



ADIUVO INVESTMENTS S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone
na dzień i za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2018 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE	11
NOTA 2 SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	12
2.1 Zarząd.....	12
2.2 Rada Nadzorcza.....	12
2.3 Komitet Audytu.....	12
NOTA 3 ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
NOTA 4 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	13
4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	14
4.3 Nowe standardy i interpretacje	14
4.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	16
4.5 Polityka rachunkowości	21
4.5.1 Połączenia jednostek gospodarczych.....	21
4.5.2 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	22
4.5.3 Rzeczowe aktywa trwałe.....	22
4.5.4 Koszty finansowania zewnętrznego	23
4.5.5 Nieruchomości inwestycyjne	24
4.5.6 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	24
4.5.7 Wartości niematerialne.....	24
4.5.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	25
4.5.9 Instrumenty finansowe	25
4.5.10 Zapasy	27
4.5.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
4.5.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
4.5.13 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	29
4.5.14 Kapitał własny	29
4.5.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	29
4.5.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
4.5.17 Rezerwy.....	30
4.5.18 Zobowiązania i aktywa warunkowe	30
4.5.19 Świadczenia pracownicze.....	31
4.5.20 Płatności w formie akcji	31
4.5.21 Przychody i koszty	31
4.5.22 Podatek dochodowy	34
4.5.23 Zysk netto na akcję	35
4.5.24 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego	35
4.5.25 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	35
4.5.26 Sprawozdawczość dotycząca segmentów	35
4.5.27 Zarządzanie kapitałem	36
4.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	36
4.6.1 Profesjonalny osąd.....	36
4.6.2 Niepewność szacunków	36
NOTA 5 KOREKTA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ	37

NOTA 6 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	37
6.1 Ryzyko stopy procentowej	37
6.2 Ryzyko walutowe	38
6.3 Inne ryzyko cenowe	39
6.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	39
6.5 Ryzyko kredytowe	40
6.6 Ryzyko związane z płynnością	40
NOTA 7 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	41
NOTA 8 PRZYCHODY I KOSZTY	41
8.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	41
8.2 Przychody finansowe	42
8.3 Koszty finansowe	42
NOTA 9 PODATEK DOCHODOWY	42
9.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym	42
9.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto	43
9.3 Odroczonego podatku dochodowego	43
NOTA 10 ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ	44
NOTA 11 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	44
NOTA 12 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	45
12.1 Wartości niematerialne.....	45
NOTA 13 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	46
NOTA 14 POŻYCZKI UDZIELONE	49
NOTA 15 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	50
NOTA 16 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	51
NOTA 17 KAPITAŁ ZAKŁADOWY ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY	51
17.1 Kapitał zakładowy	51
17.2 Kapitał zapasowy.....	53
17.3 Pozostałe kapitały	53
17.4 Dywidenda i ograniczenia związane z kapitałem	53
NOTA 18 REZERWY	53
NOTA 19 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	54
19.1 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	54
19.2 Programy akcji pracowniczych	55
NOTA 20 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI, DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	56
NOTA 21 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	57
NOTA 22 ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	57
22.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	57
22.2 Inne zobowiązania warunkowe	57
22.3 Należności warunkowe	59
22.4 Zobowiązania inwestycyjne	59
22.5 Sprawy sądowe	59
22.6 Gwarancje, weksle	59
22.7 Rozliczenia podatkowe	59
NOTA 23 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	60
23.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	60
23.2 Jednostka dominująca całej grupy	61
23.3 Kluczowy personel kierowniczy	61
23.4 Pozostały personel kierowniczy Spółki	62
23.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	62
NOTA 24 INSTRUMENTY FINANSOWE	62
NOTA 25 PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	64
NOTA 26 STRUKTURA ZATRUDNIENIA	64
NOTA 27 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	64

WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody ze sprzedaży	3 673	5 543	861	1 306
Zysk (strata) ze sprzedaży	(3 398)	(2 012)	(796)	(474)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 586)	(7)	(3 887)	(2)
Zysk (strata) netto	(14 919)	(395)	(3 496)	(93)
Zysk (strata) na akcję				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(1,39)	(0,04)	(0,33)	(0,01)
- rozwodniony	(1,39)	(0,04)	(0,33)	(0,01)
Całkowite dochody ogółem	(14 919)	(395)	(3 496)	(-)

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa trwałe	139 112	133 508	32 352	32 009
Aktywa obrotowe	1 711	1 978	398	474
Aktywa ogółem	140 823	135 487 -	32 750	32 484
Kapitał własny	120 294	120 445	27 975	28 877
Zobowiązania długoterminowe	8 555	4 618	1 990	1 107
Zobowiązania krótkoterminowe	11 974	10 424	2 785	2 499
Pasywa ogółem	140 823	135 487 -	32 750	32 484

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 889)	(2 060)	(443)	(485)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 311)	(11 569)	(3 354)	(2 726)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 313	5 905	3 823	1 391
Przepływy pieniężne netto razem	113	(7 725) -	26	(1 820)

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczone zostały na walutę Euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2018 r. (1 EUR= 4,3 PLN) i na dzień 31 grudnia 2017 (1 EUR = 4,1709 PLN).
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (1 EUR = 4,2669 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 (1 EUR = 4,2447 PLN).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Nota	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
			(badane)	(badane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży			3 673	5 543
Koszty działalności operacyjnej			(7 071)	(7 555)
Amortyzacja	8.1		(39)	(64)
Zużycie materiałów i energii			(38)	(151)
Usługi obce			(3 212)	(3 585)
Podatki i opłaty			(190)	(198)
Wynagrodzenia	8.1		(3 222)	(2 609)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia			(228)	(489)
Pozostałe koszty rodzajowe			(142)	(458)
Zysk (strata) ze sprzedaży			(3 398)	(2 012)
Pozostałe przychody operacyjne	8.1		217	22
Utrata wartości należności			(115)	-
Pozostałe koszty operacyjne	8.1		(128)	(372)
Przychody finansowe	8.2		7 203	6 241
Koszty finansowe	8.3		(20 365)	(3 888)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			(16 586)	(7)
Podatek dochodowy	9.1		1 667	(388)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			(14 919)	(395)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-	-
Zysk (strata) netto			(14 919)	(395)
Zysk (strata) na akcję				
(wyrażony w złotych na jedną akcję)				
- podstawowy			(1,39)	(0,04)
- rozwodniony			(1,39)	(0,04)

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota 01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	(badane)	(badane)
Zysk (strata) netto	(14 919)	(395)
Inne dochody całkowite netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	(14 919)	(395)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		139 112	133 508
Rzeczowe aktywa trwałe	11	43	102
Wartości niematerialne	12	-	2
Inwestycje w jednostki zależne	13	52 942	55 376
Pożyczki udzielone	14	81 225	76 179
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	4 902	1 849
Aktywa obrotowe		1 711	1 978
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	1 528	1 930
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	183	48
AKTYWA OGÓŁEM		140 823	135 487
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		120 294	120 445
Kapitał akcyjny	17.1	1 178	1 016
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		(2)	(2)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	17.2	142 085	126 158
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	17.3	4 243	3 129
Zyski zatrzymane	17.4	(27 210)	(9 857)
Zobowiązania długoterminowe		8 555	4 618
Oprocentowane pożyczki i kredyty	20	4 849	2 358
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	83	24
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	3 623	2 236
Zobowiązania krótkoterminowe		11 974	10 424
Obligacje krótkoterminowe	20	8 804	8 004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	2 741	1 975
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	92	93
Rezerwy	18	337	351
PASYWA OGÓŁEM		140 823	135 487

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2018	1 016	-	(2)	126 158	3 129	(9 857)	120 444
wdrożenie MSSF 9							-
korekta błędów lat ubiegłych						(2 434)	(2 434)
Stan na 01.01.2018 po zmianach	1 016	-	(2)	126 158	3 129	(12 291)	118 010
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	(14 919)	(14 919)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(14 919)	(14 919)
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	1 114	-	1 114
Emisja akcji	162	-	-	15 927	-	-	16 089
Transakcje w jednostkach zależnych bez utraty kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2018	1 178	-	(2)	142 085	4 243	(27 210)	120 294

ADIUVO INVESTMENTS S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2017	1 016		(5)	126 158	1 394	(9 462)	119 102
wdrożenie MSSF 9							-
wdrożenie MSSF 15							-
Stan na 01.01.2017 po zmianach	1 016	-	(5)	126 158	1 394	(9 462)	119 101
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	(395)	(395)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(395)	(395)
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	1 735	-	1 735
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje w jednostkach zależnych bez utraty kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	3	-	-	-	3
Stan na 31.12.2017	1 016	-	(2)	126 158	3 129	(9 857)	120 445

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	(badane)	(badane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(16 586)	(7)
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(5 913)	(5 815)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	45	(147)
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	18 771	3 559
Zmiana stanu rezerw	-	243
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	8
Amortyzacja	39	64
Wycena programu motywacyjnego	1 114	-
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(168)	(145)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	811	180
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 889)	(2 060)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1	(27)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	20	-
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	-	(10 328)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	3
Udzielone pożyczki	(17 468)	(37 917)
Splata udzielonych pożyczek	3 136	35 704
Otrzymane odsetki	-	992
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 311)	(11 571)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	16 089	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	5 711	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(5 487)	(2 095)
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	-	8 000
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 313	5 905
Przepływy pieniężne netto razem	113	(7 727)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	48	7 771
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	135	(7 723)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	22	4
- przepływy pieniężne netto	113	(7 727)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	183	48
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**Nota 1 Informacje ogólne**

Adiuvo Investments S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12 lipca 2012 r. (Rep A Nr 4933/2012). Pierwotna firma Spółki brzmiała Castine Investments Spółka akcyjna. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 3/22.07.2013 z dnia 22 lipca 2013 r. dokonano zmiany firmy na Adiuvo Investment Spółka Akcyjna. W 2015 r. zarejestrowano zmiany w statucie przyjęte uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 30 czerwca 2015 r., obejmujące m.in. zmianę firmy spółki na Adiuvo Investments Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Słomińskiego 15 lok. 509.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest:

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 146271705.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Orenore Sp. z o.o. i Morluk Sp. z o.o. Sp. k.		5 978 839,00	7 678 839,00	50,74%	56,95%
w tym: Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	5 373 519,00	7 073 519,00	45,60%	52,46%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k	Warszawa	605 320,00	605 320,00	5,10%	4,50%
Investors TFI	Warszawa	722 530,00	722 530,00	6,10%	5,40%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	1 233 591,00	1 233 591,00	10,50%	9,10%
Pozostali	-	3 849 386,00	3 849 386,00	32,70%	28,50%
Suma		11 784 346,00	13 484 346,00	100%	100%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Orenore Sp. z o.o. i Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	5 931 989,00	7 631 989,00	58,36%	64,33%
w tym: Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	5 326 669,00	7 026 669,00	52,41%	59,23%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	605 320,00	605 320,00	5,96%	5,10%
Investors TFI	Warszawa	1 180 052,00	1 180 052,00	11,61%	9,95%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	593 591,00	593 591,00	5,84%	5,00%
Pozostali	-	2 458 714,00	2 458 714,00	24,19%	20,72%
Suma		10 164 346,00	11 864 346,00	100%	100%

Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

2.1 Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

2.2 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

25 lutego 2019 roku do Spółki wpłynęła od Pana Tomasza Ponińskiego pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitent rezygnacja z tą samą datą z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta niezawierająca przyczyn złożenia tego dokumentu. Dnia 26 lutego 2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Mec. Filipa Elżanowskiego. 9 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki jednogłośnie powołała Mec. Filipa Elżanowskiego na Przewodniczącego Rady oraz Mec Krzysztofa Laskowskiego na Wice Przewodniczącego.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Zimny – Członek Rady Nadzorczej.

2.3 Komitet Audytu

Na dzień sporządzenia Raportu Komitet Audytu działa w składzie:

- Krzysztof Laskowski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Paweł Nauman – Członek Komitetu Audytu,
- Dariusz Zimny – Członek Komitetu Audytu.

Do zadań (w tym ustawowych) wykonywanych przez Komitetu Audytu Spółki należą w szczególności:

- 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, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, świadczących usługi na rzecz Spółki;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego usług na rzecz Spółki;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W 2018 roku Komitet Audytu odbył dwa posiedzenia.

Nota 3 Zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2019 r.

Nota 4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Należy przy tym zaznaczyć, że najczęstszą formą komercjalizacji projektów rozwijanych przez Spółkę jest zawieranie umów sprzedaży technologii, licencyjnych lub na dostawę finalnych produktów z wyselekcjonowanymi partnerami regionalnymi (nutraceutyki) lub globalnymi (urządzenia medyczne), którzy następnie sprzedają te produkty pod swoją marką korzystając z własnej sieci sprzedaży i/lub dystrybucji. Powyższy model biznesowy jest możliwy, jeśli produkty mają zabezpieczoną globalnie własność intelektualną, a ich skuteczność jest potwierdzona badaniami klinicznymi dokumentującymi przewagę konkurencyjne, co zaowocuje certyfikatem dopuszczającym produkt (lub produkt z oświadczeniem zdrowotnym) do rynku. Jednostka dominująca skupia się na doprowadzeniu produktów spółek zależnych do tego etapu.

Biorąc pod uwagę powyższy model biznesowy, Spółka dostrzega potencjalne ryzyko wystąpienia opóźnień w monetyzacji poszczególnych projektów (rozumianym jako wpływ środków na konto danej spółki), co ostatecznie może wpłynąć w przyszłości na ryzyko czasowej utraty płynności Spółki rozumiane jako brak wystarczających środków pieniężnych do prowadzenia bieżącej działalności. W związku z tym Spółka, po objęciu przez Inwestorów emisji serii O oraz P, nie zaprzestała promocji portfolio Grupy, prowadzi rozmowy z przedstawicielami polskiego oraz zagranicznych rynków kapitałowych o potencjalnej współpracy oraz stale prowadzi działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych.

4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w PLN	Kurs na dzień 31.12.2018	Kurs na dzień 31.12.2017	Kurs średni w okresie 01.01.2018 - 31.12.2018	Kurs średni w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709	4,2617	4,2583
USD	3,7597	3,4813	3,6117	3,7782
GBP	4,7895	4,7001	4,8168	4,8595
ILS	1,0008	1,0047	1,0048	1,0490

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

4.3 Nowe standardy i interpretacje

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 r. Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Standard zostanie wdrożony 1 stycznia 2019 r. jednak nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Spółka stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 r. Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 r. Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 r. Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)**

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,

- MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,

- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Spółka stosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019 r. Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia poprawek na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 r. Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek**

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 r. Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”**

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 r. Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,

Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny” opublikowane w dniu 31 października 2018 roku.

4.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Od 1 stycznia 2018 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2018 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

- **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)**

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

- **Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji**

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

- **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.**

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

- **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018, Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Spółka klasyfikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Na datę bilansową Spółka nie posiadała zabezpieczających instrumentów finansowych oraz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

W niniejszym sprawozdaniu finansowy Spółka nie zidentyfikowała innych aktywów i zobowiązań finansowych niż ujmowane na bilansie metodą zamortyzowanego kosztu.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Spółka stosuje następujące uproszczony model wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości.

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla aktywów wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności na bazie rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora. Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Model uproszczony jest stosowany przez Spółkę dla należności z tytułu dostaw i usług.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie szacunków zarządu dotyczących prawdopodobieństwa braku spłaty należności.

Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany jakościowo na podstawie klasyfikacji danego aktywa do jednej z pięciu grup. Szczegóły dotyczące oszacowanego prawdopodobieństwa oraz charakterystyk poszczególnych grup aktywów przedstawiono poniżej.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Wpływ zastosowania MSSF 9

W 2017 r. Spółka przeprowadziła ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Po dokonaniu Testu Kredytu i Odsetek (ang. SPPI) nie zidentyfikowano istotnych różnic w zakresie wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. W odniesieniu do należności handlowych przeprowadzono analizę z wykorzystaniem macierzy prawdopodobieństwa. Należności przyporządkowano do grup, którym przypisano prawdopodobieństwo braku spłaty. Ze względu na krótki okres współpracy pomiędzy Grupą a kontrahentami, oceny prawdopodobieństwa braku płatności dokonano na podstawie krótkiej historii dotychczasowych spłat należności łącznie z subiektywną oceną kontrahentów dokonaną przez Zarząd Jednostki dominującej.

W oparciu o analizę, należności alokowano do trzech grup: bardzo niskie ryzyko braku spłaty należności wynoszące 5%, niskie ryzyko braku spłaty należności wynoszące 10%, umiarkowane ryzyko spłaty należności wynoszące 30%.

Zmiana w tym zakresie związana była ze zmianami i naturalnymi różnicami pomiędzy wycofanym standardem MSR 39 i zastępującym go MSSF 9 – szczegóły przedstawiono w tabeli poniżej:

Pozycja sprawozdania finansowego	Klasyfikacja według MSR 39	Klasyfikacja według MSSF 9
Pożyczki udzielone (nie występują w Grupie, wpływ tylko na sprawozdanie jednostki dominującej)	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy / Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (klasyfikacja zależna od spełnienia testu SPPI i testu modelu biznesowego)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Oprocentowane pożyczki i kredyty	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych)	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie

W odniesieniu do należności handlowych przeprowadzono analizę utraty wartości zgodnie z nowym modelem z wykorzystaniem macierzy prawdopodobieństwa. Należności przyporządkowano do grup, którym przypisano prawdopodobieństwo braku spłaty. Ze względu na krótki okres współpracy pomiędzy Spółką a kontrahentami, oceny prawdopodobieństwa braku płatności dokonano na podstawie krótkiej historii dotychczasowych spłat należności łącznie z subiektywną oceną kontrahentów dokonaną przez Zarząd Spółki.

W oparciu o analizę, należności alokowano do czterech grup: (i) brak ryzyka braku spłaty w stosunku takich dużych podmiotów międzynarodowych o ustalonej historii płatności. Do grupy tej zakwalifikowano kontrahentów zagranicznych spółek zależnych oraz spółkę Teleflex Inc. (ii) bardzo niskie ryzyko braku spłaty należności wynoszące 5%. Do tej grupy kontrahentów zaliczono dystrybutorów, z którymi Spółka posiada najdłuższe relacje oraz w przypadku których nie wystąpiły historycznie problemy z płatnością, (iii) niskie ryzyko braku spłaty należności wynoszące 10% zostało zastosowane dla kontrahentów o krótszej historii współpracy, w przypadku których nie wystąpiły historyczne problemy z płatnościami, (iv) istotne ryzyko spłaty należności wynoszące 50% zostało alokowane do pozostałych kontrahentów.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla pożyczek udzielonych przez Adiuvo Investments podmiotom zależnym, w przygotowaniu jednostkowego sprawozdania finansowego, wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności oszacowane jakościowo na podstawie klasyfikacji danego instrumentu do jednej z trzech grup:

- (i) pożyczki udzielone spółkom, które zaprzestały realizowania projektu ze względu na niepowodzenie techniczne – w takim przypadku zastosowano 100% utratę wartości instrumentu finansowego,
- (ii) pożyczki udzielone spółkom rozwijającym technologię o istotnym prawdopodobieństwie niepowodzenia technicznego (Peptaderm, Glia) – w takim przypadku oszacowano istotne, 50% prawdopodobieństwo niewypłacalności,
- (iii) pożyczki udzielone spółkom aktywnie komercjalizującym rozwijane projekty – w takim przypadku oszacowane niskie 10% prawdopodobieństwo. Ze względu na brak danych ilościowych dotyczącym niewypłacalności

Spółka zdecydowała się powiązać odpisy z ryzykiem komercyjnego niepowodzenia danej technologii. Zastosowano 100% dla spółek, w których technologia nie przyniesie przepływów pieniężnych, 50% dla spółek na wczesnym etapie rozwoju (Glia) oraz spółek wymagających badań klinicznych w celu potwierdzenia skuteczności ich działania (Peptaderm), 10% dla spółek których produkty posiadają potwierdzone działanie i które wprowadzane są na rynek. Wartość odpisu wartości udzielony przez Jednostkę dominującą pożyczek, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wyniosła 18,7 mln zł.

Powyższe prawdopodobieństwa zostały oszacowane na podstawie analizy jakościowej przeprowadzonej przez Zarząd Jednostki dominującej. Ze względu na stosunkowo krótki okres współpracy z poszczególnymi kontrahentami, Zarząd nie dysponuje danymi statystycznymi mogącymi być podstawą ilościowych szacunków prawdopodobieństwa braku spłaty.

W odniesieniu do depozytów i lokat w bankach komercyjnych z powodu wysokiej wiarygodności banków współpracujących ze Spółką wpływ wdrożenia MSSF 9 oszacowano jako niematerialny z perspektywy sprawozdania finansowego. W wyniku wdrożenia Spółka wprowadziła zmiany wynikające z MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, który wymaga aby odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych prezentowane były w osobnej linii w rachunku zysków i strat. Przed zmianami, Spółka prezentowała odpisy w pozostałych kosztach operacyjnych. Standard zastosowano retrospektywnie z ujęciem skutków w zyskach zatrzymanych na dzień pierwszego zastosowania standardu, tj. 1 stycznia 2018 r. Zastosowanie standardu nie wywarło istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progami wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyzycznego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Wpływ zastosowania MSSF 15

Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy oszacowano prawdopodobieństwo zrealizowania się drugiej, warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii Airway Medix CSS. Ze względu na prawidłową realizację umów zawartych pomiędzy kupującym a Airway Medix w okresie pomiędzy egzekucją umowy a datą niniejszego sprawozdania, prawdopodobieństwo to oszacowano na poziomie 75%, co przełożyło się na rozpoznanie, zgodnie z nowym standardem, dodatkowego przychodu w wysokości 3 150 tys. EUR skorygowanego o podatek odroczoney. Wpływ na kapitał własny korekty związanej z dostosowaniem do MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 r. wyniósł 10 642 tys. zł.

4.5 Polityka rachunkowości

W niniejszej notce opisano najważniejsze zasady rachunkowości Spółki, biorąc pod uwagę także fakt, że ze względu na krótki okres istnienia Spółki nie wszystkie zasady mogły mieć zastosowanie.

4.5.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności co do zasady rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3. Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki. Nadwyżkę udziału Spółki w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

W przypadku połączeń obejmujących jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą, wobec braku uregulowań w MSSF 3 co do sposobów rozliczenia tego rodzaju transakcji, Spółka określa swoją politykę rachunkowości w taki sposób, który pozwala na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej.

Przez jednostkę znajdującą się pod wspólną kontrolą rozumiany jest podmiot, w którym kontrolę w rozumieniu MSR 27 (do dnia 31 grudnia 2013 r.) i MSSF 10 (od 1 stycznia 2014 r.) – bezpośrednio lub pośrednio - posiada jednostka dominująca sprawująca kontrolę nad Spółką.

Spółka jako jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą traktuje jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o., znajdujące się pod jej kontrolą nie wcześniej niż od dnia przejęcia kontroli nad Spółką przez Orenore.

W przypadku połączeń z jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Spółka rozlicza takie połączenie poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek poniesionych od dnia przejęcia kontroli przez Spółkę nad jednostką, z którą nastąpiło połączenie, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń. W przypadku połączenia w sensie prawnym wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów.

Wyłączeniu podlegają również:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek; a także
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
- zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów,

przy czym w przypadku nieistotnego wpływu braku tych wyłączeń, nie dokonuje się ich.

4.5.2 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w PLN	Kurs na dzień 31.12.2018	Kurs na dzień 31.12.2017	Kurs średni w okresie 01.01.2018 - 31.12.2018	Kurs średni w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709	4,2617	4,2583
USD	3,7597	3,4813	3,6117	3,7782
GBP	4,7895	4,7001	4,8168	4,8595
ILS	1,0008	1,0047	1,0048	1,0490

4.5.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowią urządzenia techniczne i wyposażenie biura.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia/koszcie wytworzenia środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów.

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w nocie 4.5.8).

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tych nakładów nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś wysokość nakładów można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku w okresie, w którym zostały poniesione.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) Spółka dokonuje, z uwzględnieniem trybu konsumowania korzyści ekonomicznych z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych metodą amortyzacji liniowej, dla składników, które są wykorzystywane w procesie produkcji w równomiernym stopniu w całym okresie ich użytkowania.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania, oszacowane na podstawie szacowanego okresu użytkowania danego składnika aktywów, w następujących przedziałach:

- urządzenia techniczne: 3-6,7 lat,
- wyposażenie: 10 lat,
- inne środki trwałe: 10 lat.

Środki trwałe finansowane dotacjami amortyzowane są przez okres obowiązywania umowy o dotację.

Ponadto corocznie Spółka dokonuje regularnych przeglądów rzeczowych aktywów trwałych pod kątem adekwatności stosowanych okresów użytkowania, wartości końcowej i metod amortyzacji do bieżących warunków prowadzenia działalności.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat, gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (istotne komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/koszt wytworzenia całego składnika rzeczowych aktywów trwałych, amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, w tym koszty przeglądów certyfikacyjnych, których przeprowadzenie jest niezbędne.

Specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt awaryjny o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w wyniku w momencie ich wykorzystania.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty, zlikwidowany lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

4.5.4 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

4.5.5 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

4.5.6 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Jeżeli umową leasingu objęty jest zarówno grunt, jak i budynki, jednostka odrębnie klasyfikuje każdy z tych elementów jako leasing finansowy lub operacyjny. Ustalając, czy grunt należy zaklasyfikować do leasingu operacyjnego lub finansowego, uwzględnia się fakt, iż grunt ma zwykle nieograniczony ekonomiczny okres użytkowania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez Spółkę nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym ujmowane są jako środki trwałe i amortyzowane w przewidywanym okresie ich użytkowania.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Spółce nie zawierano umów leasingu i nie wykorzystywano gruntów na podstawie prawa wieczystego użytkowania.

4.5.7 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj. m.in.:

- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,
- inne wartości niematerialne,
- pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w nocie 4.5.8).

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych (za wyjątkiem wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania) dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- inne wartości niematerialne: 3 lata.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości

każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwany okresie użytkowania lub oczekiwany sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie zostały oddane do użytkowania są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wysięgowania.

4.5.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają obowiązkowym corocznym testom na utratę wartości.

Pozostałe aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości aktywów zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych aktywów netto w stosunku do wartości rynkowej kapitalizacji Spółki. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nią produkowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyliczenia wartości użytkowej aktywów Spółki. Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaze, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną, a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisuje się do wartości firmy, jeżeli występuje, pozostałą kwotę odpisu alokuje się do poszczególnych aktywów wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej poszczególnych aktywów w wartości bilansowej całego ośrodka, przy czym w wyniku alokacji odpisu wartość bilansowa składnika aktywów nie może być niższa od najwyższej z trzech kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej i zera.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, inne niż wartość firmy, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego, jeśli wystąpiły przesłanki, pod kątem możliwości odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

4.5.9 Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Spółka klasyfikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, obligacje, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Na datę bilansową spółka nie posiadała zabezpieczających instrumentów finansowych oraz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych wg. w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. W przypadku należności z datą zapadalności powyżej 12 miesięcy podlegają one dyskontowaniu z zastosowaniem krańcowej stopy finansowania.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Wycena zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym zobowiązania z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zidentyfikowała innych aktywów i zobowiązań finansowych niż ujmowane na bilansie metodą zamortyzowanego kosztu.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą zmianą w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są obligacje, pozostałe aktywa finansowe oraz należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Ponadto, ten model stosuje się również do aktywów powstałych z realizacji umów z odbiorcami (innymi niż należności z tytułu dostaw i usług) – tzw. aktywów kontraktowych (ang. contract assets).

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości.

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony dla należności z tytułu dostaw i usług (podmioty trzecie).

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności na bazie rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora.

Spółka uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe. W przypadku podmiotów powiązanych Spółka dokonuje szacunku ryzyka danego dłużnika, uzależnionego od stanu prowadzonych przez dany podmiot działań i oceny ich wpływu na przyszłe przepływy pieniężne związane z danym instrumentem finansowym.

Spółka uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczy szacunek prawdopodobieństwa niewypłacalności (od 10% dla niskiego ryzyka do 100% dla ryzyka wysokiego).

Oczekiwana strata kredytowa w zakresie należności z tytułu dostaw i usług jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od szacunku ryzyka nieściągalności należności opartego na historycznych danych. Ze względu na krótką historię i brak wiarygodnych danych historycznych Spółka w szacunkach uwzględni ocenę ryzyka kredytowego i poziom ew. zabezpieczeń spłaty należności.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Należą do nich zobowiązań z tytułu faktoringu – refinansowania należności o odroczonym terminie płatności.

Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń są zaliczane do odrębnej kategorii o nazwie Instrumenty zabezpieczające. Spółka prezentuje jako Instrumenty zabezpieczające całą wartość godziwą instrumentów wyznaczonych do tej kategorii i spełniających kryteria stosowania rachunkowości.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Spółce nie korzystano z instrumentów z tej kategorii.

4.5.10 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Spółka dokonuje wyceny zapasów w następujący sposób:

Przychód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według cen nabycia,
- wyrobów gotowych i półfabrykatów – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcji w toku – na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Rozchód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według metody FIFO,
- wyrobów gotowych i półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Zapas wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według metody FIFO tak jak dla rozchodu,
- wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie rzeczywistego kosztu wytworzenia .

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie ww. pozycji kosztów. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

4.5.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Za należności Spółka uznaje:

- należności z tytułu dostaw i usług – należności powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Spółki, oraz
- pozostałe należności, w tym:
 - pożyczki udzielone,
 - inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
 - inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne; należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, a także należności budżetowe,
 - rozliczenia międzyokresowe czynne.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar zysku lub straty.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy kwalifikuje się do aktywów długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

4.5.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

4.5.13 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczonego do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego niesprzedaniu.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

4.5.14 Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym, przy czym opłacony, ale niezarejestrowany kapitał wykazuje się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Na kapitał z wyceny programu motywacyjnego odnoszone są skutki wyceny programu motywacyjnego wdrożonego przez Spółkę.

W kapitale własnym Spółka ujmuje również zyski (straty) z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (udziałów w jednostkach zależnych wycenionych w wartości godziwej) stanowiące skumulowaną różnicę pomiędzy ceną nabycia tych udziałów a wyceną do wartości godziwej ujętą na dzień bilansowy, pomniejszoną o efekt podatku odroczonego. W momencie wyłączenia udziałów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, np. w wyniku sprzedaży udziałów, kwota ujęta w kapitale będzie podlegać przeklasyfikowaniu do wyniku Spółki w okresie, w którym nastąpiło to wyłączenie.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

4.5.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

4.5.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do jednego r. wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

4.5.17 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

4.5.18 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, a istnienie tego obowiązku zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Jako aktywa warunkowe Spółka wykazuje kwoty wynikające z przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do których jest prawdopodobne że w przyszłości skutkować będą wpływem do Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, w przypadku wystąpienia lub nie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki. Do aktywów warunkowych Spółka zalicza m.in. dochodzone roszczenia, kwoty otrzymanych gwarancji czy należności wekslowe.

4.5.19 Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda odprawa emerytalna.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest z wykorzystaniem metod aktuarialnych przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Wynagrodzenia).

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy. Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

Na dzień bilansowy Spółka tworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i na odprawy emerytalne.

4.5.20 Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabyte prawa. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych w postaci instrumentów finansowych wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych w postaci środków pieniężnych ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

4.5.21 Przychody i koszty

Przychody

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej Spółki, tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:
 - przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz przychody z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
 - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
 - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - otrzymane dotacje i darowizny.
- przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
 - przychody oraz zyski z inwestycji finansowych (w tym przychody z tytułu dywidend oraz odsetek),
 - zyski z tytułu różnic kursowych,
 - odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek,
 - przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Spółki.

Spółka stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta czyli, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Spółkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

1. zidentyfikowano umowę z klientem,
2. zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
3. określono cenę transakcji,
4. dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
5. ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie.

Spółka wyodrębnia następujące główne źródła przychodów ze sprzedaży:

1. Sprzedaż usług zarządzania/administracyjnych – rozpoznanie przychodu następuje na koniec okresu rozliczeniowego.
2. Sprzedaż towarów, materiałów lub produktów – rozpoznanie przychodu następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad towarem, materiałem lub produktem z uwzględnieniem mających zastosowanie Incoterms

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa)

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły dotacje.

Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów.

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych w zysku lub stracie przyjmuje się wariant porównawczy.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną, w tym:

- koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz koszty z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz
- **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:
 - koszty oraz straty z inwestycji finansowych,
 - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
 - odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów, dłużnych instrumentów finansowych i innych źródeł finansowania, w tym odwracanie dyskonta od zobowiązań długoterminowych,
 - straty z tytułu różnic kursowych,
 - odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji,
 - koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Spółki,
 - zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

4.5.22 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

4.5.23 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozdzielony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o wpływ opcji rozładniających oraz rozładniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe.

4.5.24 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

Informacje o dochodach i kosztach oraz zyskach i stratach okresu sprawozdawczego Spółka prezentuje w rachunku zysków lub strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rachunek zysków i strat za dany okres prezentuje zagregowane pozycje wszystkich dochodów i kosztów okresu, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant porównawczy. Wynik okresu w rachunku zysków i strat stanowi zysk lub strata netto za okres.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje zysk lub stratę netto za okres w jednej kwocie oraz składniki kwot innych całkowitych dochodów. W ramach składników innych całkowitych dochodów Spółka rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza rachunkiem zysków i strat. Ponadto Spółka prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy, obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków od pozycji, które nie zostaną do tego sprawozdania przeklasyfikowane.

W związku z powyższym w grupie pozycji, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków ujmuje się:

- zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia,

z uwzględnieniem efektu podatkowego.

W grupie pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat ujmuje się zyski i straty aktuarialne, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

Wynik okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowią łączne całkowite dochody za okres, będące sumą zysku lub straty netto oraz innych całkowitych dochodów.

4.5.25 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

4.5.26 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty operacyjne na poziomie tych części składowych Spółki:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- oraz w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd Spółki.

4.5.27 Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Spółka monitoruje kapitał poprzez analizę relacji pomiędzy kapitałem własnym i obcym z uwzględnieniem zapadalności zobowiązań i ich źródła. Spółka korzysta z różnych źródeł finansowania – emitując akcje oraz obligacje zamienne na akcje, a także zaciągając pożyczki w jednostce dominującej wyższego szczebla.

4.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.6.1 Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

4.6.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2018 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
4.5.8, 4.5.9, 13	Utrata wartości instrumentów finansowych oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
4.5.10	Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania.
9	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
14	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
17	Rezerwy	Ocena prawdopodobieństwa wpływu korzyści ekonomicznych
18	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja
4.5.8	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego r. finansowego.

Nota 5 Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań.

Nota 6 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

6.1 Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko spadku rynkowych stóp procentowych poniżej stopy ustalonej w umowie. Spółka posiada należności z tytułu pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych powyżej stopy ustalonej w umowie. Ponadto, Spółka może lokować wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych.

Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione poniżej.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zobowiązania oprocentowane głównie według stopy stałej, będące alternatywnym źródłem finansowania przez głównego akcjonariusza, oraz należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim oprocentowane według stopy stałej, jak również ze względu na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Stan na dzień 31.12.2018

	Do 1 roku	1-2 lata	> 2 lata	Ogółem
Pożyczki udzielone o stałym oprocentowaniu	-	-	81 225	81 225
Obligacje	8 804	-	-	8 804
Pożyczki otrzymane o stałym oprocentowaniu	-	-	4 849	4 849
Razem	8 804	-	86 074	94 878

Stan na dzień 31.12.2017

	Do 1 roku	1-2 lata	> 2 lata	Ogółem
Pożyczki udzielone o stałym oprocentowaniu	-	-	76 179	76 179
Obligacje	8 004	-	-	8 004
Pożyczki otrzymane o stałym oprocentowaniu	-	-	2 358	2 358
Razem	8 004	-	78 537	86 541

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Informacje o oprocentowaniu pożyczek zaprezentowano w nocie 19. Informacje o ryzyku stopy procentowej dotyczącej środków pieniężnych zaprezentowano w nocie 15.

6.2 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na ponoszenie części kosztów działalności w walucie obcej. Ponadto, Spółka posiada pożyczki oraz depozyty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się ze zmianami poziomu kursu USD, GBP, CHF oraz EUR.

Ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe prezentuje poniższa tabela:

Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2018	Wartość wyrażona w walucie			Po przeliczeniu
	USD	GBP	EUR	tys. PLN
Aktywa finansowe (+):	85	1 630	40	8 298
Pożyczki	77	1 630	34	8 243
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	8	-	6	56
Zobowiązania finansowe (-):	(669)	(4)	(127)	(3 080)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(669)	-	(127)	(3 061)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	-	(4)	-	(19)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(584)	1 626	(87)	5 218
Kursy walutowe na 31.12.2018	3,7597	4,7895	4,3000	
Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN	(2 195)	7 788	(374)	

Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2017	Wartość wyrażona w walucie			Po przeliczeniu
	USD	GBP	EUR	tys. PLN
Aktywa finansowe (+):	69	1 110	32	5 594

Pożyczki	64	1 110	32	5 572
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	-	-	22
Zobowiązania finansowe (-):	(677)	-	-	(2 358)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(677)	-	-	(2 358)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(608)	1 110	32	3 236
Kursy walutowe na 31.12.2017	3,4813	4,7001	4,1790	
Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN	(2 117)	5 217	134	

Na dzień bilansowy, środki pieniężne w walucie wynosiły 0 tys. zł, co stanowiło 0 % ogółu środków pieniężnych (odpowiednio na 31.12.2017: 22 tys. zł, 46%). Na dzień bilansowy Spółka należności handlowe i pozostałe finansowe w walucie wynosiły 56 tys. zł (odpowiednio na 31.12.2017: 0 tys. zł). Natomiast Spółka posiadała należności z tytułu pożyczek w walucie w wysokości 8 243 tys. zł, co stanowiło 10% ogółu należności z tego tytułu (odpowiednia na 31.12.2017: 5 572 tys. zł, 7%)

Na dzień bilansowy, zobowiązania handlowe i pozostałe finansowe w walucie wynosiły 6 876 tys. zł, co stanowiło 71% ogółu zobowiązań handlowych i pozostałych (odpowiednio na 31.12.2017: 0 tys. zł, 0%). Natomiast zobowiązania z tytułu pożyczek w walucie wynosiły 3 061 tys. zł, co stanowiło 63% ogółu zobowiązań z tego tytułu (odpowiednio na 31.12.2017: 2 358 tys. zł, 100%).

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując w miarę możliwości hedging naturalny.

Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty forward,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów,

jednakże w okresie sprawozdawczym nie korzystała z takich instrumentów.

6.3 Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi.

6.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 5% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/GBP (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/CHF (wzrost lub spadek kursu).

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania. Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy Spółki na dzień bilansowy przedstawiają poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2018		Stan na 31.12.2017	
	wzrost kursu +5%	spadek kursu -5%	wzrost kursu +5%	spadek kursu -5%
Ekspozycja na ryzyko walutowe				
Wpływ na wynik finansowy:	260	(260)	162	(162)
ekspozycja netto w USD	(110)	110	(106)	106
ekspozycja netto w EUR	(19)	19	7	(7)
ekspozycja netto w GBP	389	(389)	261	(261)
Wpływ na inne dochody całkowite:	-	-	-	-
Razem wpływ na dochody całkowite	260	(260)	162	(162)

6.5 Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy wynosi 82 382 tys. zł (31.12.2017: 78 019 tys. zł) i zostało oszacowane jako:

	31.12.2018	Struktura	31.12.2017	Struktura
Ekspozycja na ryzyko kredytowe				
Pożyczki udzielone	81 225	99%	76 179	98%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	974	1%	1 791	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183	0%	48	0%
Razem	82 382	100%	78 018	100%

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instrukcjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Rating banków, z których usług korzysta Spółka, przedstawia się następująco:

Instytucja finansowa	Rating*	31.12.2018	Koncentracja	31.12.2017	Koncentracja
Bank1	Baa1/Prime-2	183	100%	46	96%
Bank2	A2/Prime-1	-	-	2	4%
Razem ekspozycja na ryzyko kredytowe		183	100%	48	100%

* Według agencji Moody's – ocena długo- i krótkookresowa depozytów

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego, z wyjątkiem ekspozycji wobec jednego z banków. Ze względu na rating tego banku ryzyko jest traktowane jako niskie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie ujęła w rachunku zysków i strat żadnych strat lub zysków w związku z poniesieniem lub odwróceniem strat kredytowych dotyczących instrumentów finansowych.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności finansowych na dzień bilansowy 974 tys. zł (31.12.2017: 1 791 tys. zł) w ocenie Spółki nie wiąże się z istotnym ryzykiem kredytowym.

6.6 Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdykontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.

Stan na dzień 31.12.2018	Zobowiązania wymagalne w okresie					
	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej roku
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usługi oraz inne	2 296	1 559	111	165	461	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 849	-	-	-	-	4 849
Obligacje	8 804	-	-	-	8 804	-
Razem	15 949	1 559	111	165	9 265	4 849

Stan na dzień 31.12.2017	Zobowiązania wymagalne w okresie					
	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej roku
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych						

Zobowiązania z tytułu dostaw i usługi oraz inne	1 661	234	148	-	1 280	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 358	-	-	-	-	2 358
Obligacje	8 004	-	-	-	8 004	-
Razem	12 024	234	148	-	9 284	2 358

Nota 7 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Spółka dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów operacyjnych.

Spółka zidentyfikowała następujące segmenty działalności:

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

Platforma urzędów medycznych i „digital health”.

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

Działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju świadczonych usług, dlatego nie wyodrębnia ona segmentów operacyjnych.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, dlatego nie identyfikuje segmentów geograficznych.

Nota 8 Przychody i koszty

Przychody zrealizowane przez Spółkę w roku obrotowym oraz w roku poprzednim dotyczą głównie świadczenia usług zarządzania/ administracyjnych.

8.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Amortyzacja

Koszty amortyzacji w wysokości 39 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 64 tys. zł) ujęte w rachunku zysków i strat obejmują amortyzację wartości niematerialnych 2 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 6 tys. zł) oraz rzeczowych aktywów trwałych 36 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 59 tys. zł).

Koszty świadczeń pracowniczych

Świadczenia pracownicze ujęte w rachunku zysków i strat	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty wynagrodzeń	(3 222)	(2 614)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(228)	(488)
Koszty przyszłych świadczeń	-	4
Razem	(3 450)	(3 098)

W powyższej tabeli ujęto koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat.

Koszty świadczeń pracowniczych dla kluczowego personelu kierowniczego szczegółowo opisano w nocie 22.3. Koszty programu motywacyjnego związane są z ujęciem wyceny programu opisanego w nocie 18.2.

8.2 Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody odsetkowe z tytułu:	7 203	6 140
Kredytów i pożyczek	7 203	6 140
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	3
Różnice kursowe	-	99
Razem	7 203	6 241

8.3 Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty odsetkowe z tytułu:	(1 333)	(327)
Kredytów i pożyczek	(490)	(320)
Obligacji	(800)	(4)
Pozostałe odsetki	(43)	(2)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(18 771)	(1 385)
Różnice kursowe	(261)	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	(2 176)
Razem	(20 365)	(3 888)

Nota 9 Podatek dochodowy**9.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym**

Spółka poniosła stratę podatkową w okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym, więc nie wystąpiło obciążenie wyniku z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Podatek odroczony	1 667	(388)
od różnic przejściowych	1 499	(388)
od strat podatkowych	168	-

Razem	1 667	(388)
--------------	--------------	--------------

9.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Identyfikacja różnic między podatkiem dochodowym od zysku (straty) przed opodatkowaniem Spółki a podatkiem dochodowym jaki uzyskano by stosując teoretyczną stawkę podatku ustalonego jako iloraz sumy iloczynów zysku brutto i stawki podatku dochodowego wynikającego z miejsca rozliczania podatku przez zysk brutto.

Efektywna stopa opodatkowania	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 586)	(7)
Podatek wyliczony wg stawki krajowej (19%)	3 151	(1)
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu (-)	-	(105)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które trwale nie stanowią kosztów uzyskania przychodów (+)	(333)	-
Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego (+)	(648)	(161)
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+)	(503)	-
Utworzenie uprzednio nierozpoznanego aktywa na podatek odroczoney od ujemnych różnic przejściowych (-)	-	(123)
Obciążenie (uznanie) wyniku z tytułu podatku dochodowego	1 667	(388)
Efektywna stopa opodatkowania	10%	(5 337%)

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Spółka ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

9.3 Odroczoney podatek dochodowy

	31.12.2018	31.12.2017
Nadwyżka aktywów nad rezerwą (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 461	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(388)	1 622
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (-)	1 849	(1 622)
(Obciążenie) Uznanie zysku netto	1 667	(387)
(Zmniejszenie) Zwiększenie innych całkowitych dochodów	-	-
Nadwyżka aktywów nad rezerwą (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	1 279	(388)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 902	1 849

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (-)	(3 623)	(2 236)
--	----------------	----------------

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

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

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

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

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Średnioważona liczba akcji w okresie	10 754 647,00	10 164 346,00
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	0,00	0,00

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła programy opcji menedżerskich, które szczegółowo zostały opisane w pkt 18.2.

Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2018	31.12.2017
Urządzenia techniczne	22	61
Pozostałe środki trwałe	-	41
Środki trwałe w budowie	21	-
Razem	43	102

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Urządzenia techniczne	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2018				
Wartość brutto	202	51	-	253
Umorzenie	(141)	(10)	-	(151)
Wartość księgową netto	61	41	-	102
Zmiany netto w okresie 01.01.2018 - 31.12.2018				
Zakup	-	-	22	22
Sprzedaż	(3)	-	-	(3)
Amortyzacja	(35)	(1)	-	(36)
Przeniesienie na WNIPI	-	-	(1)	(1)
Likwidacja	-	(41)	-	(41)
Stan na dzień 31.12.2018				
Wartość brutto	198	11	21	230

Umorzenie	(176)	(11)	-	(187)
Wartość księgowa netto	22	-	21	43
	Urządzenia techniczne	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto	178	51	-	230
Umorzenie	(89)	(5)	-	(94)
Odpisy z tytułu utraty wartości				-
Wartość księgowa netto	89	47	-	136
Zmiany netto w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017				
Zakup	25	-	-	25
Sprzedaż				-
Amortyzacja	(54)	(5)	-	(59)
Przeniesienia				-
Stan na dzień 31.12.2017				
Wartość brutto	202	51	-	253
Umorzenie	(141)	(10)	-	(151)
Odpisy z tytułu utraty wartości				-
Wartość księgowa netto	61	41	-	102

Nota 12 Wartości niematerialne

12.1 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2018	31.12.2017
Inne wartości niematerialne	-	2
Razem	-	2

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2018		
Wartość brutto	17	17
Umorzenie	(15)	(15)
Wartość księgowa netto	2	2
Zmiany netto w okresie 01.01.2018 - 31.12.2018		
Amortyzacja	(2)	(2)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	1	1
Stan na dzień 31.12.2018		
Wartość brutto	18	18
Umorzenie	(18)	(18)
Wartość księgowa netto	-	-

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2017		
Wartość brutto	17	17
Umorzenie	(10)	(10)
Wartość księgowa netto	7	7
Zmiany netto w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017		
Amortyzacja	(6)	(6)
Stan na dzień 31.12.2017		
Wartość brutto	17	17
Umorzenie	(15)	(15)
Wartość księgowa netto	2	2

Nota 13 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa inwestycyjne		
W jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje	52 943	55 376
- udzielone pożyczki długoterminowe	81 219	75 951
Aktywa inwestycyjne w jednostkach zależnych	134 162	131 327
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne w okresie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Udziały, akcje w cenie nabycia		
<i>Stan na początek okresu</i>	56 873	46 990
Zmiany:	(2 434)	9 883
Objęcie emisji udziałów lub akcji jednostki zależnej	-	11 319
Sprzedaż udziałów jednostki zależnej	-	(3 171)
Likwidacja spółki zależnej	(2 940)	-
Inne zmiany	507	1 735
<i>Stan na koniec okresu</i>	54 439	56 873
Korekty aktualizujące wartość udziałów, akcji:		
Korekty ujęte w innych dochodach całkowitych	-	-
<i>Stan na początek okresu</i>	-	-
<i>Stan na koniec okresu</i>	-	-
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym		
<i>Stan na początek okresu</i>	(1 496)	(114)
Utworzenie odpisów (koszty finansowe)	-	(1 385)
Rozwiązanie odpisów (przychody finansowe)	-	3
<i>Stan na koniec okresu</i>	(1 496)	(1 496)
Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne	52 943	55 376

W dniu 8 lutego 2017 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Adiuvo Investments Inc.

W dniu 23 lutego 2017 r. nastąpiło podwyższenie kapitału spółki zależnej Peptaderm. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez innych inwestorów. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 22.05.2017.

W dniu 12 kwietnia 2017 nastąpiło wykupienie udziałowców mniejszościowych w spółce zależnej Biovo Sp. z o.o. przez Spółkę Adiuvo Investments SA (umowa zamiany udziałów w Biovo na akcje w AWMie) oraz podwyższenie kapitału w Biovo o 16.600. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 5 lipca 2017 r.

W dniu 24 kwietnia 2017 r. przyjęty został plan połączenia spółek Carocelle S.A. (spółka przejmująca) oraz Essenoids Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostało zarejestrowane 12 grudnia 2017 r.

W dniu 3 października 2017 roku dokonano podwyższenia kapitału w spółce zależnej Nanoxide oraz dokonano zmiany nazwy na Venture Advisors. W dniu 27 października 2017 roku dokonano sprzedaży spółki zależnej poza GK Adiuvo.

W dniu 1 grudnia 2017 roku dokonano podwyższenia kapitału w spółce zależnej Immd.

W dniu 7 grudnia 2017 roku dokonano umorzenia bez wynagrodzenia 45 udziałów w spółce zależnej Nutra należących do udziałowców mniejszościowych i jednocześnie dokonano podwyższenia kapitału o 45 udziałów, które zostały objęte przez Adiuvo Investments S.A.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku podjęta została decyzja o dokonaniu odpisu aktualizującego aktywów: wartości niematerialnych rozpoznanych w skonsolidowanych sprawozdaniach Grupy Kapitałowej Adiuvo Invesments w związku z przejęciem kontroli nad spółką Algaelabs Sp z o.o. w 2014 r. oraz wartości udziałów spółki Algaelabs, co związane jest z utratą wartości ww. aktywów odnoszących się do zmiany oceny atrakcyjności perspektyw projektu funkcjonującego w ramach wspomnianej spółki zależnej, związanych z brakiem zadowalającej wydajności rozwijanej przez Algaelabs instalacji bioreaktorów do hodowli alg Haematococcus pluvialis. Emitent przypomina, iż Algaelabs jest projektem należącym do grupy tzw. projektów nutraceutycznych na pre-komercjalizacyjnym etapie rozwoju. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego Adiuvo Investments posiada 65,85% udziałów w kapitale zakładowym Algaelabs oraz 65,85% ogólnej liczby głosów w tym podmiocie. Odpis, o którym mowa zostanie ujęty w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w wysokości 1.385 tys. zł w pozycji koszty finansowe.

Dla spółek zależnych przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów. Metodologia testów zakładała różne scenariusze wyjścia z poszczególnych inwestycji. Nie zidentyfikowano konieczności dokonania odpisów.

Testy zakładały ocenę odzyskiwalności poniesionych nakładów na daną spółkę zależną poprzez ocenę przyszłych przepływów pieniężnych w stosunku do wartości bilansowej nakładów.

Scenariusze uwzględniały stan zaawansowania prac rozwojowych w danej spółce i rzeczywiste możliwości ich komercjalizacji:

- sprzedaż technologii przez spółkę zależną,
- sprzedaż licencji i czerpanie korzyści z należności licencyjnych,
- sprzedaż produktów opartych na technologii spółki zależnej.

W zależności od spółki brano pod uwagę najbardziej prawdopodobny scenariusz uzyskiwania korzyści z danych aktywów. W testach przyjęto założenia odnośnie szacowanych kosztów doprowadzenia do sprzedaży danego aktywa (maks. 5% oczekiwanej ceny sprzedaży) oraz nakłady niezbędne do osiągnięcia gotowości danego aktywa do pełnej komercjalizacji. Szacunki cen sprzedaży zostały oparte na zawartych umowach dystrybucyjnych, analizie rynku danego produktu i odniesieniu się do transakcji porównywalnych oraz możliwościach produkcyjnych produktu.

17 grudnia 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Adiuvo Investments S.A. podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie połączenia Biovo sp. z o.o., Nutra sp. z o.o., StokPI sp. z o.o. oraz OryxPI sp. z o.o. z Adiuvo Investment S.A. W dniu 4 lutego 2019 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał wpisu ww. połączenia. Powyższe spółki nie prowadziły działalności operacyjnej w 2018 roku.

W dniu 1 grudnia 2018 roku rozwiązano spółkę Cambridge Micelle Technology Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych oraz spółkę Adiuvo Investments Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

Udziały / akcje w jednostkach zależnych

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Łączne korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Adiuvio Management Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność związana z zarządzaniem	0	(0)	-	100%	100%
2.	Airway Medix S.A.*	Warszawa /Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	2 447	-	2 447	3,43%	3,43%
3.	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Wrocław	Badania naukowe i prace rozwojowe	1 385	(1 385)	-	65,85%	65,85%
4.	Biovo Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe/Doradztwo w zakresie zarządzania	25 654	-	25 654	100%	100%
5.	Endo Medical Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	-	5	100%	100%
6.	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	8	-	8	80%	80%
7.	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	287	-	287	50%	50%
8.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	14 057	-	14 057	100%	100%
9.	Nutra Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe/Działalność firm centralnych	4 722	-	4 722	100%	100%
10.	Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (obecnie: OryxPL Sp. z o.o.)	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	107	(107)	-	100%	100%
11.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5 762	-	5 762	75,91%	75,91%
12.	Stokpl Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	(5)	-	100%	100%
				54 439	(1 497)	52 942		

* Airway Medix jest jednostką bezpośrednio kontrolowaną przez Biovo Sp. z o.o., która posiada 39,23% udziału w kapitale zakładowym; bezpośredni udział Adiuvio Investments w Airway Medix wynosi 3,43%.

Dotychczasowo używana metoda ujmowania wartości udziałów w ich wartości szacowanej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych i/lub metodą rynkową została zmieniona na ujęcie na dzień bilansowy w cenie nabycia. Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie metody prezentacji wartości udziałów ze względu na fakt, że dotychczas przyjmowana metoda nie odzwierciedlała w należyty sposób wartości udziałów w spółkach zależnych. Związane było to przede wszystkim z następującymi czynnikami:

- (i) ograniczeniem łącznej wartości spółek zależnych do kapitalizacji giełdowej Spółki, która zdaniem Zarządu, ze względu na niską płynność oraz nieefektywność informacyjną rynku nie odzwierciedlała we właściwy sposób wartości godziwej Spółki;
- (ii) ograniczoną płynnością akcji spółek zależnych notowanych na giełdach papierów wartościowych;
- (iii) zmienności prognoz finansowych oraz uznaniowością stóp dyskontowych będących podstawą wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Z uwagi na powyższe czynniki Zarząd Spółki zdecydował się na zastosowanie obiektywnej miary wartości spółek zależnych jaką jest metoda historycznego kosztu nabycia.

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Łączne korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Adiuvo Investments Inc.	USA	Handel hurtowy i detaliczny	0	-	0	100%	100%
2.	Adiuvo Management Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność związana z zarządzaniem	0	(0)	-	100%	100%
3.	Airway Medix S.A.*	Warszawa /Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	2 447	-	2 447	3,43%	3,43%
4.	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Wrocław	Badania naukowe i prace rozwojowe	1 385	(1 385)	-	65,85%	65,85%
5.	Biovo Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe/Doradztwo w zakresie zarządzania	25 654	-	25 654	100%	100%
6.	Endo Medical Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	-	5	100%	100%
7.	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	8	-	8	80%	80%
8.	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	287	-	287	50%	50%
9.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	14 057	-	14 057	100%	100%
10.	Nutra Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe/Działalność firm centralnych	4 722	-	4 722	100%	100%
11.	Cambridge Micelle Technology Inc	USA	Handel hurtowy i detaliczny	2 434	-	2 434	0%	0%
12.	Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (obecnie: OryxPL Sp. z o.o.)	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	107	(107)	-	100%	100%
13.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5 762	-	5 762	75,91%	75,91%
14.	Stokpl Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	(5)	-	100%	100%
				56 873	(1 497)	55 376		

* Airway Medix jest jednostką bezpośrednio kontrolowaną przez Biovo Sp. z o.o., która posiada 39,23% udziału w kapitale zakładowym; bezpośredni udział Adiuvo Investments w Airway Medix wynosi 6,96%.

Nota 14 Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone

	<u>01.01.2018 - 31.12.2018</u>
Stan na początku okresu	76 179
- udzielenia pożyczek	17 468
- naliczone odsetki	7 203
- kompensaty i porozumienia trójstronne	2 169
- spłata pożyczek	(3 136)
- utworzenie odpisu aktualizującego pożyczki wraz z odsetkami (Nota 8.3)	(18 771)
- wycena walutowa w wyniku finansowym	113
	81 225

Pożyczki udzielone obejmowane są odpisem aktualizującym w wysokości 10%, 50% lub 100% w zależności od kondycji danej spółki. Wszystkie należności z tytułu pożyczek udzielonych objęte są odpisem aktualizującym skalkulowanym według modelu ogólnego.

Nota 15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	1 043	1 703
od jednostek powiązanych	1 007	1 696
od jednostek pozostałych	36	7
Inne	46	88
od jednostek powiązanych	11	38
od jednostek pozostałych	35	50
Odpisy aktualizujące	(115)	(50)
od jednostek powiązanych	(113)	(50)
od jednostek pozostałych	(2)	-
Razem należności finansowe netto	974	1 741
Inne należności niefinansowe, w tym:	468	45
z tytułu podatków i innych świadczeń	279	-
pozostałe	189	45
Rozliczenie międzyokresowe czynne	86	143
Razem należności niefinansowe netto	554	189
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	1 528	1 930
Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Stan na początek okresu	50	-
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	115	50
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	-	-
Wykorzystanie odpisu	(50)	-
Stan na koniec okresu	115	50

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 22 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30-dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgową należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 6.5 informacji dodatkowej.

Wartość należności handlowych objętych modelem uproszczonym odpisu wyniosła 115 tys. zł.

Nota 16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się wyłącznie ze środków pieniężnych ulokowanych na rachunkach bankowych.

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne ze zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 183 tys. zł (31.12.2016: 48 tys. zł).

Nota 17 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały**17.1 Kapitał zakładowy**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.12.2018	31.12.2017
Seria A	1 000 000	1 000 000
Seria B	4 529 160	4 529 160
Seria C	297 550	297 550
Seria D	364 166	364 166
Seria E	495 970	495 970
Seria F	250 000	250 000
Seria G	200 000	200 000
Seria H	500 000	500 000
Seria I	1 500 000	1 500 000
Seria J	297 500	297 500
Seria M	730 000	730 000
Seria O	1 620 000	0
Razem liczba akcji (udziałów)	11 784 346	10 164 346

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki (NWZ), które odbyło się w dniu 20 sierpnia 2018 roku spółka Adiuvo Investments S.A. podjęła decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż łącznie 440.000,00 zł. Dnia 23 sierpnia 2018 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmian § 6 ust. 3 i 4 Statutu Spółki dokonanych na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2018 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W wykonaniu jednej z ww. uchwał została przeprowadzona subskrypcja prywatna związana z emisją akcji serii O. W oparciu o wyniki zakończonego w dniu 27 września 2018 r. procesu budowania księgi popytu, działając na podstawie upoważnienia zawartego w §3 ust. 8 lit. a) uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 sierpnia 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O w wysokości 10,00 zł za każdą akcję. W dniu 28 września 2018 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki odnośnie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O w wysokości 10,00 zł za każdą akcję. Oferta prywatna zakończyła się dnia 8 października 2018 r., objęciem 1 620 000 akcji serii O. Dnia 8 listopada 2018 r. Zarząd Jednostki dominującej powziął informację o rejestracji podwyższenia kapitału związanego z emisją akcji serii O przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W rezultacie dokonania w dniu 8 listopada 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Adiuvo Investments S.A. w związku z emisją akcji serii O, nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji przez Orenore oraz Morluk w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po rejestracji Podwyższenia Kapitału, Orenore oraz Morluk posiadają łącznie 5.978.839 akcji Spółki, co stanowi 50,74% udziału w kapitale zakładowym, a akcje te uprawniają łącznie do 7.678.839 głosów, co stanowi 56,95% ogólnej liczby głosów. Orenore informuje również, iż Orenore oraz Morluk są podmiotami zależnymi od Pana Marka Orłowskiego i tym samym

Łączny stan posiadania ww. osoby jest analogiczny do łącznego stanu akcji Spółki będących w posiadaniu Orenore oraz Morluk.

4 lutego 2019 roku Zarząd Adiuvo Investments S.A. złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii P oraz dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem podwyższenie kapitału zakładowego w drodze ww. emisji nastąpiło o kwotę 139.000,00 zł tj. poprzez emisję 1.390.000 akcji. Zarząd Spółki niezwłocznie złożył do Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego o ww. emisję akcji.

19 marca 2019 roku Zarząd Adiuvo Investments S.A. powziął informację o postanowieniu Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sąd) z dnia 4 marca 2019 r. w sprawie oddalenia wniosku o zmianę Statutu Spółki związaną z podwyższeniem kapitału zakładowego o emisję akcji serii P. W uzasadnieniu Sąd wskazał na nieścisłości w zakresie zmiany statutu wynikającej z podwyższenia kapitału zakładowego. Postanowienie nie jest prawomocne. Emitent niezwłocznie podjął stosowne działania w celu wyjaśnienia nieścisłości oraz odpowiednie kroki przy pomocy przysługujących mu środków prawnych w celu finalizacji procesu rejestracji zmian

Podział (split) akcji Spółki oraz częściowa zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela

Uchwałą nr 3 z 31 grudnia 2014 r. nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano podziału akcji i zmniejszenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki. Podziału akcji dokonano w stosunku 1/10 w wyniku czego nowa wartość nominalna akcji Adiuvo Investments wyniosła 0,10 zł (dziesięć groszy). Uchwałą nr 4 tego samego nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano również zamiany wszystkich akcji Adiuvo Investments, z wyłączeniem serii A i B, z akcji imiennych na okaziciela.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne zmiany w kapitale Spółki.

Zobowiązania warunkowe dotyczące kapitału zakładowego

W punkcie 18.2 przedstawiono informacje dotyczące emisji potencjalnych akcji zwykłych z tytułu opcji na akcje Spółki oferowanych w ramach programów motywacyjnych.

Prawa akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2018 r. 1 700 000 akcji serii B były akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii C, E, F, G, H, I, J, D, M oraz pozostałe 3 829 160 akcji serii A i B nie są uprzywilejowane.

24 stycznia 2019 r. pomiędzy Markiem Orłowskim, Orenore sp. z o.o. i Morluk sp. z o.o. sp. k (łącznie Akcjonariusze Dominujący) a Bogusławem Sergiuszem Bobulą, Maciejem Zającem oraz Aleksandrą Ellert (łącznie jako Inwestorzy), została zawarta Umowa Akcjonariuszy, która określa odpowiednio warunki zaangażowania kapitałowego Inwestorów w Spółkę w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o emisję akcji serii P jak również określającego zobowiązania Akcjonariuszy Dominujących względem Inwestorów. Zgodnie z Umową Inwestorzy objęli łącznie 1.390.000 akcji serii P po cenie emisyjnej wynoszącej 9,00 zł za jedną akcję. Wpłaty z tytułu objęcia akcji serii P zostały dokonane do końca stycznia 2019 roku. Zgodnie z Umową skład Zarządu Spółki może zostać rozszerzony o jednego członka wskazanego przez Inwestorów jak również Inwestorom przysługiwać będzie prawo wskazania członka Rady Nadzorczej, przy czym wykonanie powyższych uprawnień będzie realizowane z wykorzystaniem uprawnień (w tym praw głosu) posiadanych przez Akcjonariuszy Dominujących. Zgodnie z założeniami wyrażonymi w dokumencie term sheet, o których mowa w przywołanym raporcie bieżącym 49/2018 Inwestorom przysługiwać będzie prawo do współdecydowania o kwestiach dotyczących Spółki oraz Grupy Kapitałowej z zastrzeżeniem zapewnienia zgodności realizacji powyższych uprawnień z przepisami obowiązującego prawa jak również z postanowieniami Statutu Spółki oraz regulaminami jej organów. Umowa stanowi jednocześnie łączące jej strony Porozumienie w sprawie zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Zgodnie z Umową jej strony zobowiązały się, iż w sytuacji, gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka będzie uprawniona do wypłaty dywidendy, co najmniej połowa tych środków zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy. Na podstawie Umowy Akcjonariusze Dominujący zobowiązali się ponadto do ograniczenia w rozporządzeniu posiadanymi akcjami Spółki na warunkach określonych w Umowie np. w zakresie zobowiązania Akcjonariuszy Dominujących do utrzymania ich zaangażowania kapitałowego w Spółce na ustalonym w Umowie minimalnym poziomie.

17.2 Kapitał zapasowy

Łączna wartość nadwyżki wartości emisyjnej akcji wyemitowanych przez Spółkę na dzień bilansowy wyniosła 142 085 tys. zł (na dzień 31.12.2017 była to kwota 126 158 tys. zł).

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz pomniejszony o koszty emisji.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej wg serii emisji	31.12.2018	31.12.2017
Seria A	46 406	46 406
Seria B	2 488	2 488
Seria C	4 964	4 964
Seria D	6 537	6 537
Seria E	4 194	4 194
Seria F	3 201	3 201
Seria G	8 555	8 555
Seria H	30 455	30 455
Seria I	4 055	4 055
Seria J	18 542	18 542
Seria M	-3 238	-3 238
Seria O	15 927	0
Razem nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	142 085	126 158

17.3 Pozostałe kapitały

Kapitał z wyceny opcji pracowniczych

Saldo kapitału z wyceny opcji pracowniczych odzwierciedla skutki wyceny programu motywacyjnego wdrożonego przez Spółkę. Szczegóły programu opisano w nocie 18.2. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

17.4 Dywidenda i ograniczenia związane z kapitałem

Dywidenda

Statutowe jednostkowe sprawozdania finansowe Adiuvo Investments sporządzane jest zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wypłacano dywidendy akcjonariuszom Spółki.

Ograniczenia związane z kapitałem

Spółka na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zwołania wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Dodatkowo od 2016 roku przepisy ksh zawierają nowe ograniczenia związane z wysokością dywidendy w stosunku do spółek, które prowadzą działalność badawczo-rozwojową, w szczególności mają w swoich księgach rachunkowych niezamortyzowane koszty zakończonych prac rozwojowych. Jak wynika z nowelizacji ksh wprowadzonej ustawą z 23 lipca 2015 r. o zmianie ustawy o rachunkowości i innych ustaw (Dz.U z 2015 r. poz. 1333) spółki te nie mogą dzielić wyniku finansowego, w szczególności przeznaczać go na dywidendy, jeśli jednostka posiada podlegające jeszcze amortyzacji koszty rozwojowe, a inne kapitały zapasowe i rezerwowe dostępne do podziału oraz zyski z lat ubiegłych są w niewystarczającej wysokości. Zasada ta została ujęta w nowo dodanym art. 191 § 4 dla spółek z o.o. i art. 347 § 4 dla spółek akcyjnych i w konsekwencji też komandytowo-akcyjnych.

Nota 18 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Stan na początek okresu	351	108
Utworzenie rezerw w koszty	9	415
Wykorzystanie rezerw	(23)	(172)
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	337	351
Rezerwy krótkoterminowe	337	351

Nota 19 Świadczenia pracownicze

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równa się ich wartości bilansowej.

Świadczenia pracownicze	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	83	24
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	92	93
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	175	117
Zobowiązania długoterminowe	83	24
Zobowiązania krótkoterminowe	92	93

19.1 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy lub inne odpowiednie przepisy. W związku z tym Spółka tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy również rezerwy na wartość niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych uwzględniając wartość potencjalnej wypłaty na rzecz pracownika w związku z nabytymi i niewykorzystanymi prawami do urlopu.

Kwotę rezerwy powyższych rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu sprawozdawczego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2018	24	93		117
Zmiany w okresie 01.01.2018 - 31.12.2018				
Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	59	(1)	-	58
Koszty bieżącego zatrudnienia	59	(1)		58
Stan na dzień 31.12.2018	83	92	-	175
Zobowiązania krótkoterminowe	-	92	-	92
Zobowiązania długoterminowe	83	-	-	83
	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2017	28	81		109
Zmiany w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017				
Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	(4)	12	-	8
Koszty bieżącego zatrudnienia	(4)	12		8
Stan na dzień 31.12.2017	24	93	-	117
Zobowiązania krótkoterminowe	-	93	-	93
Zobowiązania długoterminowe	24	-	-	24

Główne założenia przyjęte przez Spółkę i zakładane do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są następujące:

	31.12.2018	31.12.2017
Stopa dyskontowa (%)	2,7%	2,7%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,1%	2,1%
Wskaźnik rotacji pracowników	20,0%	20,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,4%	2,4%

19.2 Programy akcji pracowniczych

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

- 1) Spółka emituje nie więcej niż 167.000 warrantów subskrypcyjnych serii A imiennych, wydawanych w formie dokumentu;
- 2) Osobą uprawnioną do objęcia wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A jest członek Zarządu Anna Aranowska-Bablok;
- 3) Warrant subskrypcyjny serii A nabywane są nieodpłatnie;
- 4) Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do nabycia 1 Akcji serii K;
- 5) Posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniony jest do ich zamiany na Akcje serii K po upływie 12 miesięcy od dnia ich objęcia, chyba że w tym terminie:
 - a) posiadacz warrantów subskrypcyjnych przestanie być członkiem Zarządu, niezależnie od przyczyny utraty mandatu (np. śmierć, odwołanie czy rezygnacja), lub
 posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych zostaną postawione zarzuty dotyczące popełnienia przez niego przestępstwa określonego w art. 18 § 2 KSH.
- 6) Cena emisyjna Akcji serii K wynosi 17,21 zł;
- 7) Prawo do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K wygasa, jeżeli nie zostanie ono wykonane w terminie 4 (czterech) lat od dnia jego powstania. Zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K następuje jednorazowo lub w 2 równych częściach;
- 8) Warunkiem koniecznym zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K jest wpłata ceny emisyjnej;
- 9) W terminie 4 miesięcy od objęcia Akcji serii K albo 7 miesięcy, jeżeli wymagane będzie sporządzenie i zatwierdzenie prospektu emisyjnego, Adiuvo Investments zobowiązana jest do dopuszczenia i wprowadzenia objętych Akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym, na którym notowane są pozostałe Akcje. W przypadku częściowego obejmowania Akcji serii K, zobowiązanie to dotyczy każdej obejmowanej części osobno. Zobowiązanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim wygasa, jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania wezwania do złożenia dokumentu Akcji serii K w Spółce w celu ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych, o którym mowa w art. 5 Ustawy o Ofercie akcjonariusz uprawniony z Akcji serii K nie wykona wezwania;
- 10) Po objęciu Akcji serii K i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym, akcjonariusz uprawniony z Akcji serii K zobowiązuje się do niezbywania tych Akcji na tym rynku, aż do upływu terminu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania Akcji na rynku regulowanym, nie dłużej niż do 30 czerwca 2016 r.

26 lutego 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które między innymi podjęło uchwałę nr 6 w sprawie zmiany uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 grudnia 2014 r. oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. W przedmiotowej uchwale został zmieniony termin na objęcie akcji serii K w wykonaniu praw z warrantu subskrypcyjnego serii A na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 grudnia 2014 r. Ustalono, że objęcie akcji serii K powinno nastąpić w zamian za wkład pieniężny w terminie 10 lat od ich objęcia przez osobę uprawnioną.

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

Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej opcji:

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

W dniu 1 września 2016 r. zarząd Adiuvo Investments S.A. dokonał przydziału maksymalnie 181 403 warrantów subskrypcyjnych serii B oraz 100 597 niewyemitowanych na datę bilansową warrantów subskrypcyjnych serii C dających prawo do objęcia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę ich nabycia.

Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Executive Officer („CEO”) amerykańskich spółek zależnych. Warranty dają prawo do nabycia akcji Spółki w trzech równych transzach. Nabycie akcji wynikającej z każdej z transz może odbyć się po kolejnych ciągłych 12 miesiącach świadczenia usług przez CEO.

Podstawowe informacje dotyczące wyceny (według modelu Blacka-Scholesa) przydzielonych warrantów zostały zaprezentowane poniżej:

	Transza 1	Transza 2	Transza 3
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	01-09-2017	01-09-2018	01-09-2019
Końcowa data możliwego wykonania opcji	01-09-2019	01-09-2020	01-09-2021
Liczba opcji	94 000	94 000	94 000
Cena wykonania opcji (PLN)	25,34	28,26	26,83
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	27,5	27,5	27,5
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	11,52	12,21	14,01
Wartość godziwa programu	1 083 000	1 148 000	1 317 000
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:			
Oczekiwana zmienność akcji (%)	56,68%	56,68%	56,68%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,78%	2,01%	2,22%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	3	4	5

Wartość godziwa całego programu wynosi 3 548 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Spółki kwotę 1 114 tys. zł rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień. W IVQ.2018 roku umowa z osobą pełniącą funkcję Chief Executive Officer („CEO”) amerykańskich spółek zależnych została rozwiązana a możliwość wykonania opcji wygasła bez przydziału.

Dodatkowo w nocie 21.2 wskazano na istnienie przyszłych programów, dla których na dzień bilansowy nie ustalono grupy uprawnionych osób, warunków nabywania uprawnień i rozliczenia programu.

Nota 20 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące pożyczki:

Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	4 849	2 358
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	4 849	2 358
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	8 804	8 004
Obligacje	8 804	8 004
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe, razem	13 653	10 362

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2018

z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Kwota w walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	1 rok	2 lata	powyżej 2 lat
PLN	10%	1 786	1 786	-	-	1 786
USD	10%	669	2 516	-	-	2 516
EUR	10%	127	547	-	-	547
Razem kredyty i pożyczki			4 849	-	-	4 849

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2017				z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:		
Waluta kredytu	Stopa procentowa	Kwota w walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	1 rok	2 lata	powyżej 2 lat
USD	10%	677	2 358			2 358
Razem kredyty i pożyczki			2 358	-	-	2 358

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów pożyczek.

Nota 21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	877	380
od jednostek pozostałych	877	379
Inne	1 419	1 282
od jednostek powiązanych	1 418	1 276
od jednostek pozostałych	1	6
Razem zobowiązania finansowe netto	2 296	1 661
Inne zobowiązania niefinansowe, w tym:	445	302
z tytułu podatków i innych świadczeń	445	294
z pracownikami	-	8
Przychody przyszłych okresów	-	12
Razem należności niefinansowe netto	445	314
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania netto	2 741	1 975

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 22 informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe

22.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2018 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez Spółkę. Na dzień bilansowy Spółka miała podpisaną umowę najmu na łączną kwotę 365 tys. zł rocznie.

22.2 Inne zobowiązania warunkowe

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostają opcje na objęcie akcji. Na dzień bilansowy nie ustalono szczegółów

programu opisanego poniżej, w szczególności liczby przyznanych opcji, cen ich realizacji i okresów nabywania uprawnień, w związku z tym nie ujęto kosztu programu w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 12 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 181.403 z przeznaczeniem dla osób wskazanych przez Zarząd Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 18.140,30 zł (osiemnaście tysięcy sto czterdzieści złotych i trzydzieści groszy) z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Adiuvo Investments SA umową z dnia 18 grudnia 2018 poręczyło za Cambridge Chocolate Technologies Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000499822 (dalej: „Dłużnik”) za zobowiązania wynikające z Porozumienia z dnia 8 lutego 2019 r. (dalej: „Porozumienie”), które dotyczy umowy nr WPT/7/10/2017 z dnia 28 września 2017 r. zawartej pomiędzy Dłużnikiem a Wrocławskim Parkiem Technologicznym Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „WPT”) do wysokości kwoty 718.000,00 zł netto + VAT. Przedmiotowa kwota obejmowała przede wszystkim zaległości Dłużnika w bieżących płatnościach, które zostały przez Dłużnika w całości uregulowane po zawarciu Porozumienia. Dalsze wykonanie Porozumienia przez Dłużnika i kontynuowanie współpracy z WPT jest dodatkowo zabezpieczone w ten sposób, że Dłużnik ma możliwość zwolnienia się z ewentualnego długu powstałego w przyszłości poprzez przeniesienie własności należącego do niego sprzętu zlokalizowanego na terenie WPT (datio in solutum) stanowiącego dwie suszarki komorowe z wózkami i tacami, dwie hydroprasy i rozdrabniacz do owoców. Zgodnie z porozumieniem WPT zobowiązana jest do zawarcia umowy datio in solutum, w przypadku zgłoszenia takiego żądania przez Dłużnika.

26 lutego 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które między innymi podjęło uchwałę nr 5 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 250.000 z przeznaczeniem dla osób wskazanych przez Zarząd Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 25.000 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Objęcie warrantów nastąpić ma nie później niż w terminie 3 lat od podjęcia uchwały, natomiast cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Warranty mogą być również emitowane nieodpłatnie. Zgodnie z podjętą uchwałą jeden warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki oznaczonej jako seria R, wyemitowanej na podstawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Objęcie akcji serii R w wykonaniu praw z warrantu subskrypcyjnego serii B powinno nastąpić w zamian za wkład pieniężny nie później niż w terminie 10 lat od dnia powzięcia uchwały. Szczegółowe zasady oraz warunki objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B oraz ich wymiany zostaną ustalone w regulaminie uchwalonym przez Zarząd i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki. W celu przyznania praw do objęcia akcji serii R Zgromadzenie postanowiło warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 25.000 zł. Zarząd Spółki został upoważniony także do określenia ceny emisyjnej akcji serii R z zastrzeżeniem, że cena emisyjna nie może być niższa niż 12 zł za akcję. Ustalono, że akcje serii R od chwili powstania będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki. Wyłączono także prawo poboru warrantów subskrypcyjnych oraz prawo poboru akcji serii R dotychczasowym akcjonariuszom.

22.3 Należności warunkowe

Spółka nie posiada należności warunkowych.

22.4 Zobowiązania inwestycyjne

Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

22.5 Sprawy sądowe

Spółka nie jest stroną żadnych spraw sądowych.

22.6 Gwarancje, weksle

Adiuvo Investments SA umową z dnia 18 grudnia 2018 poręczyło za Cambridge Chocolate Technologies Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000499822 (dalej: „Dłużnik”) za zobowiązania wynikające z Porozumienia z dnia 8 lutego 2019 roku. (dalej: „Porozumienie”), które dotyczy umowy nr WPT/7/10/2017 z dnia 28 września 2017 r. zawartej pomiędzy Dłużnikiem a Wrocławskim Parkiem Technologicznym Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „WPT”) do wysokości kwoty 718.000,00 zł netto + VAT. Przedmiotowa kwota obejmowała przede wszystkim zaległości Dłużnika w bieżących płatnościach, które zostały przez Dłużnika w całości uregulowane po zawarciu Porozumienia. Dalsze wykonanie Porozumienia przez Dłużnika i kontynuowanie współpracy z WPT jest dodatkowo zabezpieczone w ten sposób, że Dłużnik ma możliwość zwolnienia się z ewentualnego długu powstałego w przyszłości poprzez przeniesienie własności należącego do niego sprzętu zlokalizowanego na terenie WPT (datio in solutum) stanowiącego dwie suszarki komorowe z wózkami i tacami, dwie hydroprasy i rozdrabniacz do owoców. Zgodnie z porozumieniem WPT zobowiązana jest do zawarcia umowy datio in solutum, w przypadku zgłoszenia takiego żądania przez Dłużnika.

Na podstawie umowy z 1 lipca 2016 r. pomiędzy Jednostką dominującą, a osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), Airway Medix S.A. wypłaci VP BD 3,0% wartości transakcji sprzedaży wartości intelektualnej, która dojdzie do skutku dzięki pośrednictwu VP BD w okresie pomiędzy 1 lipca 2016 a 1 czerwca 2018. Wynagrodzenie wypłacane jest z tytułu transakcji sprzedaży technologii CSS w każdym przypadku, gdy środki od Kupującego zasilają konto Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez Grupę tj.: 7 tys. PLN rocznie dla spółki AirwayMedix S.A. (31.12.2017: 7 tys. PLN rocznie), 25 tys USD rocznie dla spółki Biovo Technologies (31.12.2017: 25 tys. USD rocznie), 365 tys PLN rocznie dla spółki Adiuvo Investments S.A (31.12.2017: 344 tys PLN rocznie). Ponadto powyższe, Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

W 2018 r. spółki z Grupy Adiuvo Investments nie otrzymały poręczeń lub gwarancji.

22.7 Rozliczenia podatkowe

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Spółka ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych**23.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W poniższej tabeli przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównawczym.

01.01.2018 - 31.12.2018

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	12	-	-
- jednostkom zależnym	3 655	-	7 194
- pozostałym podmiotom powiązаныm	6	-	-
- kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	9
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	3 673	-	7 203

01.01.2017 - 31.12.2017

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	12	-	-
- jednostkom zależnym	5 520	-	6 134
- pozostałym podmiotom powiązаныm	6	-	-
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	5 538	-	6 134

01.01.2018 - 31.12.2018

Zakupy od podmiotów powiązаныch	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	-	-	(160)
- jednostek zależnych	-	-	(1 129)
- kluczowego personelu kierowniczego	(67)	-	(2)
Razem zakupy od podmiotów powiązаныch	(67)	-	(1 291)

01.01.2017 - 31.12.2017

Zakupy od podmiotów powiązаныch	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	-	-	(320)
- jednostek zależnych	(6)	-	(4)
- kluczowego personelu kierowniczego	(1)	-	-
- pozostałych podmiotów powiązаныch	(32)	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązаныch	(38)	-	(324)

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

Należności od podmiotów powiązаныch	31.12.2018	31.12.2017
- od jednostki dominującej	14	-
należności handlowe	14	-
- od jednostek zależnych	82 109	77 625

udzielone pożyczki	81 219	75 951
należności handlowe	879	1 646
należności pozostałe	11	28
- od kluczowego personelu kierowniczego	-	2
należności pozostałe	-	2
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	1
należności pozostałe	-	1
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1	58
należności handlowe	1	50
należności pozostałe	-	8
Razem należności od podmiotów powiązanych	82 124	77 686

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- wobec jednostki dominującej	4 777	2 358
otrzymane pożyczki	4 777	2 358
- wobec jednostek zależnych	10 294	9 280
otrzymane pożyczki	72	-
obligacje	8 804	8 004
zobowiązania pozostałe	1 418	1 276
- wobec kluczowego personelu kierowniczego	-	-
- wobec podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	15 071	11 638

23.2 Jednostka dominująca całej grupy

Podmiotem dominującym dla spółki Adiuvo Investments S.A. jest Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited. W związku z powyższym do podmiotów powiązanych ze Spółką zaliczają się również jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o. lub Orenore Investments Limited.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym Spółka była finansowana przez Orenore oraz Morluk pożyczkami, od których odsetki ujęte jako koszt wyniosły 488 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 320 tys. zł).

Za podmiot dominujący wobec Adiuvo Investments, może być uznany również Prezes Zarządu Jednostki dominującej – Pan Marek Orłowski, który sprawuje kontrolę nad Spółką za pośrednictwem spółki Orenore Sp. z o.o., którą jednocześnie łączy z Morluk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa porozumienie dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

23.3 Kluczowy personel kierowniczy

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

W notach 2.1 i 2.2 przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Świadczenia pracownicze dla kluczowego personelu kierowniczego prezentuje poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze dla kluczowego personelu kierowniczego	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
---	--------------------------------	--------------------------------

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia	864	872
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - narzut	-	2
Razem świadczenia	864	874

W okresie 1 stycznia 2018 – 31 grudnia 2018 Członkowie Zarządu Spółki otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji w wysokości: 360 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 349 tys. zł) - Anna Aranowska-Bablok oraz 504 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 514 tys. zł) - Marek Orłowski.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 186 tys. zł (01.01-31.12.2017: 11 tys. zł), w tym wynagrodzenie brutto dla: Tomasza Ponińskiego 37,2 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 2,4 tys. zł), Wojciecha Napiórkowskiego 37,2 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 2,4 tys. zł), Adama Kalkusińskiego 1,2 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 1,2 tys. zł), Krzysztofa Laskowskiego 37,2 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 1,2 tys. zł.) Paweł Naumann 37,2 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 0 tys. zł.) Dariusz Zimny 36 tys. zł (01.01.2017-31.12.2017: 0 tys. zł.).

Szczegółowe informacje dotyczące programu płatności w formie akcji zostały zaprezentowane w nocie 18.2

Ponadto Spółka dokonała zakupów usług członków Zarządu, które wykazano jako zakupy od kluczowego personelu w nocie 22.1, tj. od Anny Aranowskiej-Bablok w kwocie 17 tys. zł (01.01-31.12.2017: 1 tys. zł) oraz Marka Orłowskiego 22 tys. zł. (01.01-31.12.2017: 0 tys. zł)

23.4 Pozostały personel kierowniczy Spółki

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała pozostałego personelu kierowniczego oraz nie zawarto żadnych transakcji z pozostałym personelem kierowniczym.

23.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 24 Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej.

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

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2018	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	974	-	974
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183	-	183
Inwestycje w jednostkach zależnych	52 942	-	52 942
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	81 225	-	81 225
Obligacje wyemitowane (krótkoterminowe)	-	8 804	8 804
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	4 849	4 849
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2 296	2 296
Razem	135 344	15949	151 273

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2017	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	

Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 741	-	1 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48	-	48
Inwestycje w jednostkach zależnych	55 376	-	55 376
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	76 179	-	76 179
Obligacje wyemitowane (krótkoterminowe)	-	8 004	8 004
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	2 358	2 358
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 661	1 661
Razem	133 344	12 024	145 367

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2018	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:	7 203	(1 290)	5 913
Przychodach finansowych	7 203	-	7 203
Kosztach finansowych	-	(1 290)	(1 290)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	-	(261)	(261)
Kosztach finansowych	-	(261)	(261)
Przychody (koszty) z tytułu utraty wartości ujęte w:	(18 771)	-	(18 771)
Kosztach finansowych	(18 771)	-	(18 771)
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:	-	-	-
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	(11 568)	(1 551)	(13 119)

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2017	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:	6 140	(324)	5 815
Przychodach finansowych	6 140	-	6 140
Kosztach finansowych	-	(324)	(324)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	(655)	754	99
Przychodach finansowych	(655)	754	99
Przychody (koszty) z tytułu utraty wartości ujęte w:	(1 382)	-	(1 382)
Przychodach finansowych	3	-	3
Kosztach finansowych	(1 385)	-	(1 385)
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:	(2 176)	-	(2 176)
Kosztach finansowych	(2 176)	-	(2 176)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	1 927	429	2 355

Hierarchia wartości godziwej

W związku ze zmianą metody wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy, nie występowały

instrumenty finansowe, których podstawą wyceny jest wycena w wartości godziwej. W związku z powyższym w sprawozdaniu finansowym nie prezentuje się informacji nt. hierarchii wartości godziwej na dzień 31.12.2018.

Nota 25 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiany w zobowiązaniach z działalności finansowej:

31.12.2017	Przepływy pieniężne	zmiany niepieniężne			31.12.2018
		Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty długotermin.	2 358	224	2 088	179	- 4 849
Obligacje krótkotermin.	8 004	-	800	-	- 8 804
Zobowiązania z działalności finansowej	10 362	224	2 888	179	- 13 653

Nota 26 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosiło 10 pracowników i 8 współpracowników (okres 1.01.2017-31.12.2017 odpowiednio: 16 i 8 osób).

Nota 27 Zdarzenia po dniu bilansowym

24 stycznia 2019 r. pomiędzy Markiem Orłowskim, Orenore sp. z o.o. i Morluk sp. z o.o. sp. k. łącznie Akcjonariusze Dominujący a Bogusławem Sergiuszem Bobulą, Maciejem Zającem oraz Aleksandrą Ellert (łącznie jako Inwestorzy) została zawarta Umowa Akcjonariuszy, która określa odpowiednio warunki zaangażowania kapitałowego Inwestorów w Spółkę w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o emisję akcji serii P jak również określającego zobowiązania Akcjonariuszy Dominujących względem Inwestorów. Zgodnie z Umową Inwestorzy objęli łącznie 1.390.000 akcji serii P po cenie emisyjnej wynoszącej 9,00 zł za jedną akcję. Wpłaty z tytułu objęcia akcji serii P zostały dokonane do końca stycznia 2019 roku. Zgodnie z Umową skład Zarządu Spółki może zostać rozszerzony o jednego członka wskazanego przez Inwestorów jak również Inwestorom przysługiwać będzie prawo wskazania członka Rady Nadzorczej, przy czym wykonanie powyższych uprawnień będzie realizowane z wykorzystaniem uprawnień (w tym praw głosu) posiadanych przez Akcjonariuszy Dominujących. Zgodnie z założeniami wyrażonymi w dokumencie term sheet, o których mowa w przywołanym raporcie bieżącym 49/2018 Inwestorom przysługiwać będzie prawo do współdecydowania o kwestiach dotyczących Spółki oraz Grupy Kapitałowej z zastrzeżeniem zapewnienia zgodności realizacji powyższych uprawnień z przepisami obowiązującego prawa jak również z postanowieniami Statutu Spółki oraz regulaminami jej organów. Umowa stanowi jednocześnie łączące jej strony Porozumienie w sprawie zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Zgodnie z Umową jej strony zobowiązały się, iż w sytuacji, gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka będzie uprawniona do wypłaty dywidendy, co najmniej połowa tych środków zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy. Na podstawie Umowy Akcjonariusze Dominujący zobowiązali się ponadto do ograniczenia w rozporządzeniu posiadanymi akcjami Spółki na warunkach określonych w Umowie np. w zakresie zobowiązania Akcjonariuszy Dominujących do utrzymania ich zaangażowania kapitałowego w Spółce na ustalonym w Umowie minimalnym poziomie.

4 lutego 2019 roku Zarząd Adiuvo Investments S.A. złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii P oraz dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem podwyższenie kapitału zakładowego w drodze ww. emisji nastąpiło o kwotę 139.000,00 zł tj. poprzez emisję 1.390.000 akcji. Zarząd Spółki niezwłocznie złożył do Krajowego Rejestru Sądowego wnioski o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego o ww. emisję akcji.

19 lutego 2019 roku Adiuvo Investments podpisało dwie umowy pożyczek. Pożyczkodawcy zobowiązali się do udzielenia pożyczki pieniężnej w wysokości 300.000 zł każdy (600.000 zł łącznie). Łączna kwota obu pożyczek została przelana na

rachunek bankowy Pożyczkobiorcy 20 lutego 2019 roku. Oprocentowanie z tytułu korzystania z Kwoty Pożyczki ustalone zostało w stałej wysokości 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty obu pożyczek z należnymi odsetkami ustalony został na 20 lutego 2021 roku.

25 lutego 2019 roku do Spółki wpłynęła od Pana Tomasza Ponińskiego pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitent rezygnacja z tą samą datą z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta niezawierająca przyczyn złożenia tego dokumentu. Dnia 26 lutego 2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Mec. Filipa Elżanowskiego. 09 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki jednogłośnie powołała Mec Filipa Elżanowskiego na Przewodniczącego Rady.

26 lutego 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które między innymi podjęło poniższe uchwały :

- uchwałę nr 3 w sprawie zmiany statutu Spółki - § 13 ust. 9 statutu Spółki - zmiana zasad podejmowana uchwał przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z podjętą uchwałą usunięto postanowienie, które przewidywało, że w przypadku równości głosów rozstrzygający jest głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- uchwałę nr 4 w sprawie zmiany statutu Spółki – dod. § 15 ust. 4 do statutu Spółki, który wprowadza wymóg podjęcia uchwał przez Zarząd Spółki bezwzględną większością głosów w sprawach przekraczających zakres zwykłego zarządu.
- uchwałę nr 5 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 250.000 z przeznaczeniem dla osób wskazanych przez Zarząd Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 25.000 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Objęcie warrantów nastąpić ma nie później niż w terminie 3 lat od podjęcia uchwały, natomiast cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Warranty mogą być również emitowane nieodpłatnie. Zgodnie z podjętą uchwałą jeden warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki oznaczonej jako seria R, wyemitowanej na podstawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Objęcie akcji serii R w wykonaniu praw z warrantu subskrypcyjnego serii B powinno nastąpić w zamian za wkład pieniężny nie później niż w terminie 10 lat od dnia powzięcia uchwały. Szczegółowe zasady oraz warunki objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B oraz ich wymiany zostaną ustalone w regulaminie uchwalonym przez Zarząd i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki. W celu przyznania praw do objęcia akcji serii R Zgromadzenie postanowiło warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 25.000 zł. Zarząd Spółki został upoważniony także do określenia ceny emisyjnej akcji serii R z zastrzeżeniem, że cena emisyjna nie może być niższa niż 12 zł za akcję. Ustalono, że akcje serii R od chwili powstania będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki. Wyłączono także prawo poboru warrantów subskrypcyjnych oraz prawo poboru akcji serii R dotychczasowym akcjonariuszom.
- uchwałę nr 6 w sprawie zmiany uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 grudnia 2014 r. oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. W przedmiotowej uchwale został zmieniony termin na objęcie akcji serii K w wykonaniu praw z warrantu subskrypcyjnego serii A na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 grudnia 2014 r. Ustalono, że objęcie akcji serii K powinno nastąpić w zamian za wkład pieniężny w terminie 10 lat od ich objęcia przez osobę uprawnioną.
- uchwałą nr 7 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki. Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu Pana Filipa Elżanowskiego do Rady Nadzorczej Spółki.

28 lutego 2019 roku Spółka dokonała wykupu 40.000 Obligacji od spółki zależnej AirwayMedix S.A. o wartości nominalnej 100 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 4 mln zł powiększonej o kwotę odsetek zgodnie z warunkami emisji. W zakresie pozostałych 40.000 Obligacji, których termin wykupu został ustalony na dzień 29 marca 2019.

19 marca 2019 roku Zarząd Adiuvo Investments S.A. powziął informację o postanowieniu Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sąd) z dnia 4 marca 2019 r. w sprawie oddalenia wniosku o zmianę Statutu Spółki związaną z podwyższeniem kapitału zakładowego o emisję akcji serii P. W uzasadnieniu Sąd wskazał na nieściśności w zakresie zmiany statutu wynikającej z podwyższenia kapitału zakładowego. Postanowienie nie jest prawomocne. Emitent niezwłocznie podjął stosowne działania w celu wyjaśnienia nieściśności oraz odpowiednie kroki przy pomocy przysługujących mu środków prawnych w celu finalizacji procesu rejestracji zmian statutu.

ADILVO INVESTMENTS S.A.

Sprawyozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2019 r.

Zarząd Spółki:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Członek Zarządu