

SPRAWOZDANIE

Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ADIUVO INVESTMENTS S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 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 2016 roku i kończącym się 31 grudnia 2016 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 01.01.2016 do 31.12.2016;
- (b) Paweł Nauman – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2016 do 31.12.2016;
- (c) Wojciech Napiórkowski – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2016 do 31.12.2016;
- (d) Piotr Krüger – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 01.01.2016 do 30.11.2016;
- (e) Tomasz Szyber – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2016 do 30.11.2016;
- (f) Krzysztof Laskowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 30.11.2016 do 31.12.2016;
- (g) Adam Kalkusiński - członek Rady Nadzorczej od 30.11.2016 do 31.12.2016.

W dniu 30 listopada 2016 r. na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Tomasz Szyber oraz Piotr Krüger przestali być członkami Rady Nadzorczej Spółki. W ich miejsce zostali powołani Krzysztof Laskowski oraz Adam Kalkusiński.

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) Krzysztof Laskowski - Wiceprzewodniczący,
- (c) Wojciech Napiórkowski,
- (d) Adam Kalkusiński,
- (e) Paweł Nauman.

Aktualnie niezależnymi członkami Rady Nadzorczej Spółki w rozumieniu Załącznika nr II do Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) są Wojciech Napiórkowski, Adam Kalkusiński i Krzysztof Laskowski.

2. Posiedzenia Rady Nadzorczej w Roku Obrotowym

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza odbyła łącznie pięć posiedzeń, które w większości odbywały się bez formalnego zwołania. Niezależnie od powyższego, w sytuacjach tego wymagających, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym jak również kontaktowała się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. Rada Nadzorcza sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Spółki.

W 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła łącznie 21 uchwał, w tym w szczególności dotyczących:

- oceny sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności za 2015 rok;
- oceny wniosku Zarządu co do sposobu pokrycia straty za 2015 rok;
- oceny pracy członków Zarządu w 2015 r.;
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2015 roku;
- zatwierdzenia budżetów jednostkowych oraz budżetu skonsolidowanego na 2016 rok;
- zgód korporacyjnych na podjęcie przez Zarząd określonych działań związanych z finansowaniem oraz rozwojem Grupy Adiuvo Investments;
- zasad współpracy (w tym wynagradzania oraz premiowania) członków Zarządu Spółki;
- wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza zapoznawała się z bieżącą sytuacją ekonomiczno-finansową oraz majątkową i ważniejszymi działaniami w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy Adiuvo Investments jak również dokonywała przeglądu inicjatyw biznesowych. Rada Nadzorcza zapoznawała się również z bieżącymi regulacjami prawnymi związanymi z obecnością na krajowym rynku regulowanym.

W związku z kolegialnym wypełnianiem zadań Komitetu Audytu Rada Nadzorcza Spółki zwracała się do Zarządu o przedłożenie informacji z zakresu księgowości, finansów, kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem oraz na bieżąco analizowała ww. zagadnienia.

Rada Nadzorcza pełniąc kolegialnie funkcję Komitetu Audytu w 2016 roku w szczególności zajmowała się:

- nadzorem nad audytem wewnętrznym;
- monitorowaniem procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowaniem wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowaniem niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług;
- wyborem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali zadania Komitetu Audytu w szczególności w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej.

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 2016 roku. W ocenie Rady Nadzorczej Spółki poszczególni 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 sprawozdana finansowego Adiuvo Investments S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe zawiera:

- a) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zamykający się zyskiem netto w kwocie 555 tys. zł (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych),
- b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- c) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, gdzie po stronie aktywów i pasywów wykazuje się sumę 329.458 tys. zł (trzysta dwadzieścia dziewięć milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, przy czym sprawozdanie z działalności zostało sporządzone łącznie ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej na podstawie art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości.

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

- (a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- (b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- (c) jest zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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. z 2014 r. poz. 133, z późn. zm.) oraz innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

BDO sp. z o. o. stwierdziła także, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i wymogi 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 i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto BDO sp. z o. o. stwierdziła, że w oświadczeniu jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka zakończyła rok obrotowy zyskiem netto wynoszącym 555 tys. zł (pięćset pięćdziesiąt 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 2016 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Adiuvo Investments S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. W zakresie zanotowanego zysku netto Zarząd zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zawiera:

- a) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zamykający się stratą netto w kwocie 19.304 tys. zł (dziewiętnaście milionów trzysta cztery tysiące złotych),
- b) skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, gdzie po stronie aktywów i pasywów wykazuje się sumę 97.641 tys. zł (dziewięćdziesiąt siedem milionów sześćset czterdzieści jeden tysięcy złotych),
- d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz art. 55 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził również sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej) w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

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

- (a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- (b) jest zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.) oraz innymi obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

BDO sp. z o. o. stwierdziła także, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 i 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Ponadto BDO sp. z o. o. stwierdziła, że w oświadczeniu jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Grupa Kapitałowa zakończyła rok obrotowy stratą netto wynoszącą 19.304 tys. zł (dziewiętnaście milionów trzysta cztery tysiące 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 2016 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 r. systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, systemu *compliance*, audytu wewnętrznego oraz mechanizmów kontrolnych, w szczególności dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej, a także pozytywną ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka objęta jest wymogiem stosowania zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze DPSN. 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 2016 roku. Po zapoznaniu się z ww. materiałem Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę w 2016 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 DPSN, od których stosowania Spółka odstąpiła.

Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, iż Adiuvo Investments S.A. nie prowadzi w działalności sponsoringowej, charytatywnej ani innej o zbliżonym charakterze i z tego tytułu nie posiada polityki w tym zakresie.

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

- (a) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku;
- (c) podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku w kwocie 555 tys. zł (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) wykazanego w sprawozdaniu finansowym obejmującym okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych;
- (d) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku;
- (e) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

Warszawa, dnia 21 czerwca 2017 roku.

Rada Nadzorcza w składzie:

.....
Tomasz Poniński – Przewodniczący

.....
Wojciech Napiórkowski

.....
Paweł Nauman

.....
Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący

.....
Adam Kalkusiński