;
- b. uchwałę nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru emitowanych akcji serii I, przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w związku z podjęciem uchwały nr 3/04/2015 Zarządu Adiuvo Investment S.A z dnia 1 kwietnia 2015 roku.

Na posiedzeniu z 3 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła:

- a. uchwałę nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na wysokość ceny emisyjnej akcji serii I w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w związku z podjęciem uchwały nr 5/04/2015 Zarządu Adiuvo Investment S.A z dnia 3 kwietnia 2015 roku;
- b. uchwałę nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru emitowanych akcji serii I, przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w związku z podjęciem uchwały nr 5/04/2015 Zarządu Adiuvo Investment S.A z dnia 3 kwietnia 2015 roku;
- c. uchwałę nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru emitowanych akcji serii I, przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w związku z podjęciem uchwały nr 7/04/2015 Zarządu Adiuvo Investment S.A z dnia 3 kwietnia 2015 roku.

Na posiedzeniu z 24 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 w sprawie przyjęcia regulaminu Rady Nadzorczej.

Na posiedzeniu z 29 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła:

- a. uchwałę nr 1 w sprawie zatwierdzenia regulaminu Zarządu Spółki;
- b. uchwałę nr 2 w sprawie przyjęcia budżetu Spółki na rok 2015.

W dniu 18 maja 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia zawarcia umowy o świadczenie usług z CC Group sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie z dnia 16 października 2014 r.

Na posiedzeniu z 18 maja 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła:

- a. uchwałę nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę zależną tj. Adiuvo Management sp. z o. o. zobowiązania w formie umowy Transfer Agreement in relation to Joint Polish Investment Fund C.V. z JPIF CO-Invest C.V. oraz Joint Polish Investment Fund Management B.V.;
- b. uchwałę nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę zależną tj. Adiuvo Management sp. z o. o. zobowiązania w formie umowy Transfer Agreement in

relation to Joint Polish Investment Fund C.V. z Bran Investments S.a r.l oraz Joint Polish Investment Fund Management B.V.

Na posiedzeniu z 18 maja 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła:

- a. uchwałę nr 1 w sprawie ustalenia wysokości oraz zasad otrzymywania wynagrodzenia przez Prezesa Zarządu – Pana Marka Orłowskiego;
- b. uchwałę nr 2 w sprawie ustalenia wysokości oraz zasad otrzymywania wynagrodzenia przez Członka Zarządu – Panią Annę Aranowską-Bablok.

Na posiedzeniu z 20 maja 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła:

- c. uchwałę nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi przez Prezesa Zarządu – Pana Marka Orłowskiego;
- d. uchwałę nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi przez Członka Zarządu – Panią Annę Aranowską-Bablok.

Na posiedzeniu z 20 maja 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 w sprawie zatwierdzenia zawarcia przez spółkę zależną tj. Cambridge Chocolate Technologies Ltd umowy dystrybucyjnej Distribution Agreement z Therapie Clinics Ltd w dniu 14 maja 2015 r.

Na posiedzeniu z 26 maja 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz grupy kapitałowej Spółki sporządzonego za rok 2014.

Na posiedzeniu z 26 maja 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 w sprawie zatwierdzenia zawarcia umowy o świadczenie usług doradczych z Trigon Dom Maklerski S.A. w dniu 30 marca 2015 r.

Na posiedzeniu z 3 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła:

- a. uchwałę nr 1 w sprawie dokonania oceny sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności oraz oceny wniosku Zarządu co do sposobu pokrycia straty za 2014 rok;
- b. uchwałę nr 2 w sprawie dokonania oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investment oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investment za 2014 rok;
- c. uchwałę nr 3 w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej za 2014 rok;
- d. uchwałę nr 4 w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem za 2014 rok.

Na posiedzeniu z 1 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła:

- a. uchwałę nr 1 w sprawie uchylecia: (i) uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z 18 maja 2015 r. w sprawie ustalenia wysokości oraz zasad otrzymywania wynagrodzenia przez Prezesa Zarządu Spółki Pana Marka Orłowskiego; (ii) uchwały nr 2 w sprawie ustalenia wysokości oraz zasad otrzymywania wynagrodzenia przez Członka Zarządu Spółki Panią Annę Aranowską-Bablok;
- b. uchwałę nr 2 w sprawie (i) ustalenia wysokości wynagrodzenia Prezesa Zarządu Marka Orłowskiego wypłacanego na podstawie umowy o zarządzanie; (ii) zawarcia przez Spółkę Umowy o Zarządzanie Grupą Kapitałową Adiuvo Investments S. A. z Markiem Orłowskim – Prezesem Zarządu Spółki;

- c. uchwałę nr 3 w sprawie (i) ustalenia wysokości wynagrodzenia Członka Zarządu Pani Anny Aranowskiej-Bablok wypłacanego na podstawie umowy o zarządzanie; (ii) zawarcia przez Spółkę Umowy o Zarządzanie Grupą Kapitałową Adiuvo Investments S. A. z Anną Aranowską-Bablok – Członkiem Zarządu Spółki;
- d. uchwałę nr 4 w sprawie zawarcia przez Spółkę Aneksu nr 1 do Umowy o Współpracy z Markiem Orłowskim – Prezesem Zarządu Spółki;
- e. uchwałę nr 5 w sprawie zawarcia przez Spółkę Aneksu nr 1 do Umowy o Współpracy z Anną Aranowską-Bablok – Członkiem Zarządu Spółki;

Na posiedzeniu z 10 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zawarcia przez Spółkę Aneksu nr 1 do Umowy o zarządzanie z Markiem Orłowskim – Prezesem Zarządu Spółki.

Na posiedzeniu z 30 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła:

- a. uchwałę nr 1 w sprawie zawarcia przez Spółkę Porozumienia do Umowy o Współpracy z Markiem Orłowskim – Prezesem Zarządu Spółki;
- b. uchwałę nr 2 w sprawie zawarcia przez Spółkę Porozumienia do Umowy o Współpracy z Anną Aranowską-Bablok – Członkiem Zarządu Spółki;

Na posiedzeniu z 14 września 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na wysokość Ceny Maksymalnej akcji serii I oferowanych w Transzy Detalicznej w granicach kapitału docelowego w związku z podjęciem uchwały nr 7/04/2015 Zarządu Adiuvo Investment S.A z dnia 3 kwietnia 2015 roku.

Na posiedzeniu z 24 września 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na wysokość ceny emisyjnej akcji serii I (Ceny Akcji Oferowanych w Transzy Detalicznej oraz w Transzy Instytucjonalnej) w granicach kapitału docelowego w związku z podjęciem uchwały nr 7/04/2015 Zarządu Adiuvo Investment S.A z dnia 3 kwietnia 2015 roku.

Na posiedzeniu z 8 października 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na zamianę akcji Spółki z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Na posiedzeniu z 16 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 w sprawie zatwierdzenia budżetu Spółki na rok 2016.

Na posiedzeniu z 30 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok 2015 oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za I półrocze 2016 roku.

Rada Nadzorcza w trakcie swoich prac nie stwierdziła uchybień w działalności spółki. Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd wykonywał swoje obowiązki rzetelnie oraz zgodnie z przepisami prawa i statutem Adiuvo Investments S.A.

### **3. Monitorowanie wykonania przez Spółkę kluczowych etapów dla jej rozwoju**

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.

**4. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Adiuvo Investments S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności, oba obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe zawiera:

- a) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zamykający się stratą netto w kwocie 1.605 tys. zł (jeden milion sześćset pięć tysięcy złotych),
- b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- c) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, gdzie po stronie aktywów i pasywów wykazuje się sumę 328.729 tys. zł (trzysta dwadzieścia osiem milionów siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych),
- d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz art. 49 ust. 1 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Adiuvo Investments S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało poddane ocenie przez biegłego rewidenta firmę BDO sp. z o. o., która po przeprowadzeniu badania stwierdziła, że:

- (a) sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
- (b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

BDO sp. z o. o. stwierdziła także, że sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku 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. 2014.133 j.t.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka zakończyła rok obrotowy stratą netto wynoszącą 1.605 tys. zł (jeden milion sześćset pięć tysięcy złotych).

Rada Nadzorcza w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta BDO sp. z o. o. oraz po dokonaniu własnej oceny spraw Spółki stwierdza, że sprawozdanie finansowe za oceniany okres zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, prawidłowo i rzetelnie przedstawia wyniki działalności Adiuvo Investments S.A. oraz jej sytuację majątkową na dzień bilansowy. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Zarząd zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Adiuvo Investments S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. W zakresie zanotowanej 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments, oba obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zawiera:

- a) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zamykający się stratą netto w kwocie 20.021 tys. zł (dwadzieścia milionów dwadzieścia jeden tysięcy złotych),
- b) skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, gdzie po stronie aktywów i pasywów wykazuje się sumę 86.122 tys. zł (osiemdziesiąt sześć milionów sto dwadzieścia dwa tysiące złotych),
- d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,

- e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz art. 55 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził również sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało poddane ocenie przez biegłego rewidenta firmę BDO sp. z o. o., która po przeprowadzeniu badania stwierdziła, że:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zgodnie z obowiązującymi spółkę zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości;
- (b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

BDO sp. z o. o. stwierdziła także, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 55 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku 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. 2014.133 j.t.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Grupa Kapitałowa zakończyła rok obrotowy stratą netto wynoszącą 20.021 tys. zł (dwadzieścia milionów dwadzieścia jeden tysięcy złotych).

Po zapoznaniu się z ww. dokumentami, w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta BDO sp. z o. o. oraz po dokonaniu własnej oceny spraw Spółki Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, prawidłowo i rzetelnie przedstawia wyniki działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments oraz jej sytuację majątkową na dzień bilansowy.

Zarząd zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

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

Ponadto Rada Nadzorcza wyraża pozytywną ocenę działającego w Spółce w 2015 r. systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

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

- (a) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
- (b) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Adiuvo Investments S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
- (c) podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty w kwocie 1.605 tys. zł (jeden milion sześćset pięć tysięcy złotych) wykazanej w sprawozdaniu finansowym obejmującym okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. poprzez pokrycie jej z zysków w latach następnych;
- (d) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
- (e) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
- (f) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

Warszawa, dnia 31 maja 2016 roku.

---

**Rada Nadzorcza w składzie:**

.....  
Tomasz Poniński – Przewodniczący

.....  
Piotr Krüger – Wiceprzewodniczący

.....  
Wojciech Napiórkowski

.....  
Tomasz Szyber

.....  
Paweł Nauman

**SPRAWOZDANIE  
RADY NADZORCZEJ ADIUVO INVESTMENTS S.A.  
Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU  
KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 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 2015 roku i kończącym się 31 grudnia 2015 roku („Rok Obrotowy”), w zakresie



oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

Zasadniczym obszarem działania Rady Nadzorczej w roku 2015 była ocena bieżących wyników Spółki, wykonania budżetu przez Zarząd oraz analiza strategii Spółki we wszystkich obszarach jej działalności. Zarząd regularnie informował Radę Nadzorczą o realności osiągnięcia planowanych przychodów Spółki oraz o realizowanych wynikach. Poszczególne cele i strategiczne zamierzenia Spółki były przedstawiane i omawiane na spotkaniach Rady z Zarządem Spółki oraz uzyskały aprobatę Rady. Rada uzyskiwała także szczegółowe informacje i wyjaśnienia na temat rezultatów działalności Spółki w zakresie pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych oraz rozwijania dotychczasowych.

Rada Nadzorcza stwierdza, że prowadzona przez Zarząd strategia oraz bieżąca działalność Spółki w roku 2015 skutkowałą zaistnieniem istotnych czynników rozwojowych dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments S.A. na przyszłość.

Rada Nadzorcza w trakcie swoich prac nie stwierdziła uchybień w działalności Spółki. Rada Nadzorcza ocenia, że Zarząd wykonywał swoje obowiązki rzetelnie oraz zgodnie z przepisami prawa i statutem Adiuvo Investments S.A.

Niezależnie od powyższego, Rada Nadzorcza wyraża pozytywną ocenę działającego w Spółce w 2015 r. systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Z uwagi na rozmiar prowadzonej działalności, Emitent 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.

Warszawa, dnia 31 maja 2016 roku.

**Rada Nadzorcza w składzie:**

.....

.....

Tomasz Poniński – Przewodniczący

.....  
Wojciech Napiórkowski

.....  
Paweł Nauman

Piotr Krüger - Wiceprzewodniczący

.....  
Tomasz Szyber