

## Stanowisko Zarządu Adiuvo Investments S.A. odnoszące się do wyrażonego przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego wniosku z zastrzeżeniem

Działając na podstawie § 68 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757), Zarząd Adiuvo Investments S.A. (Spółka, Emitent) przedstawia stanowisko odnoszące się do wyrażonego przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego wniosku z zastrzeżeniem wydanego przez firmę audytorską BDO Sp. z o.o. Sp. k. do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku zawierającego poniższe zastrzeżenie:

*„W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje niezakończone prace rozwojowe o wartości 37,9 mln zł., z czego 19,5 mln zł dotyczy technologii CSS rozwijanej w kontrolowanej przez Grupę spółce Airway Medix S.A. W przeprowadzonym teście na utratę wartości CSS założono, że technologia ta zostanie skomercjalizowana w 2022 roku i oszacowała istotne przepływy pieniężne z tego tytułu. W związku z rezygnacją potencjalnego nabywcy opisaną w nocie 5.2 informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego podstawa do tych przychodów ze sprzedaży zmieniła się i w związku z tym nie jesteśmy w stanie zweryfikować i potwierdzić zakładanych w teście na utratę wartości poziomów sprzedaży technologii CSS, a tym samym wyceny tego aktywa w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.*

*W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje aktywa dotyczące kontrolowanej spółki Cambridge Chocolate Technologies Sp. z o.o. w postaci udziałów, należności i pożyczek o łącznej wartości 12,3 mln zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje niezakończone prace rozwojowe w kwocie 3 mln zł, w tym dotyczące technologii Elate rozwijanej w Cambridge Chocolate Technologies Sp. z o.o. o wartości 2,5 mln zł. Zgodnie z informacją zarządu zawartą w punkcie IV.3.1 półrocznego sprawozdania z działalności Grupy rozmowy z potencjalnymi nabywcami technologii Elate zostały zawieszona i w 2022 roku nie były kontynuowane. Wartość odzyskiwalna powyższych aktywów uzależniona jest od komercjalizacji pracy rozwojowej Elate rozwijanej w tej spółce. W sporządzonym teście na utratę wartości zarząd spółki założył poziomy sprzedaży technologii i harmonogram, których nie jesteśmy w stanie na podstawie otrzymanej dokumentacji zweryfikować i potwierdzić.”*

W kontekście technologii CSS Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że po przeprowadzeniu testów na utratę wartości, wartość technologii CSS wskazana w księgach została prawidłowo odzwierciedlona i na tym etapie nie widzimy podstaw do jej zmiany.

Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, że:

1. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje niezakończone prace rozwojowe o wartości 37,4 mln zł. W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest to wartość 39 mln zł, z czego 19,5 mln zł dotyczy technologii CSS.
2. W dniu 8 lipca 2021 r. Teleflex Medical Europe Limited (Kupujący) przekazał do Spółki informacje o braku zamiaru zatrzymania nabytych praw do urządzenia CSS co równoznaczne było z odstąpieniem od zapłaty drugiej raty ceny nabycia, w wysokości 19 mln zł. Mimo, że kupujący nie podał formalnych powodów swojej decyzji, wg najlepszej wiedzy Zarządu Spółki była ona związana z czynnikami

rynkowymi (niezależnymi od Emitenta) tj. sprzedażą całości działu wentylacji klinicznej do innego podmiotu branżowego.

3. W okresie zarządzania technologią CSS, Kupujący poczynił znaczne inwestycje w rozwój technologii CSS oraz rozszerzenie ochrony własności intelektualnej: zostały m.in. formalnie przeprowadzone badania kliniczne i ewaluacyjne dla projektu, u kilkudziesięciu tysięcy pacjentów zastosowano urządzenie w USA, usprawniono i udowodniono możliwość masowej produkcji, a na całym świecie przyznano wiele kolejnych patentów.
4. W dniu 1 marca 2022 r. Spółka zawarła z jednym z liderów branżowych z siedzibą w Stanach Zjednoczonych (Partner) niewiążący dokument Letter of Intent, na podstawie którego Partner rozpoczął proces due dilligence związany z zakupem pełnych praw do technologii CSS. Planowana cena finalnego nabycia uzasadniała utrzymanie w księgach wartości 19 mln PLN.
5. W dniu 22 sierpnia 2022 r. Spółka otrzymała od Partnera informację o odstąpieniu od podpisania umowy zakupu technologii CSS. Partner formalnie nie wskazał przyczyn zerwania negocjacji, mimo, że proces due dilligence został pozytywnie zakończony i do ostatnich dni trwały prace nad dokumentacją prawną. Nieformalnie Partner zaznaczył, że przyczyny zerwania negocjacji nie leżały po stronie oceny technologii CSS.

Spółka kontynuuje działania zmierzające do pozyskania podmiotów zainteresowanych potencjalną transakcją nabycia od Emitenta technologii CSS.

W odniesieniu natomiast do zastrzeżenia dot. prezentacji aktywa dotyczącego spółki Cambridge Chocolate Technologies Sp. z o.o., Zarząd Emitenta wskazuje, że w grudniu 2018 r. została powołana do życia spółka Snack Magic Brand Inc w USA, która jest dedykowanym podmiotem do komercjalizacji mlecznej czekolady (Elate) na rynku amerykańskim. Jeszcze w latach 2019 i 2020 zostały przeprowadzone przez lokalny zespół testy i rozmowy z rynkiem potwierdzające jego wysoki potencjał. W okresie do I kwartału 2020 roku z sukcesem opracowane zostały nowe premiksy czekolady ze znacznie obniżoną zawartością cukru (50%) i zwiększoną zawartością i biodostępnością polifenoli. Ponadto przygotowano pełną prezentację inwestycyjną wraz z przeprowadzeniem licznych testów konsumenckich, jak również zakończono prace nad opracowaniem finalnego produktu i znalezieniem producenta kontraktowego w USA wraz ze strukturą ceny obejmującą produkcję gotowego produktu w Stanach. Przyznany został również certyfikat koszerności dla półproduktów i rozpoczęła się runda inwestycyjna.

Od dnia wybuchu epidemii COVID działania związane z komercjalizacją projektów czekoladowych zostały czasowo wstrzymane, co było komunikowane np. w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za rok 2020. Wszystkie powyższe działania potwierdzają wysoki potencjał komercjalizacyjny technologii. Pandemia pokrzyżowała jednak plany komercjalizacyjne w terminie, jednak w opinii Zarządu Spółki potencjał komercjalizacyjny projektu (a tym samym jego wartość w księgach) nie uległa zmniejszeniu. Emitent podtrzymuje swoje deklaracje co do podejmowania dalszych działań w celu wdrożenia i finalnej komercjalizacji produktów Elate w kolejnych miesiącach.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że w związku z ww. zastrzeżeniem zwrócił się do Rady Nadzorczej Spółki o niezwłoczne wydanie opinii odnoszącej się do wyrażonego przez firmę audytorską zastrzeżenia, którą Spółka przekaże do publicznej wiadomości w trybie właściwego raportu niezwłocznie po jej uzyskaniu od Rady Nadzorczej.

Zarząd Adiuvo Investments S.A.