



Grupa Kapitałowa
Adiuvo Investments

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2021 r. zakończony 31 marca 2021 r.

Spis treści:

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.2	JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ADIUVO INVESTMENTS .	7
II.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
II.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	8
II.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
II.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
II.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
II.6	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
NOTA 1	INFORMACJE OGÓLNE.....	14
NOTA 2	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
NOTA 3	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	16
3.1	Zarząd.....	16
3.2	Rada Nadzorcza.....	17
NOTA 4	PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	17
NOTA 5	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
5.1	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
5.2	Założenia dot. kontynuacji działalności.....	17
5.3	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	21
5.4	Polityka rachunkowości	21
5.5	Niepewność szacunków	23
NOTA 6	KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	23
NOTA 7	CYKLIČNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	23
NOTA 8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	23
NOTA 9	PRZYCHODY I KOSZTY	24
9.1	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	24
9.2	Przychody i koszty finansowe	25
NOTA 10	ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ	25
NOTA 11	POŁĄCZENIA I INNE ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	26
NOTA 12	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26
NOTA 13	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	26
NOTA 14	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	27
NOTA 15	KAPITAŁ PODSTAWOWY	28
NOTA 16	PROGRAMY PŁATNOŚCI NA BAZIE AKCJI.....	32
NOTA 17	DYWIDENDY.....	35
NOTA 18	EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH.....	35
NOTA 19	NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMÓW (KREDYTY I POŻYCZKI)	35
NOTA 20	REZERWY I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	35
NOTA 21	DOTACJE	36
NOTA 22	ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	38
22.1	Sprawy sądowe	38
NOTA 23	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	46
23.1	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	46
23.2	Kluczowy personel kierowniczy	47
23.3	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	47
NOTA 24	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	47
NOTA 25	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	48
III.	JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ADIUVO INVESTMENTS S.A. .	50
III.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	50

III.2	SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	51
III.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	52
III.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	53
III.5	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
III.6	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	55
	NOTA 1 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ORAZ PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	55
	NOTA 2 KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	55
	NOTA 3 PRZYCHODY I KOSZTY	55
	3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	55
	3.2 Przychody i koszty finansowe	55
	NOTA 4 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	56
	NOTA 5 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	56
	NOTA 6 REZERWY I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	56
	NOTA 7 ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	57
	NOTA 8 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	58
	8.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	58
	8.2 Kluczowy personel kierowniczy	59
	8.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	60
	NOTA 9 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	60
	NOTA 10 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	61
IV.	INFORMACJA ZARZĄDU ADIUVO INVESTMENTS S.A. NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPA ADIUVO W I KWARTALE 2021 ROKU	62
IV.1	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	62
	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej z uwzględnieniem czynników o nietypowym charakterze	62
	Informacje dotyczące segmentów działalności	62
	Prognozy wyników finansowych	63
	Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości	63
IV.2	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	63
IV.3	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	63
	Wykaz istotnych zdarzeń	63
	Informacja nt. umów dystrybucyjnych	64
	Sezonowość działalności	65
	Istotne czynniki ryzyka w perspektywie kolejnego kwartału	65
	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.	70
	Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	70
	Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych	70
	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Adiuvo	78
IV.5	AKCJONARIAT	79
	Informacje o akcjonariuszach znaczących	79
	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	80
IV.6	OŚWIADCZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	82
IV.7	PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH	82

I. Wybrane dane finansowe

I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	(niebadane)		(niebadane)	
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody ze sprzedaży	172	185	38	42
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 374	-1 745	-301	-397
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 055	-1 689	-231	-384
Zysk (strata) netto	-1 130	-2 618	-247	-596
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 036	-3 208	-227	-730
Udziałom niekontrolującym	-94	592	-21	135
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-0,09	-0,22	-0,02	-0,05
- rozwodniony	-0,09	-0,22	-0,02	-0,05
Całkowite dochody ogółem	-2 066	-4 541	-452	-1 033
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 972	-5 133	-431	-1 168
Udziałom niekontrolującym	-94	592	-21	135

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	(niebadane)		(niebadane)	
Aktywa trwałe	52 844	50 698	11 339	10 986
Aktywa obrotowe	21 521	20 331	4 618	4 406
Aktywa ogółem	74 365	71 029	15 957	15 392
Kapitał własny ogółem	26 825	28 998	5 756	6 284
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 643	21 722	4 215	4 707
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	7 182	7 276	1 541	1 577
Zobowiązania długoterminowe	22 260	22 269	4 777	4 826
Zobowiązania krótkoterminowe	25 280	19 762	5 425	4 282
Pasywa ogółem	74 365	71 029	15 957	15 392

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 450	-12 412	-536	-2 823
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 976	89	-432	20
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 459	2 283	1 194	519
Przepływy pieniężne netto razem	1 033	-10 040	226	-2 284

I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	175	29	38	7
Zysk (strata) ze sprzedaży	-631	-753	-138	-171
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-375	353	-82	80
Zysk (strata) netto	-455	495	-100	113
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-0,03	0,04	-0,01	-0,02
- rozwodniony	-0,03	0,04	-0,01	-0,02
Całkowite dochody ogółem	-455	495	-100	-201

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe	131 272	128 748	28 168	27 899
Aktywa obrotowe	2 720	3 538	584	767
Aktywa ogółem	133 992	132 286	28 752	28 666
Kapitał własny	108 787	109 243	23 343	23 672
Zobowiązania długoterminowe	12 739	12 853	2 734	2 785
Zobowiązania krótkoterminowe	12 466	10 190	2 675	2 208
Pasywa ogółem	133 992	132 286	28 752	28 666

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 557	49	341	11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 048	142	-229	32
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-522	-244	-114	-56
Przepływy pieniężne netto razem	-13	-53	-3	-12

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

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 marca 2021 r. (1 EUR = 4,6603 PLN) i na dzień 31 grudnia 2020 r. (1 EUR = 4,6148 PLN).
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. (1 EUR = 4,5721 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. (1 EUR = 4,3963 PLN).

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Adiuvo Investments

II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	31.03.2021 (niebadane)	31.03.2020 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8	172	185
Koszty działalności operacyjnej		-1 546	-1 930
Zmiana stanu produktów		23	10
Amortyzacja		-104	-227
Zużycie materiałów i energii		-26	-21
Usługi obce		-834	-792
Podatki i opłaty		-4	-99
Wynagrodzenia		-504	-596
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-44	-78
Pozostałe koszty rodzajowe		-	-55
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-53	-72
Zysk (strata) ze sprzedaży		-1 374	-1 745
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	7	51
Pozostałe koszty operacyjne	9.1	-17	-55
Utrata wartości należności		-203	-417
Przychody finansowe	9.2	1 094	546
Koszty finansowe	9.2	-432	-5
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych		-130	-64
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-1 055	-1 689
Podatek dochodowy		-75	-929
Zysk (strata) netto		-1 130	-2 618
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 036	-3 208
Udziałom niekontrolującym		-94	592
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu	10		
(wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		-0,09	-0,22
- rozwodniony		-0,09	-0,22

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

II.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	31.03.2021	31.03.2020
		(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto		-1 130	-2 618
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-936	-1 923
Inne dochody całkowite netto		-936	-1 923
Całkowite dochody ogółem		-2 066	-4 541
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 972	-5 133
Udziałom niekontrolującym		-94	592

II.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2021 (niebadane)	31.12.2020 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		52 844	50 698
Rzeczowe aktywa trwałe	12	2 451	2 504
Wartości niematerialne	13	32 021	30 882
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		11 030	9 929
Pożyczki udzielone		1 269	1 224
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 073	6 159
Aktywa z tytułu umów z klientami	13.1	-	-
Aktywa obrotowe		21 521	20 331
Zapasy		1 703	1 610
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	1 816	1 856
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 322	2 328
Aktywa z tytułu umów z klientami		14 680	14 537
AKTYWA OGÓŁEM		74 365	71 029

	Nota	31.03.2021 (niebadane)	31.12.2020 (badane)
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		26 825	28 998
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		19 643	21 722
Kapitał akcyjny		1 318	1 318
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		-2	-2
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		116 911	116 911
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	15	4 243	4 243
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-528	408
Zyski zatrzymane		-102 299	-101 156
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		7 182	7 276
Zobowiązania długoterminowe		22 260	22 269
Oprocentowane pożyczki i kredyty		13 964	14 149
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		485	480

Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Dotacje otrzymane	1 497	1 497
Zobowiązania leasingowe	2 604	2 631
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 710	3 512
Zobowiązania krótkoterminowe	25 280	19 762
Oprocentowane pożyczki i kredyty	14 295	10 346
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 573	5 580
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	82	86
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 154	745
Rezerwy	2 035	1 870
Dotacje otrzymane	1 015	1 015
Inne zobowiązania (Factoring)	0	0
Zobowiązania leasingowe	126	120
PASYWA OGÓŁEM	74 365	71 029

II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2021-31.03.2021 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 01.01.2021	1 318	-	-2	116 911	4 243	-	408	-101 156	21 722	7 276	28 998
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-1 036	-1 036	-94	-1 130
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-936	-	-936	-	-936
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-936	-1 036	-1 972	-94	-2 066
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-107	-107	-	-107
Stan na 31.03.2021	1 318	-	-2	116 911	4 243	0	-528	-102 299	19 643	7 182	26 825

Za okres 01.01.2020-31.03.2020 (niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 01.01.2020	1 318	0	-2	116 911	4 243	835	104	-87 940	35 469	11 246	46 715
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-3 208	-3 208	592	-2 616
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-1 923	-	-1 923	-	-1 923
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-1 923	-3 208	-5 131	592	-4 539
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-835	-	1542	707	261	968
Stan na 31.03.2020	1 318	0	-2	116 911	4 243	-	-1 819	-89 606	31 045	12 099	43 144

II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	31.03.2021	31.03.2020
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	-1 053	-1 689
Korekty zysku brutto:		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	130	64
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	267	152
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	-1 254	-4 982
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-	-1 385
Zmiana stanu rezerw	18	-169
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	414	226
Amortyzacja	104	-211
Aktywa umowne	-	4 050
Inne korekty	-211	-616
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-2 461	-8 526
Zmiana stanu zapasów	-93	150
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 395	550
Zapłacony podatek dochodowy	-4	-27
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 748	-12 412
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-1	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	296
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	-1 186	-239

Nabycie jednostek stowarzyszonych	-491	32
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 677	89
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	5 542	2 334
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-29	-
Leasing	-54	-51
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 459	2 283
Przepływy pieniężne netto razem	1 034	-10 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 328	788
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	994	-739
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-39	-5
- przepływy pieniężne netto	1 034	-10 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 322	49

II.6 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Informacje ogólne

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

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 146271705.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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

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

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

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

Jednostki zależne

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	
				31.03.2021	31.12.2020
1.	Adiuvo Management Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność związana z zarządzaniem	100%	100%
2.	Airway Medix S. A.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	42,66%	42,66%
3.	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Wrocław	Badania naukowe i prace rozwojowe	65,85%	65,85%
4.	Biovo Technologies Ltd (1)	Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	42,66%	42,66%
5.	Cambridge Chocolate Technologies Inc (2)	USA	Handel hurtowy i detaliczny	67,88%	67,88%
6.	Cambridge Chocolate Technologies S. A. (2)	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe/Handel hurtowy i detaliczny	67,88%	67,88%
7.	Cambridge Chocolate Technologies Ltd (2)	Wielka Brytania	Handel hurtowy i detaliczny	67,88%	67,88%
8.	Snack Magic Brand Inc. (2)	USA	Handel hurtowy i detaliczny	67,88%	67,88%
9.	Carocelle S.A. (3)	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	95,00%	95,00%
10.	Endo Medical Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100,00%	100,00%
11.	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	80,00%	80,00%
12.	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	50,00%	50,00%
13.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100,00%	100,00%
14.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	75,91%	75,91%

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

(2) Cambridge Chocolate Technologies S.A. jest bezpośrednim udziałowcem, posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym Cambridge Chocolate Technologies Ltd, Cambridge Chocolate Technologies Inc. oraz Snack Magic Brand Inc. 6 kwietnia 2021 roku spółka Cambridge Chocolate Technologies Limited (CCT UK) z siedzibą w Wielkiej Brytanii została wykreślona z Company House. Intencją Emitenta jest kontynuowanie prowadzonej reorganizacji operacyjnej w wyniku, której działalność realizowana dotychczas przez Cambridge Chocolate Technologies Ltd (UK) oraz Cambridge Chocolate Technologies Inc (USA) będzie realizowana bezpośrednio przez Cambridge Chocolate Technologies S.A.

(3) Carocelle S.A. była bezpośrednim udziałowcem, posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym Carocelle Cambridge Micelle Technology Ltd. 10 listopada 2020 roku spółka Carocelle Cambridge Micelle Technology Ltd. została wykreślona z Company House. W dniu 31 grudnia 2020 roku podjęta została decyzja o zawieszeniu działalności Carocelle S.A. na okres 24 miesięcy.

Oddziały spółek zależnych to: Carocelle S.A. Oddział Białystok (adres: Warszawska 6/32, 15-063 Białystok), Carocelle S.A. Oddział Wrocław (adres: Fabryczna 14, 53-609 Wrocław).

Pozostałe spółki z Grupy nie posiadają oddziałów. Spółki z Grupy nie posiadają zakładów.

Na dzień 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitale zakładowym tych jednostek. Wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy na dzień 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. podlegały konsolidacji metodą pełną. Spółka Airway Medix S. A. jest kontrolowana przez Adiuvo Investments S.A. zgodnie z definicją kontroli zawartą w MSSF 10 w wyniku wykonywania praw głosu z posiadanych akcji (42,65%) oraz w związku z faktem posiadania w obu spółkach tych samych osób w składzie Zarządu.

Dane spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Cambridge Chocolate Technologies oraz Spółki Algealabs ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy obejmują dane na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. odpowiednio skorygowane na dzień bilansowy. Wyżej wymienione spółki zależne w okresie październik 2020 r.-marzec 2021 r. nie prowadziły istotnej działalności a ich sytuacja majątkowa i finansowa nie uległa znaczącej zmianie. W procesie konsolidacji wprowadzone niezbędne korekty konsolidacyjne w celu odzwierciedlenia transakcji zawartych przez spółki zależne w okresie październik 2020 r.-marzec 2021 r. oraz stanu aktywów i zobowiązań tych spółek na dzień bilansowy.

31 grudnia 2020 roku złożono dokumenty do właściwego organu w Wielkiej Brytanii (Company House) w celu wykreślenia spółki Cambridge Chocolate Technologies Limited, z siedzibą w Cambridge w Wielkiej Brytanii. 6 kwietnia 2021 roku Cambridge Chocolate Technologies Limited została wykreślona z brytyjskiego rejestru przedsiębiorców.

Intencją Emitenta jest kontynuowanie w ciągu kolejnych miesięcy reorganizacji operacyjnej w wyniku, której działalność realizowana dotychczas przez Cambridge Chocolate Technologies Ltd (UK) oraz Cambridge Chocolate Technologies Inc (USA) będzie realizowana bezpośrednio przez Jednostkę Dominującą. Emitent ocenia, iż działania te nie będą miały negatywnego wpływu na wyniki finansowe właściwych okresów sprawozdawczych.

Jednostki znajdujące się pod znaczącym wpływem Grupy

Oprócz powyższych jednostek zależnych Grupa wywiera znaczący wpływ na Joint Polish Investment Fund CV z siedzibą w Holandii („JPIF”, „Fundusz”). Opis powiązań z Funduszem zamieszczono w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

Zmiany w składzie Grupy

W dniu 6 kwietnia 2021 roku spółka Cambridge Chocolate Technologies Ltd. została wykreślona z rejestru spółek w Wielkiej Brytanii.

W dniu 31 grudnia 2020 r. podjęto uchwałę o zawieszeniu działalności gospodarczej spółki Carocelle S.A. z siedzibą w Warszawie. W dniu 1 lutego 2021 r. doszło do zawieszenia działalności gospodarczej spółki Carocelle S.A. z siedzibą w Warszawie.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

3.1 Zarząd

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

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

3.2 Rada Nadzorcza

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Adiuvo Investments S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 24 maja 2021 r.

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

Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane porównawcze na dzień 31 marca 2021 r. i na dzień 31 grudnia 2020 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2020.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa i zobowiązania, które są wyceniane według wartości godziwej.

5.2 Założenia dot. kontynuacji działalności

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments jest selekcja, rozwój, finansowanie i komercjalizacja innowacyjnych technologii o światowym zasięgu. Zakres przedmiotowy inwestycji obejmuje: (1) technologie medyczne (obszar monitorowania zdrowia, optymalizacji badań klinicznych oraz zarządzania stylem życia, zarówno chorych,

jak i osób z grup ryzyka) oraz (2) technologie well-being, tj. nowoczesne suplementy diety i żywność funkcjonalna o udokumentowanej biodostępności i badaniach bioskuteczności przeprowadzanych w standardzie farmaceutycznym.

Model komercjalizacji rozwijanych technologii polega na:

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

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

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

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

Grupa jest zaangażowana kapitałowo w JPIF. Poprzez spółkę zależną Adiuvo Management Sp. z o.o. Grupa inwestuje w portfolio projektów z grupy technologii medycznych, rozwijanych w ramach umowy Bridge VC, realizowanej wspólnie z Narodowym Centrum Badan i Rozwoju. Grupa, oprócz wsparcia finansowego spółek w portfolio, aktywnie uczestniczy w rozwoju technologii, opracowywaniu strategii biznesowej oraz samej komercjalizacji opracowywanych technologii. Niezależnie od powyższego Grupa od roku 2020 w okresach kwartalnych uiszcza opłaty na zarządzanie funduszem w wysokości 263 918,03 zł za każdy kwartał.

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

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

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

W okresie ostatnich 24 miesięcy, a w szczególności w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia, opisane w raportach bieżących dotyczące spółek Grupy:

- Adiuvo Investments - w dniu 29 stycznia 2021 r. pomiędzy Panem Markiem Orłowskim oraz Morluk Sp. z o.o. s.k. i Orenore sp. z o.o. a Panem Bogusławem Sergiuszem Bobulą, Panem Maciejem Zającem oraz Panią Aleksandrą Siegenthaler została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży akcji Emitenta.

Strony Umowy określiły zasady nabycia przez Orenore od Sprzedających posiadanych przez nich akcji Spółki, w tym akcji objętych przez Inwestorów w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii P; zobowiązały się do zawarcia najpóźniej w terminie do dnia 30 czerwca 2021 r. jednej lub dwóch umów przyrzeczonych, których przedmiotem będzie sprzedaż przez Inwestorów na rzecz Orenore łącznie 1.640.000 akcji Emitenta stanowiących 12,45% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 1.640.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,03% w ogólnej liczbie głosów w Spółce; uzgodniły, że przeniesienie własności Akcji na Kupującego nastąpi z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Kupującego, pod warunkiem wcześniejszej zapłaty całości ceny za Akcje; ustaliły typowe dla tego rodzaju umów wzajemne zobowiązania oraz uprawnienia odnoszące się do realizacji Umowy, w tym odnoszące się do jej wypowiedzenia lub rozwiązania.

Łączące strony porozumienie w sprawie zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki pozostaje wiążące do czasu kiedy Kupujący nabędzie wszystkie Akcje zgodnie z postanowieniami Umowy i zapłaci Sprzedającym całość ceny za Akcje, a pozostałe postanowienia Umowy odnoszą się przede wszystkim do wzajemnych zobowiązań i uprawnień stron Umowy, które nie wpływają na sytuację organizacyjną oraz operacyjną Emitenta.

- Airway Medix – pozyskanie finansowania dłużnego w wysokości 2,7 mln EUR oraz zakończenie prac rozwojowych dla produktu LMA. 08.04.2020 r.

Spółka zawarła z Israel Discount Bank Ltd umowę kredytową. Na mocy Umowy Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Dnia 1 kwietnia 2021 r. Airway Medix S.A. zawarła z Bankiem porozumienie zmieniające ww. umowę z Discount Bank. Zgodnie z treścią zawartego Porozumienia wysokość udostępnionego Spółce Zależnej kredytu została zwiększona o kwotę 0,7 mln zł euro, co stanowi odpowiednio równowartość ok. 3,3 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Porozumienia.

W dniu 26 lutego 2021 r. Spółka zakończyła prace rozwojowe Produktu LMA i pomyślnie osiągnęła etap tzw. design freeze. Powyższe oznacza, że możliwe jest przeniesienie produkcji LMA na skalę masową do podwykonawczej firmy produkcyjnej lub partnera strategicznego. W związku z zakończeniem procesu rozwoju LMA Spółka rozpoczęła kolejny etap, który może przybliżyć Spółkę do komercjalizacji tego produktu, polegający na prezentacji finalnego urządzenia partnerom strategicznym.

Zdarzenia te pozwoliły na osiągnięcie samodzielności finansowej spółki zależnej oraz rozpoczęcie prezentacji posiadanego portfolio partnerom strategicznym

- Cambridge Chocolate Technologies – zawarcie z zagranicznym kontrahentem czterech porozumień przyznających partnerowi prawo do produkcji, promowania i sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady i Meksyku uzgodnionych produktów w formie czekolad (Esthechoc, Rechoc, Sportchoc).
- HealthUp – pozyskanie inwestora. Dnia 5 marca 2021 r. doszło do konwersji i wypłaty II transzy inwestycji w HealthUp poprzez objęcie przez Inwestora akcji HealthUp w podwyższonym kapitale zakładowym w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 8.827,004 zł oraz konwersję na kapitał zakładowy uprzednio udzielonej pożyczki w kwocie ok. 5,9 mln zł (zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 8/2021 z dnia 5 marca 2021 r.). Podpisanie strategicznej umowy inwestycyjnej uniezależniło tę spółkę finansowo od Jednostki dominującej oraz wzmocniło pozycję rynkową oraz zapewniło wsparcie nie tylko finansowe, ale także branżowe, regulacyjne i operacyjne, co znacznie wpłynie na możliwości szybkiego rozwoju technologii;
- Smartmedics – podpisanie umowy współpracy z jednym ze światowych liderów w branży. Na podstawie podpisanej umowy Smartmedics przeprowadzi projekt badawczo-rozwojowy wykorzystując posiadaną własność intelektualną do produkcji i rozwoju wyrobów medycznych Partnera. Porozumienie określa ramowe zasady współpracy, natomiast konkretne usługi Dostawcy będą wykonywane na podstawie oddzielnych zamówień składanych przez Klienta. Łączne wynagrodzenie wynikające z Porozumienia szacowane jest przez Emitenta na około 4 miliony USD, co stanowi

równowartość ok. 16,7 mln zł. Podpisanie ww. umowy zmieniło postrzeganie rozwijanej technologii przez partnerów branżowych i finansowych, umocniło pozycję spółki zależnej w branży oraz wsparło jej działania finansowo.

W dniu 21 maja 2021 r. Emitent powziął informację o uzyskaniu przez SmartMedics znaku CE [Certyfikat WE zgodny z 93/42/EWG] dla ww. urządzenia. Certyfikacja ww. systemu jest kluczowym elementem w rozwoju SmartMedics, ponieważ umożliwia zbieranie danych medycznych niezbędnych do dynamicznego rozwoju algorytmów w warunkach rzeczywistych [szpitalnych i domowych] w sposób dotąd niemożliwy dla żadnego z dostępnych na rynku systemów. Osiągnięcie tego kamienia milowego znacznie przybliżyła spółkę do komercjalizacji rozwijanej technologii. Pebble EKG jest nowatorskim urządzeniem opartym na systemie telemedycznym umożliwiającym pełne bezprzewodowe wykonywanie standardowych 12 odprowadzeniowych zapisów EKG i długotrwałych zapisów Holterowskich _zgodne m.in. z normami EN 60601-2-25 oraz EN 60601-2-47_ oraz ich zapisywanie na urządzeniach mobilnych, które może znaleźć zastosowanie podczas zabiegów szpitalnych jak również w warunkach domowych. Urządzenie współpracuje z nowatorskimi elektrodami EKG [tzw. electrode patch] opracowanymi i produkowanymi przez SmartMedics.

- Fixnip – dopuszczenie produktu do sprzedaży na rynku europejskim oraz podpisanie umowy dystrybucyjnej ze Spółką GC. Dopuszczenie implantu do obrotu na rynku Unii Europejskiej potwierdza spełnienie przez ten produkt wymagań unijnych i tym samym umożliwia działania sprzedażowe produktu w Europie, które Spółka zamierza podjąć w najbliższych miesiącach. Dnia 31 stycznia 2021 r., spółka zawarła umowę współpracy z jednym z międzynarodowych liderów na rynku produkcji i dystrybucji implantów piersi, spółką GC Aesthetic Limited. Umowa jest oceniana jako kluczowa z uwagi na planowaną wspólną walidację kliniczną oraz szeroki zakres terytorialny na jaki może trafić produkt FixNip. Dopuszczenie urządzenia do sprzedaży na rynku europejskim miało kluczowe znaczenie dla rozwoju technologii i umożliwia rozpoczęcie natychmiastowej sprzedaży urządzenia. W wyniku tego doszło do podpisania umowy współpracy z jednym z kluczowych graczy branżowych, której efektem jest rozpoczęcie waluacji klinicznej w Europie oraz wyłączne prawa dystrybucyjne na wybrane rynki europejskie oraz amerykańskie.

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

Jednocześnie należy wskazać, że w szczególności ze względu na ogłoszoną sytuację epidemiologiczną na świecie wybrane do realizacji kamienie milowe planowane w 2020 roku opóźniły się. 11 marca 2020 r. WHO ogłosiło pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca 2020 ogłoszony został stan epidemii. Wybuch epidemii w perspektywie krótko i długoterminowej wpłynęła na działalność Spółki. Między innymi: nie doszło do pozyskania inwestorów dla Spółki Smart Magic Brands Inc. w celu wprowadzenia marki Fount na rynek amerykański; rozpoczęcie testów produktów Airway Medix na rynku amerykańskim opóźniło się a działalność spółki Carocelle S.A. została zawieszona.

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

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

1. Grupa na bieżąco pozyskuje środki pieniężne, które przeznacza na bieżącą działalność.
2. Zgodnie z informacjami zawartymi powyżej zapewniono niezależność finansową wybranych spółek celowych, a działalność Carocelle S.A. została zawieszona.
3. Grupa będzie dalej dążyć do pozyskania środków finansowych w ramach finansowania dłużnego na podstawie prowadzonych rozmów z partnerami zagranicznymi.

4. W okresie najbliższych 12 miesięcy Grupa chce doprowadzić do sprzedaży jednej lub kilku z rozwijanych technologii w spółkach celowych.

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

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

5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w PLN	Kurs na dzień 31.03.2021	Kurs na dzień 31.03.2020	Kurs średni w okresie 01.01.2021- 31.03.2021	Kurs średni w okresie 01.01.2020- 31.03.2020
EUR	4,6603	4,5523	4,5721	4,3963
USD	3,9676	4,1466	3,8128	3,9907
GBP	5,4679	5,1052	5,2605	5,0956
ILS	1,1873	1,1637	1,1512	1,1423

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

5.4 Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments S.A. za 2020 r.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany do MSSF 16 Leasing Ulgi w czynszach związane z Covid-19

Zmiany pozwalają leasingobiorcom aby nie dokonywać oceny czy ulgi w czynszach związane z Covid-19 stanowią

modyfikację umów leasingu. Zatem, przy spełnieniu odpowiednich warunków, leasingobiorcy którzy zastosują praktyczne rozwiązanie, ujmą otrzymane do dnia 30 czerwca 2021 r. ulgi w czynszach w zysku lub stracie w okresie kiedy ulga została przyznana. Przy braku praktycznego rozwiązania ujęcie ulgi nastąpiłoby w zysku i stracie w okresie obowiązywania umowy leasingowej.

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej

Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.

Wymienione powyżej standardy nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku z późn. zm.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) wskazujące m.in., że przychody z tytułu sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu, nie mogą być odejmowane od kosztów powiązanych z tym składnikiem. Zamiast tego takie przychody należy ujmować w rachunku zysków i strat wraz z kosztami wytworzenia tych wyrobów i - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) wyjaśniające, że przy ocenie, czy umowa jest umową rodzącą obciążenia, koszty wykonania umowy obejmują wszystkie bezpośrednio związane koszty - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.
- Zmiany w MSR 1 – Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 – Definicja wartości szacunkowych. Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

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

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

5.5 Niepewność szacunków

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczy działalności Grupy Kapitałowej.

Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Grupa za segment uznaje każdą ze spółek wchodzących w skład Grupy, z wyjątkiem spółek Airway Medix i Biovo Technologies, które są uznawane za jeden segment, ze względu na ścisłą współzależność prowadzonej przez nie działalności. Dla celów sprawozdawczych, biorąc pod uwagę kryteria progów prezentacji określone w MSSF 8, Grupa wyodrębnia 4 segmenty sprawozdawcze:

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

Platforma nutraceutyczna. Produkty rozwijane w ramach tej platformy w zamyśle Grupy adresują rosnące zapotrzebowania klientów na wysokiej jakości produkty bez recepty, o potwierdzonej klinicznie skuteczności, służące do poprawy stanu zdrowia, opóźniające początki choroby i / lub objawy starzenia. W ramach tej platformy Grupa koncentruje się na opracowaniu i wprowadzaniu na rynek produktów nutraceutycznych w różnych formatach, w tym kapsułek oraz żywności funkcjonalnej, której działanie potwierdzone jest w badaniach klinicznych w rygorze farmaceutycznym oraz z zabezpieczoną globalną własnością intelektualną.

Platforma urządzeń medycznych. Od początku powstania Airway Medix skupia swoje aktywności na pracach badawczo-rozwojowych i komercjalizacji ekonomicznych pod względem kosztów nowatorskich urządzeń do jednorazowego stosowania u pacjentów wentylowanych mechanicznie na Oddziałach Intensywnej Opieki Medycznej (OIOM), u pacjentów z zagrożeniem życia oraz na oddziałach anestezjologii.

Rodzina produktów opracowywanych przez Emitenta służy ograniczaniu u chorych rozwoju błony biologicznej (biofilm), zmniejszaniu flory bakteryjnej jamy ustnej i poprawie mocowania oraz szczelności rurek intubacyjnych. Ograniczanie tworzenia biofilmu oraz zapobieganie przedostawaniu się zainfekowanych treści do płuc pomaga zapobiegać powstawaniu odrespiratorowego zapalenia płuc („VAP”, ang. Ventilation Associated Pneumonia).

Produkty wchodzące w skład portfolio i opracowywane przez Airway Medix stanowią odpowiedź na najpilniejsze potrzeby kliniczne i uzupełniają lukę w zakresie urządzeń medycznych dostępnych na rynku. Dają pacjentom, opiekunom i instytucjom finansującym opiekę zdrowotną istotne korzyści kliniczne i ekonomiczne. Rynek dla rodziny produktów Airway Medix szacowany jest przez Grupę na poziomie 900 milionów USD ze stałym tempem wzrostu (>5%).

W ramach portfolio Grupy rozwijane są także **Projekty eksploracyjne**. Inwestycje w te projekty mają charakter oportunistyczny - są indywidualnie oceniane według profilu ryzyka, gdzie istotnym elementem jest uzyskanie znacznego, bezzwrotnego wsparcia grantowego. Charakteryzują się one wyższym ryzykiem oraz dłuższym horyzontem czasowym prowadzenia prac badawczych (do 15 lat).

Prezentacja segmentów sprawozdawczych uwzględnia charakter poszczególnych projektów realizowanych przez spółki zależne i podobieństwa w zakresie ryzyk związanych z realizacją projektów ujętych w ramach każdego poszczególnego segmentu sprawozdawczego.

Grupa nie zmieniła podstawy wyodrębniania segmentów oraz ustalania wyniku segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	Za okres 01.01.2021-31.03.2021					
	Urządzenia medyczne	Platforma nutraceutyczna	Projekty eksploracyjne	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	-	129	-	175	-132	172
- w ramach segmentu	-	-	-	175	-132	43
- od klientów zewnętrznych	-	129	-	-	-	129
Koszty działalności operacyjnej	-226	-617	-29	-806	132	-1 546
Pozostała działalność operacyjna netto	-192	163	11	-195	-	-213
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-418	-325	-18	-826	-	-1 587
Przychody finansowe	105	1 074	-	1 419	-1 504	1 094
Koszty finansowe	-345	-1 855	-164	-969	2 901	-432
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-630	500	-	-	-	-130
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 288	-606	-182	-376	1 397	-1 055
Podatek dochodowy	118	-55	-	-80	-58	-75
Zysk (strata) netto	-1 170	-661	-182	-456	1 339	-1 130

	Za okres 01.01.2020-31.03.2020					
	Urządzenia medyczne	Platforma nutraceutyczna	Projekty eksploracyjne	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	37	148	-	29	-29	185
- w ramach segmentu	-	-	-	29	-29	-
- od klientów zewnętrznych	37	148	-	-	-	185
Koszty działalności operacyjnej	-188	-977	-12	-782	29	-1 930
Pozostała działalność operacyjna netto	-55	-217	-	-149	-	-421
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-206	-1 046	-12	-902	-	-2 166
Przychody finansowe	510	235	-	1 849	-2048	546
Koszty finansowe	-579	-521	-210	-743	2048	-5
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-64	-64
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-275	-1 332	-222	204	-64	-1 689
Podatek dochodowy	-160	-833	-	142	-78	-929
Zysk (strata) netto	-435	-2165	-222	346	-142	-2 618

Nota 9 Przychody i koszty

9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Odwrócenie odpisu na zwrot dotacji	-	-
Refaktury	-	-
Inne	7	51
Razem	7	51

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Zwrot dotacji	-	-
Koszty z tytułu refaktur	-	-
Inne	-17	-55
Utrata wartości należności	-203	-417
Razem	-220	-472

9.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Przychody odsetkowe z tytułu:	19	11
Kredytów i pożyczek	19	11
Różnice kursowe	1 075	535
Razem	1 094	546

Koszty finansowe	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Koszty odsetkowe z tytułu:	-432	-5
Kredytów i pożyczek	-412	-5
Pozostałe odsetki	-20	-
Różnice kursowe	-	-
Razem	-432	-5

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

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

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

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

	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020
Średnioważona liczba akcji w okresie	13 174 346	13 174 346
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	13 174 346	13 174 346

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

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

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

Zmiany w składzie Grupy zostały opisane w nocie nr 2 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Nabycie, utworzenie oraz reorganizacja spółek zależnych w Grupie Kapitałowej

Nie wystąpiły.

Transakcje w spółkach zależnych bez utraty kontroli

Nie wystąpiły.

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

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

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2021	31.12.2020
Urządzenia techniczne	174	183
Wyposażenie	34	41
Pozostałe środki trwałe	4	6
Środki trwałe w budowie	22	22
Prawo do użytkowania	2 217	2 252
Razem	2 451	2 504

Nota 13 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne	31.03.2021	31.12.2020
Nieukończony rozwój	28 904	28 264
Zakończony rozwój	3 117	2 618

Razem

32 021

30 882

W okresie trzech miesięcy 2021 roku Grupa nabyła wartości niematerialne na kwotę 1 186 tys. PLN (2020 rok: 239 tys. PLN). Powyższe nakłady obejmują skapitalizowane koszty rozwijanych technologii.

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

13.1. Aktywa z tytułu umów z klientami oraz pozostałe aktywa finansowe

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

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

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

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

Wraz z zastosowaniem MSSF 15 i nowym modelem ujmowania przychodów ze sprzedaży Grupa oszacowała możliwość ujęcia przychodów w odniesieniu do drugiej transzy (40%, tj. kwoty 4,2 mln EUR), której płatność nastąpi po 4 latach od zawarcia umowy, tj. do 3 października 2017 r. 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 zawarciem umowy a datą pierwszego zastosowania standardu (potwierzonego również w roku 2018 r.), prawdopodobieństwo to oszacowano na poziomie 75%, co przełożyło się na rozpoznanie, zgodnie z nowym standardem, dodatkowego przychodu w wysokości 13,1 mln zł. Przy ujęciu przychodu uwzględniono wartość pieniądza w czasie i ujęto równoległe aktywo z tytułu umowy z klientami (aktywa z tytułu umów z klientami). Wartość aktywa na dzień bilansowy wynosi 14 680 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa.

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie dokonano zmiany szacunku prawdopodobieństwa w zakresie ujęcia przychodów z tytułu drugiej warunkowej płatności związanej ze sprzedażą technologii CSS.

Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów i przedstawia poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Stan na początek okresu	558	2 090
Utworzony odpis w pozostałych kosztach rodzajowych	-	70
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach rodzajowych	-	-
Stan na koniec okresu	558	1 173

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Stan na początek okresu	1 373	1 352
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	203	483
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	-	-169
Wykorzystanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	1 576	1 666

Nota 15 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2021 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji wg serii emisji	31.03.2021	31.12.2020
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	1 620 000
Seria P	1 390 000	1 390 000
Razem liczba akcji	13 174 346	13 174 346

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 zakończony 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 wnioski 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 związanej 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.

6 maja 2021 roku Zarząd Adiuvo Investments S.A otrzymał powiadomienia sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR dotyczące umowy przeniesienia akcji Emitenta w związku z podziałem majątku Morluk Sp. z o.o. s.k. pozostałego po rozwiązaniu tej spółki bez przeprowadzania likwidacji. Przeniesienie akcji ma wyłącznie charakter techniczny i jest konsekwencją rozwiązania Morluk bez przeprowadzania likwidacji i podziałem majątku tej spółki pomiędzy jej wspólników (komandytariuszem oraz 100% właścicielem komplementariusza jest Pan Marek Orłowski). W związku z rozwiązaniem Morluk, na podstawie umowy przeniesienia akcje Emitenta posiadane dotychczas bezpośrednio przez Morluk zostaną przeniesione bezpośrednio na rzecz Pana Marka Orłowskiego będącego osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce bez zapłaty ceny. Na dzień publikacji niniejszego raportu Morluk Sp. z o.o. s.k. nie został wykreślony z rejestru przedsiębiorców.

Zobowiązania warunkowe dotyczące kapitału zakładowego Jednostki dominującej

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

Nie wystąpiły inne transakcje warunkowego podwyższenia kapitału podstawowego Jednostki Dominującej.

Prawa akcjonariuszy

Na dzień 31 marca 2021 r. 1.700.000 akcji serii B było akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje nie są uprzywilejowane.

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

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

Umowa stanowi jednocześnie łączące jej strony Porozumienie w sprawie zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Zgodnie z Umową jej strony zobowiązały się, iż w sytuacji, gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka będzie uprawniona do wypłaty dywidendy, co najmniej połowa tych środków zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy. Na podstawie Umowy Akcjonariusze Dominujący zobowiązali się ponadto do

ograniczenia w rozporządzeniu posiadanymi akcjami Spółki na warunkach określonych w Umowie np. w zakresie zobowiązania Akcjonariuszy Dominujących do utrzymania ich zaangażowania kapitałowego w Spółce na ustalonym w Umowie minimalnym poziomie. Emitent informuje, iż zgodnie z jego wiedzą Umowa zawiera również inne postanowienia dotyczące wyłącznie zobowiązań jej stron względem siebie, które nie mają wpływu na sytuację organizacyjną oraz operacyjną Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

W dniu 29 stycznia 2021 r. pomiędzy Panem Markiem Orłowskim oraz Morluk Sp. z o.o. s.k. i Orenore sp. z o.o. a Panem Bogusławem Sergiuszem Bobulą, Panem Maciejem Zającem oraz Panią Aleksandrą Siegenthaler została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży akcji Emitenta.

Strony Umowy określiły zasady nabycia przez Orenore od Sprzedających posiadanych przez nich akcji Spółki, w tym akcji objętych przez Inwestorów w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii P; zobowiązały się do zawarcia najpóźniej w terminie do dnia 30 czerwca 2021 r. jednej lub dwóch umów przyrzeczonych, których przedmiotem będzie sprzedaż przez Inwestorów na rzecz Orenore łącznie 1.640.000 akcji Emitenta stanowiących 12,45% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 1.640.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,03% w ogólnej liczbie głosów w Spółce; uzgodniły, że przeniesienie własności Akcji na Kupującego nastąpi z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Kupującego, pod warunkiem wcześniejszej zapłaty całości ceny za Akcje; ustaliły typowe dla tego rodzaju umów wzajemne zobowiązania oraz uprawnienia odnoszące się do realizacji Umowy, w tym odnoszące się do jej wypowiedzenia lub rozwiązania.

Łączące strony porozumienie w sprawie zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki pozostaje wiążące do czasu kiedy Kupujący nabędzie wszystkie Akcje zgodnie z postanowieniami Umowy i zapłaci Sprzedającym całość ceny za Akcje, a pozostałe postanowienia Umowy odnoszą się przede wszystkim do wzajemnych zobowiązań i uprawnień stron Umowy, które nie wpływają na sytuację organizacyjną oraz operacyjną Emitenta.

Struktura akcjonariatu

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

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Porozumienie Akcjonariuszy		6 838 259	9 261 259	51,91%	62,26%
w tym: Orenore Sp. z o.o.*	Warszawa	4 579 519	6 279 519	34,76%	42,22%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.***	Warszawa	510 320	1 233 320**	3,87%	8,29%
w tym: Bogusław Sergiusz Bobula	-	1 527 420	1 527 420	11,59%	10,27%
w tym: Maciej Zajęc	-	21 000	21 000	0,16%	0,14%
w tym: Aleksandra Ellert	-	200 000	200 000	1,52%	1,34%
Investors TFI	Warszawa	722 530	722 530	5,48%	4,86%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	1 233 591	1 233 591	9,36%	8,29%
Pozostali	-	4 379 966	3 656 966	33,25%	24,59%
Suma		13 174 346	14 874 346	100%	100%

*Adiuvo Investments S.A. jest bezpośrednio zależna od Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited. Za podmiot dominujący wobec Adiuvo Investments S.A., zgodnie z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej może być uznany Prezes Zarządu Marek Orłowski, który sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółki Orenore sp. z o.o. Orenore sp. z o.o. łączy z Morluk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa porozumienie dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Komplementariuszem Morluk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest spółka Morluk Sp. z o.o. Pan Marek Orłowski posiada również 100 udziałów w Morluk Sp. z o.o. sp. k., co stanowi odpowiednio 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów. Łącznie Marek Orłowski, przy uwzględnieniu Akcji posiadanych przez Orenore sp. z o.o. oraz Morluk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. dysponuje 44,12% Akcjami uprawniającymi do 51,58% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

** w tym głosy na podstawie pełnomocnictwa do 723.000 akcji Spółki, o którym informowano w raporcie bieżącym nr 11/2020

*** zgodnie z informacjami zamieszczonymi w raporcie bieżącym ESPI nr 15/2021, w dniu 6 maja 2021 roku Morluk Sp. z o.o. s.k. oraz Marek Orłowski sprawujący kontrolę nad Morluk Sp. z o.o. s.k. powiadomili o umowie przeniesienia akcji Emitenta w związku z podziałem majątku pozostałego po rozwiązaniu Morluk Sp. z o.o. s.k. bez przeprowadzania likwidacji. Przeniesienie akcji ma wyłącznie charakter techniczny i jest konsekwencją rozwiązania Morluk bez przeprowadzania likwidacji i podziałem majątku tej spółki pomiędzy jej współników (komandytariuszem oraz 100% właścicielem komplementariusza jest Pan Marek Orłowski). W związku z rozwiązaniem Morluk, na podstawie umowy przeniesienia akcje Emitenta posiadane dotychczas bezpośrednio przez Morluk zostaną przeniesione bezpośrednio na rzecz Pana Marka Orłowskiego będącego osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce bez zapłaty ceny. Na dzień publikacji niniejszego raportu Morluk Sp. z o.o. s.k. nie został wykreślony z rejestru przedsiębiorców, jak również nie nastąpiło zapisanie akcji na rachunku Marka Orłowskiego.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanego praw głosu
Porozumienie Akcjonariuszy		6 838 259	9 261 259	51,91%	62,26%
w tym: Orenore Sp. z o.o.*	Warszawa	4 579 519	6 279 519	34,76%	42,22%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	510 320	1 233 320**	3,87%	8,29%
w tym: Bogusław Sergiusz Bobula	-	1 527 420	1 527 420	11,59%	10,27%
w tym: Maciej Zajęc	-	21 000	21 000	0,16%	0,14%
w tym: Aleksandra Ellert	-	200 000	200 000	1,52%	1,34%
Investors TFI	Warszawa	722 530	722 530	5,48%	4,86%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	1 233 591	1 233 591	9,36%	8,29%
Pozostali	-	4 379 966	3 656 966	33,25%	24,59%
Suma		13 174 346	14 874 346	100%	100%

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

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 marca 2021 r.

Funkcja	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu*	Marek Orłowski	5 089 839	7 512 839	508 983,90
Członek Zarządu	Anna Aranowska-Bablok	671 040	671 040	67 104
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Napiórkowski	12 000	12 000	1 200

Zgodnie z zawiadomieniem przekazany przez Spółkę do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 11/2020 Anna Aranowska-Bablok (Mocodawca) udzieliła pełnomocnictwa Morluk do reprezentowania Mocodawcy na wszystkich walnych zgromadzeniach Spółki oraz wykonywania prawa głosu ze wszystkich 723.000 akcji przysługujących Mocodawcy, które stanowią 5,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 723.000 głosów, co stanowi 4,86% ogólnej liczby głosów w Spółce. W dniu 29 stycznia 2021 r. Spółka otrzymała dotyczące transakcji sprzedaży 150.000 akcji Spółki przez Panią Annę Aranowską – Bablok pełniącą funkcję Członka Zarządu Spółki, a w dniu 29 marca 2021 r. o nabytku 98.040 akcji Emitenta.

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

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

Funkcja	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu*	Marek Orłowski	5 089 839	7 512 839	508 983,90
Członek Zarządu	Anna Aranowska-Bablok	671 040	671 040	67 104
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Napiórkowski	12 000	12 000	1 200

Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym przez Spółkę do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 11/2020 Anna Aranowska-Bablok (Mocodawca) udzieliła pełnomocnictwa Morluk do reprezentowania Mocodawcy na wszystkich walnych zgromadzeniach Spółki oraz wykonywania prawa głosu ze wszystkich 723.000 akcji przysługujących Mocodawcy, które stanowią 5,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 723.000 głosów, co stanowi 4,86% ogólnej liczby głosów w Spółce. W dniu 29 stycznia 2021 r. Spółka otrzymała dotyczące transakcji sprzedaży 150.000 akcji Spółki przez Panią Annę Aranowską – Bablok pełniącą funkcję Członka Zarządu Spółki, a w dniu 29 marca 2021 r. o nabyciu 98.040 akcji Emitenta.

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

W I kwartale 2021 nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadanych akcji u osób zarządzających i nadzorujących.

Pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

Nota 16 Programy płatności na bazie akcji

Programy płatności na bazie akcji w Jednostce dominującej

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

- 1) Spółka emituje nie więcej niż 167.000 warrantów subskrypcyjnych serii A imiennych, wydawanych w formie dokumentu;
- 2) Osobą uprawnioną do objęcia wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A jest członek Zarządu Anna Aranowska-Bablok;
- 3) Warranty subskrypcyjne 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.

Programy płatności na bazie akcji w Jednostce zależnej Airway Medix

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Airway Medix S. A.

z 30 czerwca 2014 roku w uchwale nr 4 postanowiło o emisji 3.070.000 warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A. Zgodnie z przedmiotową uchwałą każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia jego posiadacza do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki dominującej serii C, przy czym akcje te zostaną wyemitowane niezależnie od akcji tej samej serii, których emisja miała miejsce w 2016 roku. Na potrzeby niniejszego sprawozdania akcje serii C związane z programem motywacyjnym określane będą, jako akcje związane z warrantami serii A. Zgodnie z uchwałą warranty subskrypcyjne serii A emitowane będą po cenie ustalonej przez zarząd Airway Medix S.A. Zarząd tej spółki upoważniony jest również do oferowania warrantów subskrypcyjnych nieodpłatnie. Cenę emisyjną akcji związaną z warrantami serii A, a także szczegółowe warunki zamiany praw z warrantów subskrypcyjnych ma określić zarząd Airway Medix S.A. w odrębnej uchwale. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje Airway Medix S.A. powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia jej podjęcia. W przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A kapitał zakładowy Airway Medix ulegnie zwiększeniu o kwotę do 3.070.000,00 zł.

W dniu 7 kwietnia 2016 r. zarząd Airway Medix S.A. dokonał przydziału maksymalnie 750 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 zł oraz maksymalnie 225 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do nabycia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę ich nabycia.

Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies Ltd.

Dnia 18.10.2018 roku umowa z osobą pełniącą funkcję Chief Operating Officer („COO”) spółki Biovo Technologies została rozwiązana, a prawa wynikające z przydzielonych warrantów nie zostały wykorzystane.

Na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2016 roku podpisanej pomiędzy Airway Medix S.A. z osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), zarząd Jednostki dominującej dokonał:

- bezwarunkowego przydziału 563 000 warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej równej średniej cenie rynkowej akcji Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień,

- warunkowego przydziału 562 000 warrantów subskrypcyjnych serii A uzależnionych od komercjalizacji produktów Airway Medix spoza linii produktowych CSS, OC oraz CPR. Warranty te dają prawo do objęcia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę nabywania uprawnień.

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

	Transza 1	Transza 2
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	2016-08-01	2018-07-01
Końcowa data możliwego wykonania opcji	2019-08-01	2021-07-01
Liczba opcji	563 000	562 000
Cena wykonania opcji (PLN)	1,24	1,00
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	1,11	1,11
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	0,45	0,64
Wartość godziwa programu (PLN)	255 000	359 000
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:		
Oczekiwana zmienność akcji (%)	63,81%	63,81%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,78%	2,19%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	3,08	5,00

Wartość godziwa całego programu dla VP BD wynosi 614 tys. zł.

Podpisana umowa z dnia 1 lipca 2016 roku z osobą pełniącą funkcję VP BD wygasła z dniem 1 czerwca 2018 roku.

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

Programy płatności na bazie akcji w Jednostce zależnej Cambridge Chocolate Technologies S.A.

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 20 marca 2017 roku w uchwale nr 5 postanowiło o emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, dających posiadaczowi prawo do objęcia do 260.000 akcji Emitenta, które są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria F. Posiadaczami wymienionych powyżej warrantów będą osoby, które są pracownikami, współpracownikami, kontrahentami lub są istotnie zaangażowane w działalność Grupy. Do daty bilansowej, warrantów serii B nie zostały przydzielone przez zarząd, który również nie określił ich szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji Spółki związanych z ww. warrantami.

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

	Transza 1	Transza 2	Transza 3	Transza 4
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	16-03-2018	16-03-2019	16-03-2020	16-03-2020
Końcowa data możliwego wykonania opcji	16-05-2018	16-05-2019	16-05-2020	16-07-2020
Liczba opcji	176 190	176 190	176 190	211 429
Cena wykonania opcji (PLN)	1,00	1,00	1,00	1,00
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	8,70	8,70	8,70	8,70
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	7,7184	7,7457	7,7822	7,7900
Wartość godziwa programu (PLN)	1 360 000	1 365 000	1 371 000	1 647 000
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:				
Oczekiwana zmienność akcji (%)	52,88%	52,88%	52,88%	52,88%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,59%	2,09%	2,47%	2,56%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	1	2	3	4

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Wartość godziwa całego programu dla Lycotec Ltd. wynosi 5.743 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 0 tys. zł (01.01-31.12.2019: 394 tys.) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

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

Nota 17 Dywidendy

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

Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych

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

Dnia 28 lutego 2019 r. miała miejsce spłata obligacji przez Adiuvo Investments S.A. Została spłacona połowa posiadanych obligacji tj. 40 000 o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN. Wraz z częścią kapitałową zostały również spłacone odsetki w wysokości 467 tys. PLN. Ponadto w dniu 26 marca 2019 r. Emitent zawarł z Adiuvo Investments porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda, na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z 29 marca 2019 r. na dzień 31 grudnia 2019 r. a następnie na dzień 30 czerwca 2020 r. W dniu 30 czerwca 2020 roku Airway Medix zawarła z Adiuvo Investments S.A. porozumienie zmieniające warunki emisji pozostałych 40.000 Obligacji o wartości nominalnej 100 PLN każda, na mocy którego termin wykupu tych obligacji został przesunięty z dnia 30 czerwca 2020 roku na dzień 31 grudnia 2020 roku, następnie w dniu 31 grudnia 2020 r. termin wykupu tych obligacji został przesunięty z dnia 31 grudnia 2020 roku na dzień 30 czerwca 2021 roku. W pozostałym zakresie warunki emisji obligacji nie uległy zmianom.

Kredyty i pożyczki

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Zarząd Airway Medix S.A. zawarł z izraelskim bankiem Izrael Discount Bank Ltd. z siedzibą w Tel Awiwie umowę kredytową, na mocy której Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł według Średniego kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Zgodnie z Umową spłata kredytu nastąpi jednorazowo, do końca października 2021 r. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej EURIBOR. Zabezpieczenia spłaty kredytu obejmują zabezpieczenie na prawach z tytułu umowy sprzedaży technologii CSS, zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Adiuvo Investments S.A. i objętych przez Spółkę oraz zastawy rejestrowe na ruchomościach, prawach własności intelektualnej i innych prawach. Umowa przewiduje, że udostępnienie środków z kredytu może nastąpić po spełnieniu przez Spółkę określonych w umowie kredytu warunków zawieszających, między innymi po dostarczeniu przez Spółkę wymaganej dokumentacji, zgód korporacyjnych oraz dokumentów zabezpieczeń. Umowa kredytowa podlega prawu angielskiemu. Dnia 1 kwietnia 2021 r. Airway Medix S.A. zawarła z Bankiem porozumienie zmieniające ww. umowę z Discount Bank. Zgodnie z treścią zawartego Porozumienia wysokość udostępnionego Spółce Zależnej kredytu została zwiększona o kwotę 0,7 mln zł euro, co stanowi odpowiednio równowartość ok. mln 3,3 mln zł wg. kursu NBP z dnia zawarcia Porozumienia.

Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)

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

Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Stan na początek okresu	1 870	1 391
Utworzenie rezerw w koszty	165	479
Wykorzystanie rezerw	-	-

Rozwiązanie rezerw	-	-
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	2 035	1 870
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	2 035	1870

Wartość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych nie uległa istotnej zmianie w porównaniu do 31.12.2020 r. Strukturę świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	859	490
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	13	131
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	177	214
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	590	390
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	1 639	1 225
Zobowiązania długoterminowe	485	480
Zobowiązania krótkoterminowe	1 154	745

Nota 21 Dotacje

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

Zmiana stanu dotacji w okresie	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.12.2020
Stan na początek okresu	2 512	2 604
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	-	92
Stan dotacji na koniec okresu, w tym:	2 512	2 512
Dotacje długoterminowe	1 497	1 497
Dotacje krótkoterminowe	1 015	1 015

Airway Medix S.A. realizuje cztery projekty grantowe:

1. Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0732/15-00 z dnia 17 marca 2016 r. pn. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz międzynarodowe wdrożenie rynkowe opatentowanego systemu czyszczenia jamy ustnej (ang. Oral Care – OC) w zastosowaniu szpitalnym, ograniczającego liczbę przypadków odrespiratorowego zapalenia płuc. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 7 903 314,18. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 5 381 953,20 PLN.

2. Umowa o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01-00-1471/15-00 z dnia 11 maja 2016 r. pn. Opracowanie oraz wdrożenie na rynkach globalnych urządzenia służącego do automatycznego kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej oraz

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

zapobiegania przedostawaniu się zainfekowanych treści do płuc u pacjentów intubowanych (CPR). Zapobieganie uszkodzeniom tchawicy powodowanym zbyt wysokim ciśnieniem mankietu mocującego rurkę intubacyjną. Całkowity koszt realizacji projektu 6 396 148,08. Przyznane dofinansowanie maksymalne do kwoty 4 500 433,43 PLN.

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

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

4. Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu GO_GLOBAL.PL Zwiększenie skali komercjalizacji na rynkach światowych wyników badań naukowych lub prac rozwojowych polskich firm Nr umowy: GO_GLOBAL.pl(1/1)-0040/2015 z dnia 29 grudnia 2015 roku pn. Opracowanie oraz weryfikacja strategii rozszerzenia dystrybucji opatentowanego systemu do czyszczenia rurek intubacyjnych o rynek amerykański. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 220 100 zł. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 149 668 zł.

Pozostałe projekty grantowe z grupy Adiuvo:

Glia Sp. z o.o.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu Badań Stosowanych w ścieżce B Nr umowy: PBS3/B7/19/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku pn. Nowa kompleksowa i wysoce specyficzna terapia glejaków. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 2 950 919 zł. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 1 900 000 zł

Endo Medical Sp. z o.o.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu Badań Stosowanych w ścieżce A Nr umowy: PBS3/A7/23/2015 z dnia 23 czerwca 2015 roku pn. Opracowanie kombinacji składników naturalnych kompleksowo poprawiających funkcjonowanie śródbłonna naczyń krwionośnych. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 3 535 499 zł. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 2 500 000 zł

Peptaderm Sp. z o.o.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu Badań Stosowanych w ścieżce B Nr umowy: PBS1/B7/10/2013 z dnia 31 lipca 2013 roku pn. Nowy peptyd tetracykliczny 4B8M o właściwościach immunosupresyjnych, przeciwzapalnych i o niskiej toksyczności- badanie mechanizmu działania. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 2 070 499 zł. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 1 787 446 zł

Spółka: Carocelle S.A.

1. Lycomega

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój Nr umowy: POIR.01.01.01-00-0683/15-00 z dnia 15 lutego 2016 roku pn. Suplement diety LYCOMEGA dla osób zagrożonych chorobami układu krążenia, bazujący na klinicznie zweryfikowanej technologii Lycosome, który dzięki znacząco zwiększonej biodostępności likopenu i kwasów omega-3 obniża poziom trójglicerydów oraz oksydację LDL, na poziomie nieosiągalnym w produktach konkurencyjnych. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 8 085 154,34 zł. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 5 549 136,60 zł

2. Mito-sport

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu Osi priorytetowej nr 1 „Przedsiębiorstwa i Innowacje” Działania nr 1.2 „Innowacyjne przedsiębiorstwa” Poddziałania nr 1.2.1. „Innowacyjne Przedsiębiorstwa- konkurs horyzontalny” Schemat nr 1.2 :Wsparcie dla przedsiębiorstw chcących rozpocząć lub rozwinąć działalność B+R” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego 2014-2020 Nr umowy: RPDS.01.02.01-02-0128/15-00 dnia 03.10.2016 r. pn.

MITO-SPORT, suplement diety dla sportowców-amatorów poprawiający metabolizm mięśni szkieletowych i funkcjonowanie mitochondriów, dzięki istotnie zwiększonej biodostępności astaksantyny i epikatechin, wynikającej z opatentowanej technologii Lycosome™. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 4 147 528 zł. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 2 887 569,60 zł

Mamar Investment Sp. z o.o.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu „Innotech” w ścieżce programowej IN-tech Nr umowy: UMOWA Nr INNOTECH-K2/IN2/25/182039/NCBR/13 dnia 11.04.2013 r. pn. Opracowanie innowacyjnego preparatu o właściwościach obniżania indeksu glikemicznego spożywanych posiłków Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 2 527 880 zł. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do : 1 715 492 zł

AlgaeLabs Sp. z o.o

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Badań Stosowanych w ścieżce B Nr umowy: UMOWA Nr PBS3/B8/25/2015 dnia 01.09.2015 r. pn. Pozyskiwanie metabolitów wtórnych z mikroalg i cyjanobakterii w oparciu o zautoamtyzowany system fotobioreaktorów Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu 2 273 986 zł. Przyznane dofinansowanie: maksymalnie do 1 648 162 zł

Nota 22 Zobowiązania i należności warunkowe

22.1 Sprawy sądowe

Wobec Grupy prowadzone są następujące postępowania:

Airway Medix

W odniesieniu do Spółki prowadzone są następujące postępowania:

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

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, XVII GC 507/21, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie wszczętego pozwem z dnia 18 maja 2020 roku, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Airway Medix na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednie sygnatury akt IX GNC 3297/20, XVI GC 2428/20)
Wartość przedmiotu sporu: 10 987,00 złotych
Stanowisko Emitenta: kwestionuje roszczenia MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.
3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GC 2373/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie wszczętego pozwem z dnia 19 maja 2020 roku, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Airway Medix na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt XVI GNC 7748/20)
Wartość przedmiotu sporu: 63 465,00 złotych
Stanowisko Emitenta: kwestionuje roszczenia MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.

Carocelle S.A.

W odniesieniu do Carocelle prowadzone są następujące postępowania:

1. Projekt: LYCOMEGA: Umowa nr POIR.01.01.01-00-0683/15-00 z dnia 15.02.2016 r. o dofinansowanie Projektu pn. „Suplement diety LYCOMEGA dla osób zagrożonych chorobami układu krążenia, bazujących na klinicznie zweryfikowanej technologii Lycosome™, który dzięki znacząco zwiększonej biodostępności likopenu i kwasów omega-3 obniża poziom trójglicerydów oraz oksydację LDL, na poziomie nieosiągalnym w produktach konkurencyjnych”.
Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) w piśmie z dnia 26.03.2018 r. wezwało Beneficjenta do zwrotu całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 354 135,83 PLN wraz z odsetkami liczonymi jak od zaległości podatkowych w terminie do 11 kwietnia 2019 r.

Przyznane dofinansowanie: max 5 549 136,60 PLN.

Przekazane dofinansowanie: 354 135,83 PLN (niniejsza kwota została wskazana w wezwaniu organu do zwrotu całości dofinansowania z dnia 26.03.2019 r).

W dniu 18 września 2019 r. zostało wszczęte postępowanie administracyjne w sprawie zwrotu środków w kwocie 354 135,83 zł (sygn. DP-SPO.025.28.2019.KW6).

4 października 2019 r. wysłaliśmy odpowiedź na postanowienie o wszczęciu postępowania.

W dniu 18 lutego 2020 r. Beneficjent złożył pismo do NCBR w nawiązaniu do Postanowienia o dopuszczeniu dowodów oraz do Zawiadomienia o zebraniu materiału dowodowego w postępowaniu.

W dniu 20 maja 2020 r. Spółka otrzymała od NCBiR Decyzję nr 8/2020 w sprawie zwrotu kwoty 354 135,83 PLN.

W dniu 3 czerwca 2020 r. Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji 8/2020 do Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej (MFIPR).

Według informacji uzyskanych telefonicznie z MFIPR, powyższe odwołanie zostanie rozpatrzone najwcześniej w drugiej połowie 2021 roku. W związku z sytuacją epidemiologiczną MFIPR wstrzymało wysyłkę pism informujących o przedłużeniu terminu na rozpatrzenie sprawy.

Przyznane dofinansowanie: max 5 549 136,60 PLN.

2. Projekt: Mito-Sport: umowa o dofinansowanie projektu nr RPDS.01.02.01-02-0128/15 na podstawie umowy o dofinansowanie zawartej w dniu 03.10.2016 r. pn. „MITO-SPORT, suplement diety dla sportowców-amatorów

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

Postępowanie wszczęte z urzędu przez Dolnośląską Instytucję Pośredniczącą (dalej „DIP”) na podstawie art. 61 § 1 i 4 ustawy z dnia 14.06.1960 r. - Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 1257 z późn. zm.) dalej k.p.a., w zw. z art. 67 ust. 1 Ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Carocelle S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu nr RPDS.01.02.01-02-0128/15. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania pismem z dnia 24 kwietnia 2018 r. o sygnaturze WR.025.4.2018.SG.

Łączna wartość środków objętych tym postępowaniem wynosiła: 1 014 676,78 (słownie: jeden milion czternaście tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć złotych 78/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.

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

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

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

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

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

W dniu 11.09.2020 r. została wysłana odpowiedź na OIP.

3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, XX GC 428/19, z powództwa One Asia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Carocelle na podstawie umowy o współpracy z dnia 14 czerwca 2017 roku

Wartość przedmiotu sporu: 209 838,00 złotych

Etap: powództwo zostało oddalone, wyrok nieprawomocny, według informacji zamieszczonych na Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych powód wniósł apelację (apelacja niedoręczona)

4. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GNC 7335/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Carocelle na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płatowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 40 394,00 złote

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu;

5. Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, I Wydziałem Cywilnym toczyło się postępowanie pojednawcze z wniosku Carocelle S.A. o zawezwanie do próby ugodowej Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie w przedmiocie zapłaty na rzecz Carocelle S.A. kwoty 400.000,00 (czterystu tysięcy) złotych oraz stwierdzenia podstawy odpowiedzialności za skutki uchybień powstałych na skutek świadczenia obsługi prawnej (sygn. akt: I Co 2842/19).

Na podstawie ugody pozasądowej pomiędzy Carocelle S.A. i innymi podmiotami z Grupy Kapitałowej Adiuvo a Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa, Carocelle S.A. zrzekła się roszczeń o zapłatę dochodzonych w ww. postępowaniu pojednawczym.

IMMD sp. z o.o.

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GC 1930/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz IMMD na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt IX GNc 3375/20)

Wartość przedmiotu sporu: 5 884,00 złote

Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydziałem Gospodarczym, VIII GC 2925/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz IMMD na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt XVI GNc 4532/20)

Wartość przedmiotu sporu: 1.905,00 złotych

Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; wniesione pierwsze pismo przygotowawcze strony powodowej; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, XVI GNc 1227/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz IMMD na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych. Wartość przedmiotu sporu: 1.904,09 złotych

Etap: w sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym.

Adiuvo Management Sp. z o.o.

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GC 1924/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Adiuvo Management na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt XVI GNc 4530/20)

Wartość przedmiotu sporu: 3 750,00 złotych

Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, IX Wydziałem Gospodarczym, IX GNc 5250/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Adiuvo Management na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 9 341,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

Cambridge Chocolate Technologies S.A.

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GNc 4171/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz CCT na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 7 861,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, XX GC 1276/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczący zapłaty za usługi świadczone na rzecz CCT na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt XXVI GNc 1142/20)

Wartość przedmiotu sporu: 79 403,00 złotych

Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

3. Postępowanie pojednawcze prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, sygnatura akt XVI GCo 31/20, z wniosku spółki Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa o zawiązanie do próby ugodowej Cambridge Chocolate Technologies S.A. w przedmiocie zapłaty kwoty 115.557,79 zł.

Etap: posiedzenie pojednawcze jeszcze się nie odbyło, ale strony zawarły ugodę, na podstawie której Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy sp.k. zrzekła się roszczeń dochodzonych w ww. postępowaniu.

W ramach ugody pozasądowej pomiędzy Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa a Cambridge Chocolate Technologies S.A. oraz innymi podmiotami z Grupy Kapitałowej Adiuvo, Cambridge Chocolate Technologies S.A. zrzekła się roszczenia o zapłatę kwoty 264.000 zł (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące złotych) dochodzonego dotychczas przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczy, w ramach prowadzonego postępowania pojednawczego pod sygnaturą akt XVI GCo 58/20, które zakończyło się bez zawarcia ugody przed Sądem. Ugoda pozasądowa została zawarta po terminie posiedzenia pojednawczego w sprawie.

4. Przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS prowadzone jest:
 - a. postępowanie dotyczące złożonej przez Spółkę skargi o wznowienie postępowania zakończonego postanowieniem Sądu z dnia 23 października 2019 r. w sprawie wyznaczenia biegłego do spraw szczególnych – firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie celem sporządzenia pisemnej opinii dotyczącej wybranych zagadnień związanych z prowadzeniem spraw Spółki dotyczących sytuacji finansowej Spółki oraz posiadanej przez nią własności intelektualnej, a także innych zagadnień wyszczególnionych we wniosku o wyznaczenie biegłego, złożonym przez CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, za który działa Zarząd spółki Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „Capital Partners”);
 - b. Postępowanie dotyczące złożonej przez Cambridge Chocolate Technologies S.A. skargi o wznowienie postępowania zakończonego postanowieniem Sądu z dnia 24 października 2019 r. dotyczące wyznaczenia biegłego do spraw szczególnych (na podstawie przepisów ustawy o ofercie) w osobie biegłego rewidenta Katarzyny Sabiło z firmy Regulatory Affairs Doradcy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie celem sporządzenia pisemnej opinii dotyczącej wybranych zagadnień wyszczególnionych we wniosku o wyznaczenie biegłego złożonych także przez Capital Partners.

Z uwagi na rażące naruszenie przepisów prawa, w tym w szczególności art. 85 ust. 3 ustawy o ofercie (pominięcia Spółki jako uczestnika w toku całego postępowania przejawiające się w szczególności brakiem doręczenia wniosku Capital Partners o wyznaczenie rewidenta ds. szczególnych czy też brakiem wezwania do zajęcia przez Zarząd i Radę Nadzorczą stanowiska w sprawie przed wydaniem postanowień), Spółka po otrzymaniu informacji o wydaniu w/w postanowień podjęła niezbędne kroki prawne w celu obrony swoich praw. W szczególności Spółka złożyła do Sądu skargę na orzeczenie referendarza sądowego dot. wydanych postanowień, a następnie skargę o wznowienie postępowania. W dniu 10 grudnia 2019 r. Spółka została pisemnie poinformowana przez Przewodniczącą XII Wydziału Gospodarczego KRS dla m.st. Warszawy w Warszawie o podjętych przez Sąd czynnościach w sprawie wniosków o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych złożonych przez Capital Partners dotyczących wydanych postanowień. Sąd w obydwu przypadkach zwrócił się do rewidentów do spraw szczególnych o rozważenie możliwości powstrzymania się od wykonania obydwu postanowień o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych do czasu rozpoznania wniesionej skargi o wznowienie obydwu wyżej wymienionych postępowań. Skarga na orzeczenie referendarza sądowego dot. wydanych postanowień została odrzucona postanowieniem z dnia 10 grudnia 2019 r. W ocenie Sądu na wydane postanowienia nie przysługuje środek zaskarżenia.

W dniu 21 maja 2021 r. Spółka powzięła informację o wydaniu w dniu 8 listopada 2020 r. przez właściwy sąd postanowień o oddaleniu wniosku o wyznaczenie biegłego do spraw szczególnych złożonego przez CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w/w sprawach. W ocenie sądu wnioski o wyznaczenie biegłego do spraw szczególnych na podstawie Ustawy o ofercie publicznej (...) należało oddalić. Sąd wskazał ponadto, że należy zwrócić uwagę na bardzo szeroki zakres wniosku, tymczasem zgodnie z przepisami przedmiotem badania biegłego może być określone zagadnienie związane z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Przedmiot badania wskazany we wniosku został określony w sposób

niezwykle ogólny, bez określenia w sposób precyzyjny i niebudzący wątpliwości kryteriów oraz zakresu, którymi będzie kierował się biegły w trakcie badania i wydawania opinii. W ocenie sądu nie sposób również określić celu badania co może rodzić przypuszczenia, że ocena biegłego mogłaby cechować się dowolnością oraz uznaniowością, jak również obawę, że mogłoby dojść do narażenia uczestnika na potencjalne ujawnienie tajemnic handlowych.

Sąd wskazał również, że wnioskodawca posiadał instrumenty umożliwiające pełnienie czynności kontrolnych nad spółką poprzez m.in. udział swojego przedstawiciela w Radzie Nadzorczej. Nadto uczestnik (Spółka) jest spółką publiczną, zatem ma obowiązek udostępnienia na swojej stronie internetowej szeregu informacji związanych z jej działalnością. Powyższe okoliczności zdaniem sądu wskazują na brak zaistnienia przesłanek do wyznaczenia rewidenta w postępowaniu rejestrowym.

Zgodnie z powyższymi przez Spółkę w dniu 21 maja 2021 r. informacjami sąd odrzucił również skargę wnioskodawcy na ww. postanowienia, natomiast wnioskodawcy przysługuje środek odwoławczy w postaci zażalenia do sądu wyższej instancji.

Peptaderm Sp. z o.o.

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GNC 4190/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Peptaderm na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płatowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 9.754,00 złote

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

Adiuvo Investments S.A.:

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym w Bielsku – Białej, VI Wydział Gospodarczy, VI GNC 1018/20 z powództwa Domu Maklerskiego BDM spółka akcyjna z siedzibą w Bielsku – Białej. Spór dotyczył zapłaty z tytułu świadczenia przez powoda usług animatora akcji.

Wartość przedmiotu sporu: 13.723 złotych

Etap: W sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę 13.723 zł. W dniu 29 stycznia 2021 r., działając w wykonaniu ugody pozasądowej, Strony zawarły ugodę sądową, co w konsekwencji doprowadziło do umorzenia postępowania w sprawie.

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIII Wydział Gospodarczy, sygn. akt XIII GC 2433/20 (poprzednio XIII GNC 1227/20), z powództwa Rometta Capital sp. z o.o. Spór dotyczy zapłaty z tytułu najmu powierzchni biurowych.

Wartość przedmiotu sporu: 53.050,00 złotych

Etap: W sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, który został zaskarżony przez Adiuvo Investments S.A. w całości w dniu 16 września 2020 r. Strony postępowania zawarły ugodę pozasądową w sprawie. Adiuvo Investments uznało roszczenie w całości. Na skutek złożenia przez Adiuvo Investments S.A. oświadczenia o uznaniu powództwa, Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIII Wydział Gospodarczy dnia 22 kwietnia 2021 r. wydał wyrok w niniejszej sprawie zgodnie z żądaniem Rometta Capital sp. o.o.

3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydziałem Gospodarczym, VIII GNC 8551/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Adiuvo Investments na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płatowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 16 078,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

4. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym Lublin-Zachód w Lublinie, VI Wydziałem Cywilnym, VI NC-e 1140516/20, z powództwa Lyreco Polska spółka akcyjna, spór dotyczy zapłaty za zakup towarów dokonany przez Adiuvo Investments (roszczenie główne powoda zostało spełnione przez Adiuvo Investments po dacie wniesienia pozwu, tj. po dniu 30 lipca 2020 roku

Wartość przedmiotu sporu: 2 288,11 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w elektronicznym postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

5. Adiuvo Investments przeciwko ZUS Sąd Okręgowy w Warszawie XIV Wydział Ubezpieczeń Społecznych Sygn. akt: XIV U 1157/19, data rozpoczęcia sporu: 10 maja 2019 r, data zakończenia sporu: spór nie został zakończony (przewidywany termin zakończenia sporu) – 17 marca będzie ogłoszony wyrok przedmiot sporu – podleganie składkom na ubezpieczenie społeczne przez Marka Orłowskiego z tytułu kontraktu menedżerskiego, stroną jaką Spółka stanowi w sporze: Odwołująca wynik zakończonego sporu (aktualny status i przewidywany wynik sporu), – przewidywane koszty postępowania sądowego – Sąd powinien przychylić się do odwołania Spółki ze względu na zbieg tytułów do ubezpieczenia społecznego
6. Adiuvo Investments przeciwko ZUS Sądu Apelacyjnego w Warszawie, III Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych sygn. akt: III AUa 573/20, data rozpoczęcia sporu: 10 maja 2019 r. data zakończenia sporu: sprawa w apelacji (przewidywany termin zakończenia sporu) – nie ma wyznaczonego terminu posiedzenia apelacyjnego przedmiot sporu – podleganie składkom na ubezpieczenie społeczne przez Annę Aranowską – Bablok z tytułu kontraktu menedżerskiego stroną jaką Spółka stanowi w sporze: Odwołująca wynik zakończonego sporu (aktualny status i przewidywany wynik sporu), – przewidywane koszty postępowania sądowego – Sąd powinien przychylić się do odwołania Spółki ze względu na zbieg tytułów do ubezpieczenia społecznego. Sąd I instancji przychylił się do stanowiska Spółki.
7. Postępowanie prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, o zapłatę kwoty 342.479,23 (trzysta czterdzieści dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt dziewięć 23/100) złotych oraz 2.460,00 (dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt) euro z powództwa Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa przeciwko Adiuvo Investments (sygn. akt: XX GC 915/19).

W sprawie został wyznaczony termin pierwszej rozprawy na dzień 2 marca 2021 r., który został odroczony. Jednocześnie Strony zawarły ugodę, na podstawie której Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa zrzekła się roszczeń o zapłatę dochodzonych w ww. postępowaniu, a Adiuvo Investments S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa kwoty 40.000 zł netto.

W ramach ww. ugody pozasądowej pomiędzy Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa a Adiuvo Investments S.A. oraz innymi podmiotami z Grupy Kapitałowej Adiuvo, Adiuvo Investments S.A. zrzekła się także roszczenia o zapłatę kwoty 80.000,00 (osiemdziesiąt tysięcy złotych) dochodzonego dotychczas przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, VI Wydziałem Cywilnym, w ramach prowadzonego postępowania pojednawczego pod sygnaturą akt VI Co 2080/19, które zakończyło się bez zawarcia ugody przed Sądem. Ugoda pozasądowa została zawarta po terminie posiedzenia pojednawczego w sprawie.

Endo Medical Sp. z o.o.:

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydziałem Gospodarczym, VIII GNc 4433/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Endo Medical na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płatowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 1 413,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

Algaelabs Sp. z o.o.:

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, IX Wydziałem Gospodarczym, IX GNC 3313/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Algaelabs na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 7 437,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, XVI GNC 6853/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Algaelabs na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 1 413,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

Marmar Investment Sp. z o.o.:

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, IX Wydziałem Gospodarczym, IX GNC 3402/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Marmar Investment na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 4 809,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVII Wydziałem Gospodarczym, XVII GNC 3288/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Marmar Investment na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku.

Wartość przedmiotu sporu: 27 979,00 złotych

Etap: został złożony w Sądzie sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

Glia Sp. z o.o.:

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, IX Wydziałem Gospodarczym, IX GNC 3319/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Glia na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 5 834,00 złote

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydziałem Gospodarczym, VIII GNC 4451/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Glia na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 1 413,00 złote

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.

Z zastrzeżeniem postępowań opisanych powyżej na dzień 31 grudnia 2020 r. nie toczyły się w odniesieniu do Spółki lub jednostek zależnych istotne postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczące zobowiązań i wierzytelności, w takie których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych

23.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

01.01.2021-31.03.2021

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

- jednostce dominującej	-	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	42	-	-
- kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	3
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	42	-	3

przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
-	-	-
42	-	-
-	-	3
42	-	3

01.01.2020-31.03.2020

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

- jednostce dominującej	-	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	-	-	2
- kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	3
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	-	-	5

przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
-	-	-
-	-	2
-	-	3
-	-	5

01.01.2021-31.03.2021

Zakupy od podmiotów powiązanych

- jednostki dominującej	-	-	-127
- pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	-	-	-127

zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
-	-	-127
-	-	-
-	-	-127

01.01.2020-31.03.2020

Zakupy od podmiotów powiązanych

- jednostki dominującej	-	-	-218
- pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	-	-	-218

zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
-	-	-218
-	-	-
-	-	-218

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

	31.03.2021	31.12.2020
Należności od podmiotów powiązanych		
- od jednostki dominującej	34	35
należności handlowe	34	35
- od jednostek zależnych	-	-
- od kluczowego personelu kierowniczego	-	-
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
należności handlowe	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	34	35
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2021	31.12.2020
- wobec jednostki dominującej	9 939	10 191
otrzymane pożyczki	9 939	10 191
- od jednostek zależnych	-	-
- od kluczowego personelu kierowniczego	48	679
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	732	-
zobowiązania handlowe	732	-
Razem zobowiązania do podmiotów powiązanych	10 719	10 870

23.2 Kluczowy personel kierowniczy

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wypłacono wynagrodzeń Zarządowi ani Członkom Rady Nadzorczej. W okresie porównawczym również nie wypłacono świadczeń Zarządowi ani Członkom Rady Nadzorczej.

23.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 24 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.03.2021	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	1 816	-	1 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 322	-	3 322
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	1 269	-	1 269

Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	28 259	28 259
Zobowiązania leasingowe	-	2 730	2 730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	6 573	6 573
Razem	6 407	37 562	43 969

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	1 357	-	1 357
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 328	-	2 328
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	1 224	-	1 224
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	24 495	24 495
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	4 703	4 703
Zobowiązania leasingowe	-	2 751	2 751
Razem	4 909	31 949	36 858

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

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

Hierarchia wartości godziwej

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

Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 kwietnia 2021 r. spółka Airway Medix S.A. podpisała porozumienia do umowy kredytowej z Izrael Discount Bank Ltd. Na mocy umowy bank udostępnił spółce kredyt w maksymalnej wysokości 700 tys. EUR, co stanowi równowartość około 3 300 tys. PLN wg kursu NBP z dnia zawarcia umowy.

Dnia 9 kwietnia 2021 r. Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych dla aktywów w postaci akcji Cambridge Chocolate Technologies S.A.. Wobec aktualnych uwarunkowań rynkowych i branżowych oraz dotychczasowych wyników działalności Cambridge Chocolate Technologies S.A., Emitent wspólnie z Cambridge Chocolate Technologies S.A. rozważy szereg scenariuszy odnoszących się m.in. do kierunków oraz zasadności dalszego rozwoju lub zaprzestania rozwoju poszczególnych marek, angażowania własnych zasobów oraz partnerów zewnętrznych, jak również scenariusz pozyskania dla Cambridge Chocolate Technologies S.A. niepowiązanego inwestora kapitałowego, przy czym jednostka dominująca nie wyklucza udziału inwestorów z branży odmiennej od branży, w której działa Cambridge Chocolate Technologies S.A..

Dnia 21 maja 2021 r. Emitent powziął informację o uzyskaniu przez SmartMedics znaku CE [Certyfikat WE zgodny z 93/42/EWG] dla urządzenia medycznego do bezprzewodowego pomiaru EKG u pacjenta [Pebble EKG]. Certyfikacja ww.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

systemu jest kluczowym elementem w rozwoju SmartMedics, ponieważ umożliwia zbieranie danych medycznych niezbędnych do dynamicznego rozwoju algorytmów w warunkach rzeczywistych [szpitalnych i domowych] w sposób dotąd niemożliwy dla żadnego z dostępnych na rynku systemów. Osiągnięcie tego kamienia milowego znacznie przybliży spółkę do komercjalizacji rozwijanej technologii.

W dniu 21 maja 2021 r. Spółka Cambridge Chocolate Technologies powzięła informację o wydaniu w dniu 8 listopada 2020 r. przez właściwy sąd postanowień o oddaleniu wniosku o wyznaczenie biegłego do spraw szczególnych złożonego przez CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. W ocenie sądu wnioski o wyznaczenie biegłego do spraw szczególnych na podstawie Ustawy o ofercie publicznej (...) należało oddalić. Sąd wskazał ponadto, że należy zwrócić uwagę na bardzo szeroki zakres wniosku, tymczasem zgodnie z przepisami przedmiotem badania biegłego może być określone zagadnienie związane z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Przedmiot badania wskazany we wniosku został określony w sposób niezwykle ogólny, bez określenia w sposób precyzyjny i niebudzący wątpliwości kryteriów oraz zakresu, którymi będzie kierował się biegły w trakcie badania i wydawania opinii. W ocenie sądu nie sposób również określić celu badania co może rodzić przypuszczenia, że ocena biegłego mogłaby cechować się dowolnością oraz uznaniowością, jak również obawę, że mogłoby dojść do narażenia uczestnika na potencjalne ujawnienie tajemnic handlowych. Sąd wskazał również, że wnioskodawca posiadał instrumenty umożliwiające pełnienie czynności kontrolnych nad spółką poprzez m.in. udział swojego przedstawiciela w Radzie Nadzorczej. Nadto uczestnik (Spółka) jest spółą publiczną, zatem ma obowiązek udostępnienia na swojej stronie internetowej szeregu informacji związanych z jej działalnością. Powyższe okoliczności zdaniem sądu wskazują na brak zaistnienia przesłanek do wyznaczenia rewidenta w postępowaniu rejestrowym. Zgodnie z powziętymi przez Spółkę w dniu dzisiejszym informacjami sąd odrzucił również skargę wnioskodawcy na ww. postanowienia, natomiast wnioskodawcy przysługuje środek odwoławczy w postaci zażalenia do sądu wyższej instancji. Na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego Spółce nie zostały doręczone ww. postanowienia.

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

III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota	01.01.2021- 31.03.2021 (niebadane)	01.01.2020- 31.03.2020 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	175	29
Koszty działalności operacyjnej	-806	-782
Amortyzacja	-1	-2
Zużycie materiałów i energii	-1	-2
Usługi obce	-300	-231
Podatki i opłaty	-2	-4
Wynagrodzenia	-458	-432
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-44	-56
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-55
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	-631	-753
Pozostałe przychody operacyjne	4	-
Utrata wartości należności	-198	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Przychody finansowe	1 419	1 849
Koszty finansowe	-969	-743
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-375	353
Podatek dochodowy	-80	142
Zysk (strata) netto	-455	495
Zysk (strata) netto przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-455	495
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)		
- podstawowy	-0,03	0,04
- rozwodniony	-0,03	0,04

III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nota	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto	-455	495
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
- inne całkowite dochody ujęte w bieżącym okresie	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych		
Inne dochody całkowite netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	-455	495

III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2021	31.12.2020
	(niebadane)	(badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	131 272	128 748
Rzeczowe aktywa trwałe	21	21
Wartości niematerialne	-	-
Inwestycje w jednostki zależne	47 836	47 836
Pożyczki udzielone	78 269	75 803
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 146	5 089
Aktywa obrotowe	2 720	3 538
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 714	3 001
Pożyczki udzielone	-	518
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	19
AKTYWA OGÓŁEM	133 992	132 286

	31.03.2021	31.12.2020
	(niebadane)	(badane)
Kapitał własny ogółem	108 787	109 243
Kapitał akcyjny	1 317	1 317
Należne wpłaty na kapitał akcyjny	-2	-2
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	154 455	154 455
Kapitał z połączenia	8 670	8 670
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	4 243	4 243
Zyski zatrzymane	-59 896	-59 440
Zobowiązania długoterminowe	12 739	12 853
Oprocentowane pożyczki i kredyty	9 968	10 219
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	118	118
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 653	2 516
Zobowiązania krótkoterminowe	12 466	10 190
Obligacje krótkoterminowe	5 302	5 203
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 324	3 297
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	355	358
Rezerwy	1 485	1 332
PASYWA OGÓŁEM	133 992	132 286

III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2021-31.03.2021 (niebadane)	Kapitał własny						Razem
	Kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	
Stan na 01.01.2021	1 317	-2	154 455	4 243	8 670	-59 440	109 243
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-455	-455
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-455	-455
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-1	-1
Stan na 31.03.2021	1 317	-2	154 455	4 243	8 670	-59 896	108 787

Za okres 01.01.2020-31.03.2020 (niebadane)	Kapitał własny						Razem
	Kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Zyski zatrzymane	
Stan na 01.01.2020	1 317	-2	154 455	4 243	8 670	-38 296	130 387
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	495	495
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	495	495
Inne zmiany	-	-	-	-	-	1	1
Stan na 31.03.2020	1 317	-2	154 455	4 243	8 670	-37 801	130 883

III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	-376	354
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 192	-1 646
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	-285	124
Utworzenie odpisów aktualizujących pożyczki	645	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	122
Amortyzacja	300	2
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	287	118
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 178	974
Inne zmiany	-	1
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 557	49
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-300	-
Udzielone pożyczki	-864	142
Splacone pożyczki	116	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 048	142
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	1 299	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-1 821	-244

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-522	-244
Przepływy pieniężne netto razem	-13	-53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19	-11
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-13	-53
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
- przepływy pieniężne netto	-13	-53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6	-64
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.

Nota 3 Przychody i koszty

3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I kwartale 2021 pozostałe przychody operacyjne wynoszą 4 tys. zł, a w okresie porównywalnym 0 tys. zł. W okresie zakończonym 31 marca 2021 r. ujęto koszty z tytułu utraty wartości należności w wysokości 198 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego koszty z tytułu utraty wartości należności wyniosły 0 zł.

3.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Przychody odsetkowe z tytułu:	1 419	1 849
Kredytów i pożyczek	1 419	1 849

Różnice kursowe		-
Inne	-	-
Razem	1 419	1 849

Koszty finansowe	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Koszty odsetkowe z tytułu:	-229	-204
Kredytów i pożyczek	-127	-68
Obligacji	-99	-136
Pozostałe odsetki	-3	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-645	-
Różnice kursowe	-95	-539
Inne		-
Razem	-969	-743

Nota 4 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2021	31.12.2020
Urządzenia techniczne	-	-
Środki trwałe w budowie	21	21
Razem	21	21

W okresie trzech miesięcy 2021 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 1 tys. zł (2020 rok: 0 tys. PLN).

Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

W bieżącym okresie sprawozdawczym wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 203 tys. zł.

Nota 6 Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Stan na początek okresu	1 332	738
Utworzenie rezerw w koszty	153	1 332
Rozwiązanie rezerw	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-738

Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	1 485	1 332
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 485	1 332

Strukturę świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	118	118
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	109	109
Inne	246	249
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	473	476
Zobowiązania długoterminowe	118	118
Zobowiązania krótkoterminowe	355	358

Nota 7 Zobowiązania i należności 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.

Nota 8 Informacje o podmiotach powiązanych

8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

01.01.2021-31.03.2021

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	-
- jednostkom zależnym	-	-	1 405
- pozostałym podmiotom powiązanym	42	-	
- kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	11
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	42	-	1 416

01.01.2020-31.03.2020

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym

	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	-
- jednostkom zależnym	29	-	1 849
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	29	-	1 849

01.01.2021-31.03.2021

Zakupy od podmiotów powiązanych

	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	-	-	-127
- pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-99
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	-	-	-226

01.01.2020-31.03.2020

Zakupy od podmiotów powiązanych

- jednostki dominującej
- pozostałych podmiotów powiązanych

Razem zakupy od podmiotów powiązanych

	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	-	-	-98
- pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-100
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	-	-	-198

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

Należności od podmiotów powiązanych

- od jednostki dominującej
- należności handlowe i pozostałe

- od jednostek zależnych

- udzielone pożyczki
- należności handlowe

- od kluczowego personelu kierowniczego

- od podmiotów pod znaczącym wpływem

- od pozostałych podmiotów powiązanych

Razem należności od podmiotów powiązanych

	31.03.2021	31.12.2020
- od jednostki dominującej	34	37
należności handlowe i pozostałe	34	37
- od jednostek zależnych	80 684	78 174
udzielone pożyczki	78 269	75 396
należności handlowe	2 415	2 778
- od kluczowego personelu kierowniczego	4	-
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	200	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	80 921	78 211

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

- wobec jednostki dominującej

- otrzymane pożyczki

- od jednostek zależnych

- otrzymane pożyczki
- obligacje
- zobowiązania pozostałe

- od kluczowego personelu kierowniczego

- od podmiotów pod znaczącym wpływem

- od pozostałych podmiotów powiązanych

- zobowiązania handlowe

Razem zobowiązania do podmiotów powiązanych

	31.03.2021	31.12.2020
- wobec jednostki dominującej	9 939	10 191
otrzymane pożyczki	9 939	10 191
- od jednostek zależnych	9 782	7 735
otrzymane pożyczki	29	28
obligacje	5 302	5 203
zobowiązania pozostałe	4 451	2 504
- od kluczowego personelu kierowniczego	-	249
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	2	-
zobowiązania handlowe	2	-
Razem zobowiązania do podmiotów powiązanych	19 723	18 175

8.2 Kluczowy personel kierowniczy

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wypłacono wynagrodzeń Zarządowi ani Członkom Rady Nadzorczej. W okresie porównawczym również nie wypłacono świadczeń Zarządowi ani Członkom Rady Nadzorczej.

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

8.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 9 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.03.2021	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	2 714	-	2 714
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	-	6
Pożyczki udzielone	-	-	-
Obligacje wyemitowane (krótkoterminowe)	-	5 302	5 302
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	9 968	9 968
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	5 324	5 324
Razem	2 720	20 594	23 314

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	3 001	-	3 001
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	-	19
Pożyczki udzielone	518	-	518
Obligacje wyemitowane (krótkoterminowe)	-	5 203	5 203
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	10 219	10 219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	3 297	3 297
Razem	3 538	18 719	22 257

Zdaniem Zarządu na dzień 31 marca 2021 oraz 31 grudnia 2020 wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej.

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

Nota 10 Inwestycje w jednostkach zależnych

Zmiany stanu inwestycji w jednostkach zależnych w bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

IV. Informacja Zarządu Adiuvo Investments S.A. na temat działalności Grupa Adiuvo w I kwartale 2021 roku

IV.1 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

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

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

W I kwartale 2021 r. odnotowano 172 tys. PLN przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę. Sprzedaż ta została wygenerowana przez spółki: Adiuvo Investments, Cambridge Chocolate Technologies oraz Marmar Investment.

Na poziom kosztów operacyjnych składały się głównie:

- usługi obce w wysokości 834 tys zł (792 tys zł w analogicznym okresie 2020), odnotowano wzrost kosztów o 5% w stosunku do poprzedniego okresu;
- wynagrodzenia w wysokości 504 tys zł (596 tys zł w pierwszym kwartale 2020),
- zużycie materiałów i energii w wysokości 26 tys zł (21 tys zł w pierwszym kwartale 2020), odnotowano wzrost o ponad 23%.

Koszty operacyjne w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego spadły o ponad 20%.

Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Platforma urządzeń medycznych i „digital health”.

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

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

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

Pozostałe to spółki Adiuvo Investments.

Prognozy wyników finansowych

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości w jakikolwiek sposób prognoz wyników ani wyników szacunkowych za rok 2021 ani inne okresy.

Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości

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

IV.2 INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

IV.3 OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Wykaz istotnych zdarzeń

Grupa Kapitałowa Adiuvo Investments

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

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

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

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

Airway Medix.

W pierwszym kwartale 2021 r. Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem poszczególnych technologii, osiągając w przekonaniu Zarządu kluczowe kamienie milowe, które znacznie przybliżyły Spółkę do komercjalizacji posiadanego portfolio.

Kluczowym osiągnięciem w okresie raportowym kamieniem milowym było zakończenie prac nad technologią LMA i osiągnięcie etapu tzw. design freeze w lutym 2021 r. Powyższe oznacza, że możliwe jest przeniesienie produkcji LMA na skalę masową do podwykonawczej firmy produkcyjnej, lub partnera strategicznego.

W związku z zakończeniem procesu rozwoju LMA Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu w portfolio posiada 3 zaawansowane technologie:

- Oral Care – finalny produkt w procesie komercjalizacji, dopuszczony do sprzedaży w EU oraz USA
- CPR – finalny produkt w procesie komercjalizacji, dopuszczony do sprzedaży w EU oraz USA

- LMA – zakończone prace nad technologią, etap designe freeze

W trakcie oraz po okresie bilansowym doszło do prezentacji pełnego portfolio Spółki partnerom strategicznym. Z uwagi na obecną sytuację pandemiczną bezpośrednie spotkania oraz prezentacje produktu w ośrodkach klinicznych są niemożliwe. Na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiciele Spółki pozostają w bezpośrednim kontakcie z potencjalnymi partnerami biznesowymi w USA oraz Europie, a główne cele, które Zarząd stawia przed sobą w kolejnych miesiącach, to wdrożenie produktów na rynek amerykański, zatwierdzenie technologii LMA na rynku amerykańskim oraz doprowadzenie do komercjalizacji pełnego portfolio Spółki.

Zgodnie z wcześniej przekazywanymi przypuszczeniami, trwająca pandemia COVID-19 pokazała, że portfolio produktów Airway Medix może znacząco wspomóc codzienną rutynę i obniżyć obciążenie pracą personelu oddziałów intensywnej terapii, poprawiając stan kliniczny wentylowanych pacjentów. Z drugiej strony jednak, okres pandemii doprowadził do ograniczenia możliwości oddziałów OIOM w zakresie testowania nowych produktów oraz uniemożliwił bezpośrednie spotkania z partnerami strategicznymi, dystrybutorami czy też przedstawicielami jednostek klinicznych.

Cambridge Chocolate Technologies (CCT)

W raportowanym okresie sprzedano 2,5 tys. produktów osiągając przychody na poziomie 124 tys. PLN. Główne rynki zbytu obejmowały Bangladesz, Rosję, Tajwan, Wielką Brytanię, Stany Zjednoczone i Polskę. Pomimo pewnych ograniczeń wynikających z ogłoszonej pandemii, Grupa kontynuuje rozmowy z lokalnymi partnerami zainteresowanymi dystrybucją produktów na kolejnych rynkach azjatyckich. Na dzień publikacji niniejszego raportu CCT ma podpisane umowy dystrybucyjne na terytoriach: Tajwanu, Arabii Saudyjskiej, Węgier, Szwajcarii, Ukrainy, Hiszpanii, Rosji, Rumunii, Włoch, Watykanu, Słowenii i Chorwacji, Litwy i Łotwy. Produkt Esthechoc sprzedawany jest także w domach handlowych Harrods i Selfridges w Wielkiej Brytanii oraz Lane Crawford w Hong Kongu.

23 lutego 2021 r. CCT podpisała umowę dystrybucyjną na terytorium Bangladeszu i Indii.

W uzupełnieniu do powyższego w dniu 15 marca 2021 r. CCT zawarła z zagranicznym kontrahentem cztery porozumienia przyznające partnerowi prawo do produkcji, promowania i sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady i Meksyku uzgodnionych produktów w formie czekolad (Esthechoc, Rechoc, Sportchoc).

Zgodnie z zawartymi porozumieniami CCT udzieli Kontrahentowi wyłącznej, niezbywalnej licencji w zakresie uzgodnionych produktów na ww. obszarze, w tym prawo do udzielania sublicencji, przy czym rozpoczęcie realizacji współpracy z Kontrahentem nastąpi po pokryciu przez Kontrahenta na rzecz CCT wybranych kosztów poniesionych przez CCT z tytułu badania, rozwoju i promocji produktów objętych porozumieniami. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania środki nie wpłynęły na konto CCT.

Porozumienia przewidują również płatność przez Kontrahenta na rzecz CCT opłat licencyjnych w okresie kolejnych trzech lat z wyłączeniem pierwszych sześciu miesięcy od dnia zawarcia porozumień o realizacji. W pozostałym zakresie zawarte porozumienia zawierają postanowienia typowe dla tego typu kontraktów i nie przewidują odpowiedzialności CCT z tytułu sprzedaży produktów przez Kontrahenta na uzgodnionych rynkach.

Elate

Sytuacja epidemiologiczna na świecie doprowadziła także do zawieszenia rozmów z potencjalnymi partnerami amerykańskimi dla marki Elate. Nie uległy zmianie założenia biznesowe: Spółka nadal planuje pozyskać łącznie 4 mln USD w transzach w celu wprowadzenia produktu na rynek USA (pierwsza transza obejmuje kwotę 500 tys. USD w celu zakończenia prac nad opakowaniem, finalnym produktem, mediami społecznościowymi i pierwszym wdrożeniem produktu na rynek). W I kwartale 2021 r. rozmowy nie były prowadzone, a dalsze działania z celu pozyskiwania finansowania zostały przesunięte na kolejne okresy.

Informacja nt. umów dystrybucyjnych

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

Na koniec pierwszego kwartału 2021 r. poniższe spółki Grupy miały podpisane umowy dystrybucyjne na wybranych rynkach:

- 1) Cambridge Chocolate Technologies S.A.: Tajwan, Węgry, Szwajcaria, Słowenia, Chorwacja, Włochy, Rosja, Litwa, Łotwa, Arabia Saudyjska, Bangladesz, Ukraina.

- 2) MarMar: Bangladesz, Sri Lanka, Arabia Saudyjska, Czechy, Portugalia.
- 3) Carocelle*: Tajwan, Hong Kong.
- 4) Airway Medix: Australia, Nowa Zelandia, Brazylia, Włochy, Korea.

**W dniu 31 grudnia 2020 roku podjęta została decyzja o zawieszeniu działalności Carocelle S.A. na okres 24 miesięcy*

Sezonowość działalności

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

Istotne czynniki ryzyka w perspektywie kolejnego kwartału

Czynniki zewnętrzne

- 1) **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.** Sytuacja finansowa Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej państw, w których Grupa prowadzi prace badawczo-rozwojowe oraz państw, w których są i będą sprzedawane produkty Grupy do końcowych klientów. W pierwszym przypadku jest to w największym stopniu Polska, Wielka Brytania, Izrael i inne kraje Europy oraz Stany Zjednoczone Ameryki, gdzie zlokalizowane są laboratoria, jednostki badawcze lub zakłady produkcyjne prowadzące badania nad rozwojem rozwiązań Grupy lub też ich wytwarzaniem. W drugim przypadku są to potencjalnie wszystkie kraje na świecie, ale w szczególności są to kraje najbardziej rozwinięte: Stany Zjednoczone Ameryki, Skandynawia, kraje Europy Zachodniej oraz Australia – główne rynki docelowe dla produktów lub technologii Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji w tych krajach. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę celów. Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników makroekonomicznych w wymienionych krajach może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 2) **Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym.** Grupa zamierza sprzedawać swoje produkty lub technologie za pośrednictwem partnerów do końcowych klientów na terenie całego świata, częściowo poprzez umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne oraz umowy przekazania technologii lub podobne. Jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym tych krajów, w których Grupa prowadzi działalność lub działalność prowadzą jej partnerzy, lub w których sprzedawane będą produkty Grupy. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a przepisy prawa nie zawsze są stosowane przez sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych oraz prawo handlowe. Zarówno wyżej wymienione zmiany, jak i kierunek tych zmian, mają wpływ na realizację celów założonych przez Grupę. Grupa prowadzi swoją działalność w obszarach biomedycyny i ochrony zdrowia, które są szczegółowo regulowane. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy ma potwierdzenie działania oraz uzyskanie zezwoleń regulacyjnych dla rozwijanych przy udziale Grupy innowacyjnych produktów z branży biomedycznej, zarówno na rynku amerykańskim, na terenie Unii Europejskiej jak i w innych krajach. Istotnym z punktu widzenia działalności Grupy rynkiem jest rynek USA, na którym regulacje dotyczące wyrobów z branży biomedycznej są wyjątkowo surowe. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów w tym zakresie jak również ryzyko znaczącego wydłużenia procedury dopuszczenia. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

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

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

W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych oraz ubezpieczeń społecznych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych oraz dotyczących ubezpieczeń społecznych w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

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

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

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

- 6) Ryzyko związane z konkurencją.** Grupa działa na rynku innowacyjnych produktów i technologii biomedycznych, który jest konkurencyjny i istotnie rozproszony. Produkty i technologie opracowywane przez Grupę mają charakter innowacyjny i mogą korzystać z ochrony patentowej. Jest to jednak działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w USA, UE oraz krajach azjatyckich. Emitent nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku. Dodatkowo Zarząd może nie mieć świadomości, iż w danej chwili trwają badania nad wyrobami konkurencyjnymi do produktów lub technologii rozwijanych przez Grupę. Istnieje ryzyko związane z zaostreniem działań konkurencji. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 7) Ryzyko kursu walutowego.** Grupa prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Większość przyszłych przychodów z tytułu umów sprzedaży produktów, umów dystrybucyjnych lub transferu technologii będzie według obecnej wiedzy Zarządu denominowana w walutach obcych (głównie USD lub EUR). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa prowadziła sprzedaż zarówno na terenie Polski jak również poprzez kanał sprzedaży internetowej w USA, Wielkiej Brytanii, Włoszech, Portugalii, Anglii, Grecji, Hiszpanii oraz Niemiec (sprzedaż denominowana odpowiednio w USD, GBP i EUR).

Część kosztów prac badawczo-rozwojowych (wynagrodzenia, narzuty na wynagrodzenia) jest ponoszona w walutach obcych (głównie USD, GBP oraz ILS, a jednocześnie część inwestycji (urządzenia laboratoryjne, badania zewnętrzne) Grupy jest denominowana w walutach obcych (głównie USD, GBP oraz ILS). Istnieje ryzyko dotyczące istotnego negatywnego wpływu zmian kursów walutowych na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

- 8) Ryzyko spadku popytu.** Rozwój Grupy zależy w dużej mierze od liczby zamówień i wielkości kontraktów uzyskanych od partnerów, z którymi Grupa będzie związana umowami dostawy produktów, umowami dystrybucyjnymi lub transferu technologii czy podobnych. Te z kolei zależą od popytu klientów końcowych na produkty Grupy oraz na produkty partnerów handlowych Grupy. Zmniejszenie lub brak popytu na te produkty, jak i szerzej na rozwiązania innowacyjne oferowane przez Grupę, może spowodować spadek wartości projektów prowadzonych przez Grupę jak również problemy z ich komercjalizacją. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 9) Ryzyko związane z COVID-19. Wpływ koronawirusa na działalność Emitenta.**
11 marca 2020 r. WHO ogłosiło pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca ogłoszony został stan epidemii. Pojawienie się tego typu czynników o charakterze nieprzewidywalnym i zasięgu globalnym w perspektywie krótko i długoterminowej przyczynia się do działalności Spółki. Planowane rozmowy branżowe są utrudnione a w wielu przypadkach wstrzymana. Powyższe może skutkować możliwością odsunięcia w czasie realizacji zakładanych kamieni milowych, co tym samym może przełożyć się na ryzyko niższych przychodów Spółki, a w konsekwencji także na sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rozmiar zakłóceń związanych z ograniczeniami epidemiologicznymi na działalność Spółki jest trudny do oszacowania oraz uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Spółki.
- 10) Wpływ koronawirusa na popyt produktów żywności funkcjonalnej.**
Pojawienie się czynników o charakterze nieprzewidywalnym i zasięgu globalnym takich jak np. epidemia choroby wirusowej może w perspektywie krótko i długoterminowej przyczynić się do zachwiania równowagi w międzynarodowym łańcuchu dostaw, co może przełożyć się na opóźnienia w dostawach produktów Grupy do klientów końcowych i wstrzymaniu płatności z tego tytułu. Powyższe może skutkować możliwością odsunięcia w czasie realizacji już złożonych zamówień i/lub opóźnień w płatnościach za już zrealizowane dostawy, co tym samym może przełożyć się na ryzyko niższych przychodów Grupy, a w konsekwencji także na sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rozmiar zakłóceń związanych z ograniczeniami epidemiologicznymi na działalność Spółki oraz popyt produktów żywności funkcjonalnej jest trudny do oszacowania oraz uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Grupy.
- Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

Czynniki wewnętrzne

1) **Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę.** Rozwój projektu realizowanego przez Grupę jest procesem obejmującym kilka kosztownych i niepewnych faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i skuteczności terapeutycznej proponowanego rozwiązania. Grupa może nie być w stanie wykazać np. braku działań niepożądanych lub skuteczności jednego lub kilku produktów ze swojego portfela. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i ewaluacji rozwiązania, mogą opóźnić rozwój i komercjalizację, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Grupa nie może zagwarantować, że proces projektowania, produkcji i ewaluacji będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku. Wszelkie błędy lub opóźnienia w rozwoju rozwiązań Grupy, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

2) **Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników** Działalność Grupy i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników i osób współpracujących z Grupą, w tym kluczowej kadry menedżerskiej.

W związku z tym, że branża biomedyczna jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych zasobów Grupy. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy w Grupie nowych pracowników, z drugiej zaś, utraty obecnych pracowników poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Ponadto konkurencyjność na rynku pracy może stwarzać ryzyko, że w celu utrzymania atrakcyjnych warunków pracy dla swoich pracowników, Grupa będzie zmuszona podnosić koszty pracy ponad zaplanowany uprzednio poziom. Grupa może też nie być w stanie przyciągnąć nowych lub utrzymać kluczowych pracowników na warunkach, które są akceptowalne z ekonomicznego punktu widzenia. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

3) **Ryzyko związane z warunkami przyszłych umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych lub transferu technologii.** Model biznesowy Grupy zakłada, że w ramach komercjalizacji projektów będą zawierane strategiczne umowy o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy konsorcjum) i handlowej (umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne lub transferu technologii) z międzynarodowymi partnerami na określone rynki lub kanały sprzedaży. Zarząd szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie własnego doświadczenia oraz powszechnie dostępnych informacji o tego typu umowach podpisywanych na rynku globalnym. W przyszłości Grupa może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecnie zakładanych warunkach. Ponadto, należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

4) **Ryzyko związane z patentami.** Grupa posiada unikalne know-how w obszarze badań i rozwoju nad nowymi produktami z branży biomedycznej, stanowiących chronioną przepisami prawa tajemnicę przedsiębiorstwa. W celu uzyskania lepszej ochrony swoich praw, Grupa ubiega się o przyznanie odpowiedniej ochrony patentowej na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i innych krajach (np. Australia, Japonia, USA, Chiny). Grupa dokonała zgłoszeń szeregu wniosków o udzielenie patentów na wynalazki w trybie procedury PCT („Patent Cooperation Treaty”), celem uzyskania patentów krajowych w wybranych państwach, będących stronami Układu o Współpracy Patentowej i patentu europejskiego, obowiązującego na terenie państw, będących stronami Konwencji o patencie europejskim z dnia 5 października 1973 r. W chwili obecnej większość wszczętych przez Grupę postępowań jest nadal w toku, a praktyka wskazuje, że postępowania takie trwają co najmniej kilka lat. Do chwili wydania decyzji istnieje, więc ryzyko związane z odmową udzielenia ochrony patentowej lub udzielenia jej w zakresie węższym niż ta, o którą ubiega się Grupa. Istnieje również możliwość podważenia praw Grupy do użytkowania rozwiązania objętego zgłoszeniem.

Dodatkowo, do czasu zakończenia procedury patentowej Grupa korzysta z tzw. tymczasowej ochrony zgłoszonych wynalazków. Jednakże, w trakcie toczących się postępowań, osoby trzecie, w tym konkurenci Grupy, mogą zgłaszać zastrzeżenia do wniosków Grupy, oraz twierdzić, że przysługują im lepsze prawa do zgłoszonych przez Grupę wynalazków. Rodzi to ryzyko utrudnienia, a w skrajnych przypadkach nawet uniemożliwienia udzielenia Grupie ochrony patentowej. Opóźnienie lub brak udzielenia ochrony patentowej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

5) **Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych.** Realizacja planów Grupy w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii (technologii, która

po wygaśnięciu praw patentowych stała się ogólnie dostępna, lub też technologii objętej wnioskiem patentowym złożonym przez spółkę z Grupy w przypadku, gdy ochrona patentowa nie została jeszcze przyznana), tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa się za tajemnice Grupy. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy, a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Nie ma jednak pewności, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Grupa nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niej ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem tajemnic handlowych osobom trzecim. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.

- 6) **Ryzyko związane z zawarciem i wykonaniem umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy i IP Science Ltd oraz Lycotec Ltd po dacie bilansowej.** Przedmiotem wyżej wspomnianych umów jest określenie zasad współpracy stron w celu komercjalizacji i rozwoju poprzez spółki Grupy produktów biomedycznych wykorzystujących prawa własności intelektualnej przysługujące Lycotec Ltd oraz IP Science Ltd. W ramach umów, Lycotec Ltd lub IP Science udziela spółkom Grupy m. in. wyłącznych licencji, które umożliwiają: produkcję, badanie, rozwój, wprowadzenie do obrotu, sprzedaż, dystrybucję, marketing oraz wykonywanie innych form komercjalizacji produktów biomedycznych rozwiniętych na podstawie przyznanej licencji. Lycotec Ltd zobowiązało się do wspierania, nadzorowania oraz uczestnictwa w: produkcji, komercjalizacji, badaniach i rozwoju określonych produktów prowadzonych przez przeznaczone do tego spółki celowe na podstawie uzgodnionego przez strony planu, w zamian, za co przysługuje mu wynagrodzenie. Koncepcja współpracy stron zakłada, że w stosunku do niektórych praw własności intelektualnej spółki Grupy będą licencjobiorcami. Udzielona licencja jest w pewnych aspektach ograniczona, tj. niektóre decyzje, w tym decyzja co do wprowadzenia produktu do obrotu, wymagają zgody Lycotec Ltd. W odniesieniu do tych produktów istnieje ryzyko, że strony umowy nie dojdą do porozumienia dotyczącego sposobu komercjalizowania i produkt nie zostanie wprowadzony do obrotu. Taki stan rzeczy mógłby spowodować utratę przychodów związanych z komercjalizacją niektórych produktów rozwijanych w ramach współpracy stron. Z uwagi na to, że spółki Grupy zobowiązane są do finansowania rozwoju produktów, istnieje ryzyko poniesienia kosztów bez osiągnięcia spodziewanych przychodów. Ponadto, należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umów przez drugą stronę. W takim przypadku, w zależności od okoliczności, spółkom Grupy będą przysługiwały określone w prawie angielskim roszczenia odszkodowawcze, jednak dochodzenie ich może być czasochłonne, kosztowne i nie gwarantować pokrycia wszystkich poniesionych szkód. Powyżej opisane ryzyko może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji Jednostki dominującej.
- 7) **Ryzyko związane z umową sprzedaży technologii CSS.** 3 października 2017 r. zamknięto transakcję sprzedaży technologii Airway Medix CSS. Płatność kolejnych transz ceny nabycia jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających związanych formalną stroną podpisaną umową sprzedaży oraz wolą kupującego, który po 4 latach od zawarcia umowy może zwrócić nabyte aktywa Jednostce dominującej, jednocześnie nie uiszczając drugiej raty ceny nabycia.
- 8) **Ryzyko związane z utratą środków publicznych.** Grupa korzysta z programów dotacji na sfinansowanie części kosztów ochrony własności intelektualnej lub kosztów prac badawczo-rozwojowych. Podczas gdy programy te zasadniczo zmniejszają konieczne inwestycje Grupy, nie ma gwarancji, że dotacje zostaną przez cały okres obowiązywania utrzymane przez Grupę. Grupa dotrzymuje starań, aby spełniać wszystkie formalności wynikające z umów dotacyjnych, ale nie może zagwarantować, że któraś z umów nie zostanie rozwiązana przez instytucję finansującą. Wszelkie ograniczenia dotacji dla Grupy mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Równocześnie wszystkie podmioty, które otrzymały dotacje podlegają regularnym kontrolom organizowanym przez instytucje finansujące. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w wykonywaniu warunków umowy beneficjent może zostać zobligowany do zwrotu otrzymanej kwoty wraz z odsetkami.
- 9) **Ryzyko powiązań osobistych między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.** Prezes Zarządu Marek Orłowski jest podmiotem dominującym wobec Emitenta w rozumieniu z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej. Marek Orłowski sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółek Orenore sp. z o. o., Adiuvo Investments S.A. Anna Aranowska-

Babłok, która pełni w Emitencie funkcję Członka Zarządu jest również Członkiem Zarządu Adiuvo Investments S. A. Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Poniński jest Prezesem Zarządu Orenore sp. z o. o.

Istniejące powiązania kapitałowe oraz osobowe sprawiają, że ww. osoby oraz spółki Orenore sp. z o. o. oraz Adiuvo Investments S.A. posiadają decydujący wpływ na działalność Emitenta, łącznie z możliwością przegłosowania istotnej uchwały na Walnym Zgromadzeniu.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. Adiuvo Investments S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. Adiuvo Investments S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca jak również łączna wartość wszystkich udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 marca 2021 roku nie jest znacząca.

Opis postępowań sądowych, administracyjnych i innych

Wobec Grupy prowadzone są następujące postępowania:

Airway Medix

W odniesieniu do Spółki prowadzone są następujące postępowania:

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

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, XVII GC 507/21, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie wszczętego pozwem z dnia 18 maja 2020 roku, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Airway Medix na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednie sygnatury akt IX GNc 3297/20, XVI GC 2428/20)
Wartość przedmiotu sporu: 10 987,00 złotych
Stanowisko Emitenta: kwestionuje roszczenia MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.
3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GC 2373/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie wszczętego pozwem z dnia 19 maja 2020 roku, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Airway Medix na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt XVI GNc 7748/20)
Wartość przedmiotu sporu: 63 465,00 złotych
Stanowisko Emitenta: kwestionuje roszczenia MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.

Carocelle S.A.

W odniesieniu do Spółki prowadzone są następujące postępowania:

1. Projekt: LYCOMEGA: Umowa nr POIR.01.01.01-00-0683/15-00 z dnia 15.02.2016 r. o dofinansowanie Projektu pn. „Suplement diety LYCOMEGA dla osób zagrożonych chorobami układu krążenia, bazujących na klinicznie zweryfikowanej technologii Lycosome™, który dzięki znacząco zwiększonej biodostępności likopenu i kwasów omega-3 obniża poziom trójglicerydów oraz oksydację LDL, na poziomie nieosiągalnym w produktach konkurencyjnych”. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) w piśmie z dnia 26.03.2018 r. wezwało Beneficjenta do zwrotu całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 354 135,83 PLN wraz z odsetkami liczonymi jak od zaległości podatkowych w terminie do 11 kwietnia 2019 r.

Przyznane dofinansowanie: max 5 549 136,60 PLN.

Przekazane dofinansowanie: 354 135,83 PLN (niniejsza kwota została wskazana w wezwaniu organu do zwrotu całości dofinansowania z dnia 26.03.2019 r).

W dniu 18 września 2019 r. zostało wszczęte postępowanie administracyjne w sprawie zwrotu środków w kwocie 354 135,83 zł (sygn. DP-SPO.025.28.2019.KW6).

4 października 2019 r. wysłaliśmy odpowiedź na postanowienie o wszczęciu postępowania.

W dniu 18 lutego 2020 r. Beneficjent złożył pismo do NCBR w nawiązaniu do Postanowienia o dopuszczeniu dowodów oraz do Zawiadomienia o zebraniu materiału dowodowego w postępowaniu.

W dniu 20 maja 2020 r. Spółka otrzymała od NCBiR Decyzję nr 8/2020 w sprawie zwrotu kwoty 354 135,83 PLN.

W dniu 3 czerwca 2020 r. Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji 8/2020 do Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej (MFIPR).

Według informacji uzyskanych telefonicznie z MFIPR, powyższe odwołanie zostanie rozpatrzone najwcześniej w drugiej połowie 2021 roku. W związku z sytuacją epidemiologiczną MFIPR wstrzymało wysyłkę pism informujących o przedłużeniu terminu na rozpatrzenie sprawy.

Przyznane dofinansowanie: max 5 549 136,60 PLN.

2. Projekt: Mito-Sport: umowa o dofinansowanie projektu nr RPDS.01.02.01-02-0128/15 na podstawie umowy o dofinansowanie zawartej w dniu 03.10.2016 r. pn. „MITO-SPORT, suplement diety dla sportowców-amatorów

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

Postępowanie wszczęte z urzędu przez Dolnośląską Instytucję Pośredniczącą (dalej „DIP”) na podstawie art. 61 § 1 i 4 ustawy z dnia 14.06.1960 r. - Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 1257 z późn. zm.) dalej k.p.a., w zw. z art. 67 ust. 1 Ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 r. w sprawie zwrotu środków pozyskanych przez Carocelle S.A. w związku z umową o dofinansowanie projektu nr RPDS.01.02.01-02-0128/15. Spółka została zawiadomiona o wszczęciu ww. postępowania pismem z dnia 24 kwietnia 2018 r. o sygnaturze WR.025.4.2018.SG.

Łączna wartość środków objętych tym postępowaniem wynosiła: 1 014 676,78 (słownie: jeden milion czternaście tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć złotych 78/100) PLN wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.

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

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

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

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

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

W dniu 11.09.2020 r. została wysłana odpowiedź na OIP.

3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, XX GC 428/19, z powództwa One Asia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Carocelle na podstawie umowy o współpracy z dnia 14 czerwca 2017 roku

Wartość przedmiotu sporu: 209 838,00 złotych

Etap: powództwo zostało oddalone, wyrok nieprawomocny, według informacji zamieszczonych na Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych powód wniósł apelację (apelacja niedoręczona)

4. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GNC 7335/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Carocelle na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płatowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 40 394,00 złote

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu;

5. Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, I Wydziałem Cywilnym toczyło się postępowanie pojednawcze z wniosku Carocelle S.A. o zawezwanie do próby ugodowej Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie w przedmiocie zapłaty na rzecz Carocelle S.A. kwoty 400.000,00 (czterystu tysięcy) złotych oraz stwierdzenia podstawy odpowiedzialności za skutki uchybień powstałych na skutek świadczenia obsługi prawnej (sygn. akt: I Co 2842/19).

Na podstawie ugody pozasądowej pomiędzy Carocelle S.A. i innymi podmiotami z Grupy Kapitałowej Adiuvo a Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa, Carocelle S.A. zrzekła się roszczeń o zapłatę dochodzonych w ww. postępowaniu pojednawczym.

IMMD sp. z o.o.

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GC 1930/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz IMMD na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt IX GNc 3375/20)

Wartość przedmiotu sporu: 5 884,00 złote

Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydziałem Gospodarczym, VIII GC 2925/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz IMMD na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt XVI GNc 4532/20)

Wartość przedmiotu sporu: 1.905,00 złotych

Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; wniesione pierwsze pismo przygotowawcze strony powodowej; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, XVI GNc 1227/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz IMMD na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych. Wartość przedmiotu sporu: 1.904,09 złotych

Etap: w sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym.

Adiuvo Management Sp. z o.o.

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GC 1924/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Adiuvo Management na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt XVI GNc 4530/20)

Wartość przedmiotu sporu: 3 750,00 złotych

Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, IX Wydziałem Gospodarczym, IX GNc 5250/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Adiuvo Management na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 9 341,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

Cambridge Chocolate Technologies S.A.

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GNc 4171/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz CCT na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 7 861,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, XX GC 1276/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz CCT na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku (poprzednia sygnatura akt XXVI GNc 1142/20)

Wartość przedmiotu sporu: 79 403,00 złotych

Etap: sprawa przekazana do rozpoznania na zasadach ogólnych na skutek wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

3. Postępowanie pojednawcze prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, sygnatura akt XVI GCo 31/20, z wniosku spółki Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa o zawezwanie do próby ugodowej Cambridge Chocolate Technologies S.A. w przedmiocie zapłaty kwoty 115.557,79 zł.

Etap: posiedzenie pojednawcze jeszcze się nie odbyło, ale strony zawarły ugodę, na podstawie której Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy sp.k. zrzekła się roszczeń dochodzonych w ww. postępowaniu.

W ramach ugody pozasądowej pomiędzy Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa a Cambridge Chocolate Technologies S.A. oraz innymi podmiotami z Grupy Kapitałowej Adiuvo, Cambridge Chocolate Technologies S.A. zrzekła się roszczenia o zapłatę kwoty 264.000 zł (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące złotych) dochodzonego dotychczas przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczy, w ramach prowadzonego postępowania pojednawczego pod sygnaturą akt XVI GCo 58/20, które zakończyło się bez zawarcia ugody przed Sądem. Ugoda pozasądowa została zawarta po terminie posiedzenia pojednawczego w sprawie.

4. Przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS prowadzone jest:
 - a. postępowanie dotyczące złożonej przez Spółkę skargi o wznowienie postępowania zakończonego postanowieniem Sądu z dnia 23 października 2019 r. w sprawie wyznaczenia biegłego do spraw szczególnych – firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie celem sporządzenia pisemnej opinii dotyczącej wybranych zagadnień związanych z prowadzeniem spraw Spółki dotyczących sytuacji finansowej Spółki oraz posiadanej przez nią własności intelektualnej, a także innych zagadnień wyszczególnionych we wniosku o wyznaczenie biegłego, złożonym przez CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, za który działa Zarząd spółki Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „Capital Partners”);
 - b. Postępowanie dotyczące złożonej przez Cambridge Chocolate Technologies S.A. skargi o wznowienie postępowania zakończonego postanowieniem Sądu z dnia 24 października 2019 r. dotyczące wyznaczenia biegłego do spraw szczególnych (na podstawie przepisów ustawy o ofercie) w osobie biegłego rewidenta Katarzyny Sabiło z firmy Regulatory Affairs Doradcy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie celem sporządzenia pisemnej opinii dotyczącej wybranych zagadnień wyszczególnionych we wniosku o wyznaczenie biegłego złożonych także przez Capital Partners.

Z uwagi na rażące naruszenie przepisów prawa, w tym w szczególności art. 85 ust. 3 ustawy o ofercie (pominięcia Spółki jako uczestnika w toku całego postępowania przejawiające się w szczególności brakiem doręczenia wniosku Capital Partners o wyznaczenie rewidenta ds. szczególnych czy też brakiem wezwania do zajęcia przez Zarząd i Radę Nadzorczą stanowiska w sprawie przed wydaniem postanowień), Spółka po otrzymaniu informacji o wydaniu w/w postanowień podjęła niezbędne kroki prawne w celu obrony swoich praw. W szczególności Spółka złożyła do Sądu skargę na orzeczenie referendarza sądowego dot. wydanych postanowień, a następnie skargę o wznowienie postępowania. W dniu 10 grudnia 2019 r. Spółka została pisemnie poinformowana przez Przewodniczącą XII Wydziału Gospodarczego KRS dla m.st. Warszawy w Warszawie o podjętych przez Sąd czynnościach w sprawie wniosków o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych złożonych przez Capital Partners dotyczących wydanych postanowień. Sąd w obydwu przypadkach zwrócił się do rewidentów do spraw szczególnych o rozważenie możliwości powstrzymania się od wykonania obydwu postanowień o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych do czasu rozpoznania wniesionej skargi o wznowienie obydwu wyżej wymienionych postępowań. Skarga na orzeczenie referendarza sądowego dot. wydanych postanowień została odrzucona postanowieniem z dnia 10 grudnia 2019 r. W ocenie Sądu na wydane postanowienia nie przysługuje środek zaskarżenia. W dniu 21 maja 2021 r. Spółka powzięła informację o wydaniu w dniu 8 listopada 2020 r. przez właściwy sąd postanowień o oddaleniu wniosku o wyznaczenie biegłego do spraw szczególnych złożonego przez CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w w/w sprawach. W ocenie sądu wnioski o wyznaczenie biegłego do spraw szczególnych na podstawie Ustawy o ofercie publicznej (...) należało oddalić. Sąd wskazał ponadto, że należy zwrócić uwagę na bardzo szeroki zakres wniosku, tymczasem zgodnie z przepisami przedmiotem badania biegłego może być określone zagadnienie związane z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Przedmiot badania wskazany we wniosku został określony w sposób niezwykle ogólny, bez określenia w sposób precyzyjny i niebudzący wątpliwości kryteriów oraz zakresu, którymi będzie kierował się biegły w trakcie badania i wydawania opinii. W ocenie sądu nie

sposób również określić celu badania co może rodzić przypuszczenia, że ocena biegłego mogłaby cechować się dowolnością oraz uznaniowością, jak również obawę, że mogłoby dojść do narażenia uczestnika na potencjalne ujawnienie tajemnic handlowych.

Sąd wskazał również, że wnioskodawca posiadał instrumenty umożliwiające pełnienie czynności kontrolnych nad spółką poprzez m.in. udział swojego przedstawiciela w Radzie Nadzorczej. Nadto uczestnik (Spółka) jest spółką publiczną, zatem ma obowiązek udostępnienia na swojej stronie internetowej szeregu informacji związanych z jej działalnością. Powyższe okoliczności zdaniem sądu wskazują na brak zaistnienia przesłanek do wyznaczenia rewidenta w postępowaniu rejestrowym.

Zgodnie z powyższymi przez Spółkę w dniu 21 maja 2021 r. informacjami sąd odrzucił również skargę wnioskodawcy na ww. postanowienia, natomiast wnioskodawcy przysługuje środek odwoławczy w postaci zażalenia do sądu wyższej instancji.

Peptaderm Sp. z o.o.

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, XV GNC 4190/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Peptaderm na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 9.754,00 złote

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

Adiuvo Investments S.A.:

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym w Bielsku – Białej, VI Wydział Gospodarczy, VI GNC 1018/20 z powództwa Domu Maklerskiego BDM spółka akcyjna z siedzibą w Bielsku – Białej. Spór dotyczył zapłaty z tytułu świadczenia przez powoda usług animatora akcji.

Wartość przedmiotu sporu: 13.723 złotych

Etap: W sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę 13.723 zł. W dniu 29 stycznia 2021 r., działając w wykonaniu ugody pozasądowej, Strony zawarły ugody sądową, co w konsekwencji doprowadziło do umorzenia postępowania w sprawie.

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIII Wydział Gospodarczy, sygn. akt XIII GC 2433/20 (poprzednio XIII GNC 1227/20), z powództwa Rometta Capital sp. z o.o. Spór dotyczy zapłaty z tytułu najmu powierzchni biurowych.

Wartość przedmiotu sporu: 53.050,00 złotych

Etap: W sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, który został zaskarżony przez Adiuvo Investments S.A. w całości w dniu 16 września 2020 r. Strony postępowania zawarły ugody pozasądową w sprawie. Adiuvo Investments uznało roszczenie w całości. Na skutek złożenia przez Adiuvo Investments S.A. oświadczenia o uznaniu powództwa, Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIII Wydział Gospodarczy dnia 22 kwietnia 2021 r. wydał wyrok w niniejszej sprawie zgodnie z żądaniem Rometta Capital sp. o.o.

3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydziałem Gospodarczym, VIII GNC 8551/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Adiuvo Investments na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 16 078,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

4. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym Lublin-Zachód w Lublinie, VI Wydziałem Cywilnym, VI NC-e 1140516/20, z powództwa Lyreco Polska spółka akcyjna, spór dotyczy zapłaty za zakup towarów dokonany przez Adiuvo Investments (roszczenie główne powoda zostało spełnione przez Adiuvo Investments po dacie wniesienia pozwu, tj. po dniu 30 lipca 2020 roku

Wartość przedmiotu sporu: 2 288,11 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w elektronicznym postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

5. Adiuvo Investments przeciwko ZUS Sąd Okręgowy w Warszawie XIV Wydział Ubezpieczeń Społecznych Sygn. akt: XIV U 1157/19, data rozpoczęcia sporu: 10 maja 2019 r, data zakończenia sporu: spór nie został zakończony (przewidywany termin zakończenia sporu) – 17 marca będzie ogłoszony wyrok przedmiot sporu – podleganie składkom na ubezpieczenie społeczne przez Marka Orłowskiego z tytułu kontraktu menedżerskiego, stroną jaką Spółka stanowi w sporze: Odwołująca wynik zakończonego sporu (aktualny status i przewidywany wynik sporu), – przewidywane koszty postępowania sądowego – Sąd powinien przychylić się do odwołania Spółki ze względu na zbieg tytułów do ubezpieczenia społecznego
6. Adiuvo Investments przeciwko ZUS Sądu Apelacyjnego w Warszawie, III Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych sygn. akt: III AUa 573/20, data rozpoczęcia sporu: 10 maja 2019 r. data zakończenia sporu: sprawa w apelacji (przewidywany termin zakończenia sporu) – nie ma wyznaczonego terminu posiedzenia apelacyjnego przedmiot sporu – podleganie składkom na ubezpieczenie społeczne przez Annę Aranowską – Bablok z tytułu kontraktu menedżerskiego stroną jaką Spółka stanowi w sporze: Odwołująca wynik zakończonego sporu (aktualny status i przewidywany wynik sporu), – przewidywane koszty postępowania sądowego – Sąd I instancji przychylił się do stanowiska Spółki.
7. Postępowanie prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, o zapłatę kwoty 342.479,23 (trzysta czterdzieści dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt dziewięć 23/100) złotych oraz 2.460,00 (dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt) euro z powództwa Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa przeciwko Adiuvo Investments (sygn. akt: XX GC 915/19).

W sprawie został wyznaczony termin pierwszej rozprawy na dzień 2 marca 2021 r., który został odroczony. Jednocześnie Strony zawarły ugodę, na podstawie której Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa zrzekła się roszczeń o zapłatę dochodzonych w ww. postępowaniu, a Adiuvo Investments S.A. zobowiązało się do zapłaty na rzecz Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa kwoty 40.000 zł netto.

W ramach ww. ugody pozasądowej pomiędzy Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa a Adiuvo Investments S.A. oraz innymi podmiotami z Grupy Kapitałowej Adiuvo, Adiuvo Investments S.A. zrzekła się także roszczenia o zapłatę kwoty 80.000,00 (osiemdziesiąt tysięcy złotych) dochodzonego dotychczas przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, VI Wydziałem Cywilnym, w ramach prowadzonego postępowania pojednawczego pod sygnaturą akt VI Co 2080/19, które zakończyło się bez zawarcia ugody przed Sądem. Ugoda pozasądowa została zawarta po terminie posiedzenia pojednawczego w sprawie.

Endo Medical Sp. z o.o.:

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydziałem Gospodarczym, VIII GNc 4433/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Endo Medical na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 1 413,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

Algaelabs Sp. z o.o.:

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, IX Wydziałem Gospodarczym, IX GNc 3313/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie,

spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Algaelabs na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 7 437,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, XVI GNC 6853/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Algaelabs na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 1 413,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

Marmar Investment Sp. z o.o.:

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, IX Wydziałem Gospodarczym, IX GNC 3402/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Marmar Investment na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 4 809,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVII Wydziałem Gospodarczym, XVII GNC 3288/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Marmar Investment na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku.

Wartość przedmiotu sporu: 27 979,00 złotych

Etap: został złożony w Sądzie sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

Glia Sp. z o.o.:

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, IX Wydziałem Gospodarczym, IX GNC 3319/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Glia na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 5 834,00 złote

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydziałem Gospodarczym, VIII GNC 4451/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Glia na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 1 413,00 złote

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu.

Z zastrzeżeniem postępowań opisanych powyżej na dzień 31 grudnia 2020 r. nie toczyły się w odniesieniu do Spółki lub jednostek zależnych istotne postępowania, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczące zobowiązań i wierzytelności, w takie których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Adiuvo

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

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

Perspektywy i czynniki rozwoju branży biomedycznej

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

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

W ramach rynku biofarmaceutycznego Grupa rozwija i komercjalizuje na wybranych terytoriach produkty na rynku żywności funkcjonalnej oraz nutraceutyków, który jest aktualnie jednym z najbardziej atrakcyjnych segmentów rynku ochrony zdrowia. W ciągu ostatnich kilku lat jego wartość istotnie wzrosła. Od 2007 r. rynek nutraceutyków niezmiennie rośnie szybciej niż rynek produktów na receptę, a obserwowany dynamiczny wzrost jest skutkiem m.in. tendencji do zwracania większej uwagi na zdrowie i prowadzenie zdrowego trybu życia, starzenie się społeczeństwa oraz wzrastających dochodów per capita w krajach rozwijających się tj. Chiny, Indie i Brazylia. Prognozowana stopa wzrostu CAGR rynku nutraceutyków przekracza 7% rocznie.

W ramach rynku digital health oraz wyrobów medycznych wraz ze swoimi partnerami biznesowymi prowadzi prace nad urządzeniami pozwalającymi między innymi na samo-monitorowanie zdrowia, zarówno w przypadku osób zdrowych (sport, kontrola podstawowych parametrów biochemicznych), jak i chorych (zarządzanie chorobą poprzez monitorowanie parametrów funkcjonalnych i biochemicznych, które są korygowane przez leki). Na podstawie raportów Arthur D. Little, GSMA, Allied Market Research, Accenture, IHS, MarketsandMarkets Zarząd szacuje, że globalny rynek digital health osiągnie wartość ponad 230 mld USD w 2020 r. Tylko w 2014 r. 4,1 mld USD nowych środków zostało zainwestowane w tej kategorii w USA, co stanowi niemalże tyle, ile zainwestowano łącznie w latach 2011 – 2013.

Czynniki rozwoju i główne trendy rynkowe

1. **Zmiany społeczne.** Spadający przyrost naturalny oraz wydłużenie średniej długości życia w krajach rozwiniętych gospodarczo niosą za sobą istotne wyzwania dla systemów opieki zdrowotnej. Wydłużenie życia prowadzi do znacznego wzrostu zapadalności na choroby cywilizacyjne, co skutkuje coraz wyższymi kosztami opieki zdrowotnej dla płatników (głównie państwowych systemów finansowania ochrony zdrowia) przy jednoczesnym spadku dochodów w postaci opłacanych składek zdrowotnych. Najważniejsze czynniki związane ze zmianami społecznymi dla rynku, na którym działa Grupa to:
 - a. Zwiększanie wagi przywiązywanej do prewencji. Zjawisko to związane jest zarówno ze zwiększeniem dostępności informacji na temat zachowań prozdrowotnych (dieta, sport, styl życia, suplementacja, higieniczny tryb życia), jak i tendencją angażowania pacjenta w kontrolowanie stanu zdrowia, zarówno na poziomie stylu życia, jak i badań kontrolnych oraz monitorowania podstawowych parametrów biochemicznych i funkcjonalnych.
 - b. Upowszechnianie się strategii „zarządzania chorobą” wśród dużych firm branży ochrony zdrowia. Analiza wyników skuteczności działania nowych leków, która jest obowiązkiem związanym z wprowadzaniem nowych substancji aktywnych na rynek powoduje, że firmy farmaceutyczne są zainteresowane poprawą szeroko rozumianego stanu zdrowia pacjenta. Taką poprawę można uzyskać zmieniając nawyki pacjenta,

jego dietę i styl życia, jak również monitorując parametry pacjenta w warunkach domowych z pomocą nowej generacji sensorów i urządzeń mobilnych.

2. **Zmiany sektorowe.** Sektor ochrony zdrowia zmagają się z niskim stopniem innowacyjności oraz deficytem dobrze udokumentowanych, korzystnie działających technologii. Powoduje to, że wielu globalnym firmom z rynku farmaceutycznego oraz sprzętu medycznego zagraża spadek przychodów lub marż na skutek braku innowacyjnych produktów. Efekt ten sprzężony jest z szeregiem dodatkowych negatywnych zjawisk takich jak:
 - a. Coraz większa niechęć do akceptacji ryzyka ze strony regulatorów. Wprowadzane są coraz bardziej restrykcyjne przepisy regulacyjne dotyczące leków w Stanach Zjednoczonych i Unii Europejskiej, co przejawia się zwiększoną ilością odrzuceń wniosków o rejestrację po II i III fazie badań klinicznych.
 - b. Koszt dopuszczenia do rynku nowych molekuł jest ogromny. Szacowany czas wprowadzenia produktu farmaceutycznego na rynek szacuje się na 10-15 lat, ze średnim kosztem na poziomie 2,5 miliarda USD.
 - c. Wygaśnięcie istniejących patentów (tzw. 'Patent Cliff') zabiera dużą część przychodów globalnych firm farmaceutycznych. W okresie ostatnich i najbliższych kilku lat wygasają 20-letnie okresy ochrony patentowej dla liderów rynkowych (tzw. 'blockbuster drugs'), a na rynku zaczynają pojawiać się produkty generyczne.
 - d. Ogólne spowolnienie gospodarcze powoduje zamrażanie wydatków na ochronę zdrowia oraz presję na ceny finalnych produktów farmaceutycznych.
3. **Zmiany regulacyjne.** Na przełomie pierwszej i drugiej dekady XXI wieku nastąpił szereg zmian prawnych dotyczących możliwości komunikacji konsumenckiej produktów żywnościowych na rynkach Unii Europejskiej. Wprowadzone zostały nowe zasady stosowania oświadczeń zdrowotnych na produktach typu suplementy diety i żywność specjalnego przeznaczenia medycznego. Stosowane oświadczenia muszą być zgodne z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1924/2006 w sprawie oświadczeń żywieniowych i zdrowotnych dotyczących żywności. Podobne restrykcyjne zmiany regulacyjne wprowadzane są przez podobne urzędy innych jurysdykcji – FDA oraz FTC. Opracowując produkty z segmentu – platformy nutraceutycznej, spółki Grupy występują o przyznanie odpowiednich zezwoleń, a w szczególności pozwoleń na wykorzystywanie oświadczeń zdrowotnych przyznawanych Europejski Urząd do spraw Bezpieczeństwa Żywności (oraz przez inne urzędy w innych jurysdykcjach).

IV.5 AKCJONARIAT

Informacje o akcjonariuszach znaczących

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego oraz na dzień bilansowy struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Porozumienie Akcjonariuszy		6 838 259	9 261 259	51,91%	62,26%
w tym: Orenore Sp. z o.o.*	Warszawa	4 579 519	6 279 519	34,76%	42,22%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	510 320	1 233 320**	3,87%	8,29%
w tym: Bogusław Sergiusz Bobula	-	1 527 420	1 527 420	11,59%	10,27%
w tym: Maciej Zajęc	-	21 000	21 000	0,16%	0,14%
w tym: Aleksandra Ellert	-	200 000	200 000	1,52%	1,34%
Investors TFI	Warszawa	722 530	722 530	5,48%	4,86%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	1 233 591	1 233 591	9,36%	8,29%

Pozostali	-	4 379 966	3 656 966	33,25%	24,59%
Suma		13 174 346	14 874 346	100%	100%

**Adiuvo Investments S.A. jest bezpośrednio zależna od Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited. Za podmiot dominujący wobec Adiuvo Investments S.A., zgodnie z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej może być uznany Prezes Zarządu Marek Orłowski, który sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółki Orenore sp. z o.o. Orenore sp. z o.o. łączy z Morluk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa porozumienie dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Komplementariuszem Morluk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest spółka Morluk Sp. z o.o. Pan Marek Orłowski posiada również 100 udziałów w Morluk Sp. z o.o. sp. k., co stanowi odpowiednio 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów. Łącznie Marek Orłowski, przy uwzględnieniu Akcji posiadanych przez Orenore sp. z o.o. oraz Morluk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. dysponuje 44,12% Akcjami uprawniającymi do 51,58% głosów na Walnym Zgromadzeniu.*

*** w tym głosy na podstawie pełnomocnictwa do 723.000 akcji Spółki, o którym informowano w raporcie bieżącym nr 11/2020.*

6 maja 2021 roku Zarząd Adiuvo Investments S.A otrzymał powiadomienia sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR dotyczące umowy przeniesienia akcji Emitenta w związku z podziałem majątku Morluk Sp. z o.o. s.k. pozostałego po rozwiązaniu tej spółki bez przeprowadzania likwidacji. Przeniesienie akcji ma wyłącznie charakter techniczny i jest konsekwencją rozwiązania Morluk bez przeprowadzania likwidacji i podziałem majątku tej spółki pomiędzy jej wspólników (komandytariuszem oraz 100% właścicielem komplementariusza jest Pan Marek Orłowski). W związku z rozwiązaniem Morluk, na podstawie umowy przeniesienia akcje Emitenta posiadane dotychczas bezpośrednio przez Morluk zostaną przeniesione bezpośrednio na rzecz Pana Marka Orłowskiego będącego osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce bez zapłaty ceny. Na dzień publikacji niniejszego raportu Morluk Sp. z o.o. s.k. nie został wykreślony z rejestru przedsiębiorców, jak również nie nastąpiło zapisanie akcji na rachunku Marka Orłowskiego.

Poza informacjami zamieszczonymi powyżej, od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2020 rok nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Funkcja	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu*	Marek Orłowski	5 089 839	7 512 839	508 983,90
Członek Zarządu	Anna Aranowska-Bablok	671 040	671 040	67 104
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Napiórkowski	12 000	12 000	1 200

Zgodnie z zawiadomieniem przekazany przez Spółkę do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 11/2020 Anna Aranowska-Bablok (Mocodawca) udzieliła pełnomocnictwa Morluk do reprezentowania Mocodawcy na wszystkich walnych zgromadzeniach Spółki oraz wykonywania prawa głosu ze wszystkich 723.000 akcji przysługujących Mocodawcy, które stanowią 5,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 723.000 głosów, co stanowi 4,86% ogólnej liczby głosów w Spółce. W dniu 29 stycznia 2021 r. Spółka otrzymała dotyczące transakcji sprzedaży 150.000 akcji Spółki przez Panią Annę Aranowską – Bablok pełniącą funkcję Członka Zarządu Spółki, a w dniu 29 marca 2021 r. o nabyciu 98.040 akcji Emitenta.

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

Informacje o uprawnieniach do akcji Adiuvo Investments S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pani Anna Aranowska – Bablok pełniąc funkcję Członka Zarządu Spółki posiada uprawnienia do akcji spółki w postaci 167.000 warrantów subskrypcyjnych objętych w związku z realizacją programu opcji menedżerskich. Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu okresowego za rok 2020 r. nie wystąpiły zmiany w posiadaniu warrantów subskrypcyjnych przez Panią Annę Aranowską – Bablok.

Prezes Zarządu oraz osoby nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego. W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj.

raportu rocznego za 2020 rok osoby nadzorujące i zarządzające nie nabywały/zbywały akcji/uprawnień do akcji Spółki, z zastrzeżeniem informacji zamieszczonych w pkt IV.5.1.

Udziały/akcje podmiotów powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Marek Orłowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta za pośrednictwem Orenore sp z o.o. oraz Adiuvo Investments S.A kontroluje 25 071 219 akcji Airway Medix S.A. o wartości nominalnej 25 071 219 PLN.

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

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

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

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

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

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

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Orenore Sp. z o.o.	4 579 519	6 279 519	34,76%	42,22%
w tym akcje uprzywilejowane	1 700 000	3 400 000	12,90%	22,86%
w tym akcje na okaziciela i akcje imienne nieuprzywilejowane	2 879 519	2 879 519	21,86%	19,36%
Orenore Sp. z o.o. łącznie z Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	5 089 839	7 512 839	38,63%	50,51%

IV.6 Oświadczenia osób zarządzających

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

IV.7 Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 24 maja 2021 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Bablok
Członek Zarządu

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

ADIUVO
Investments®