

**GRUPA KAPITAŁOWA
ADIUVO INVESTMENT**

**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2015 r.
zakończony 31 marca 2015 r.**

GRUPA KAPITAŁOWA ADIUVO INVESTMENT

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	12
2.1 Zmiany w składzie Grupy	14
2.2 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy na dzień bilansowy	15
Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	18
3.1 Zarząd	18
3.2 Rada Nadzorcza	19
Nota 4 Podpisanie kwartalnego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	20
5.3 Nowe standardy i interpretacje	20
5.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	23
5.5 Polityka rachunkowości	24
5.5.1 Zasady konsolidacji	25
5.5.2 Inwestycje w jednostki zależne	25
5.5.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	25
5.5.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	26
5.5.5 Połączenia jednostek gospodarczych	26
5.5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych	26
5.5.7 Rzeczowe aktywa trwałe	27
5.5.8 Koszty finansowania zewnętrznego	28
5.5.9 Nieruchomości inwestycyjne	28
5.5.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	29
5.5.11 Wartości niematerialne	29
5.5.12 Utrata wartości aktywów niefinansowych	31
5.5.13 Instrumenty finansowe	31
5.5.14 Zapasy	35
5.5.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
5.5.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	36
5.5.17 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	36
5.5.18 Kapitał własny	37
5.5.19 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	37
5.5.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37
5.5.21 Rezerwy	37
5.5.22 Zobowiązania i aktywa warunkowe	38
5.5.23 Świadczenia pracownicze	38
5.5.24 Płatności w formie akcji	39
5.5.25 Przychody i koszty	39
5.5.26 Podatek dochodowy	41
5.5.27 Zysk netto na akcję	42
5.5.28 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego	42
5.5.29 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
5.5.30 Sprawozdawczość dotycząca segmentów	43
5.5.31 Zarządzanie kapitałem	43
5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	44
5.6.1 Profesjonalny osąd	44
5.6.2 Niepewność szacunków	44
Nota 6 Cykliczność, sezonowość działalności	45
Nota 7 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	45
7.1 Ryzyko stopy procentowej	45

7.2 Ryzyko walutowe.....	46
7.3 Inne ryzyko cenowe.....	46
7.5 Ryzyko kredytowe	46
7.6 Ryzyko związane z płynnością	46
Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	46
Nota 9 Przychody i koszty.....	48
9.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	48
9.2 Koszty finansowe	48
Nota 10 Podatek dochodowy.....	49
10.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym	49
10.2 Odroczone podatek dochodowy.....	49
Nota 11 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	49
Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	50
Nota 13 Wartości niematerialne	50
13.1 Wartości niematerialne	50
13.2 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	50
Nota 14 Połączenie jednostek gospodarczych.....	50
14.1 Nabycie jednostek gospodarczych	50
Nota 15 Zapasy	52
Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52
Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52
Nota 18 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały.....	53
18.1 Kapitał zakładowy.....	53
18.2 Kapitał zapasowy	54
18.3 Pozostałe kapitały.....	54
18.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem	54
18.5 Udziały niekontrolujące	55
Nota 19 Rezerwy.....	55
Nota 20 Program akcji pracowniczych	55
20.1 Programy akcji pracowniczych	55
Nota 21 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe	56
Nota 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56
Nota 23 Dotacje	57
Nota 24 Zobowiązania i należności warunkowe.....	57
24.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	57
24.2 Inne zobowiązania warunkowe	57
24.3 Należności warunkowe.....	58
24.4 Zobowiązania inwestycyjne.....	58
24.5 Sprawy sądowe.....	59
24.6 Gwarancje, weksle.....	59
24.7 Rozliczenia podatkowe.....	59
Nota 25 Informacje o podmiotach powiązanych.....	59
25.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	59
25.2 Jednostka dominująca całej grupy.....	60
25.3 Jednostki zależne.....	61
25.4 Kluczowy personel kierowniczy	61
25.5 Pozostały personel kierowniczy Grupy.....	61
25.6 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	61
Nota 26 Instrumenty finansowe	61
Nota 27 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	62
Nota 28 Struktura zatrudnienia	62
Nota 29 Zdarzenia po dniu bilansowym	62
Nota 29 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	62

Nota 30 Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników nadany rok w świetle zaprezentowanych wyników	63
Nota 31 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji i – w przypadku, gdy dokument informacyjny Emitenta zawiera informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO	63
Nota 32 Informacje na temat podjętych w okresie objętym raportem inicjatyw w obszarze rozwoju prowadzonej działalności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	63
KWARTALNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ADIUVO INVESTMENT S.A.	64
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ADIUVO INVESTMENT S.A.	65
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ADIUVO INVESTMENT S.A.	66
KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ADIUVO INVESTMENT S.A.	67
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ADIUVO INVESTMENT S.A.	68
SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ADIUVO INVESTMENT S.A.	69
Nota 1 Informacje ogólne	69
Nota 2 Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego	69
Nota 3 Podsumowanie istotnych zdarzeń w okresie objętym kwartalnym sprawozdaniem finansowym	70
Nota 4 Koszty według rodzaju	70
Nota 5 Przychody finansowe	71
Nota 6 Koszty finansowe	71
Nota 7 Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	71
Nota 8 Kapitał własny	71
Nota 9 Pożyczki otrzymane	71
Nota 10 Transakcje z podmiotami powiązanymi	71
Nota 11 Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	72

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Za okres	
		od 1.01.2015 do 31.03.2015 (dane niebadane)	od 1.01.2014 do 31.03.2014 (dane niebadane)
Nota			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		101	-
Koszty działalności operacyjnej		2 851	2 931
Amortyzacja	9.1	6	-
Zużycie materiałów i energii		68	22
Usługi obce		1 950	1 881
Podatki i opłaty		55	89
Wynagrodzenia	9.1	545	218
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9.1	74	36
Pozostałe koszty rodzajowe		73	685
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		80	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(2 750)	(2 931)
Pozostałe przychody operacyjne		129	-
Pozostałe koszty operacyjne	14	37	235
Przychody finansowe		2	7
Koszty finansowe	9.2	3 727	420
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(6 383)	(3 579)
Podatek dochodowy	10	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(6 383)	(3 579)
Zysk (strata) netto		(6 383)	(3 579)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(6 096)	(3 444)
Udziałom niekontrolującym		(287)	(135)
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu			
(wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy		(0,92)	(0,60)
– rozwodniony		(0,91)	(0,60)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	Za okres	
		od 1.01.2015 do 31.03.2015 (dane niebadane)	od 1.01.2014 do 31.03.2014 (dane niebadane)
Zysk (strata) netto		(6 383)	(3 579)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	18.3	543	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych		-	-
Inne dochody całkowite netto		543	-
Całkowite dochody ogółem		(5 840)	(3 579)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(5 775)	(3 444)
Udziałom niekontrolującym		(65)	(135)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		31.03.2015	31.12.2014
	Nota	(dane niebadane)	(dane niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		55 937	52 618
Rzeczowe aktywa trwałe	12	717	493
Wartości niematerialne	13, 14	53 858	50 763
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	1 362	1 362
Aktywa obrotowe		4 766	3 272
Zapasy	15	722	312
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	1 871	976
Należności z tytułu podatku dochodowego		125	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	2 048	1 859
AKTYWA OGÓŁEM		60 703	55 890
		31.03.2015	31.12.2014
	Nota	(dane niebadane)	(dane niebadane)
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		39 671	35 620
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		21 781	17 576
Kapitał akcyjny	18.1	707	632
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	18.1	-	11
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	18.2	25 079	15 363
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		150	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	18.3	360	40
Zyski zatrzymane	18.4	(4 515)	1 530
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	18.5	17 890	18 044
Zobowiązania długoterminowe		10 330	14 925
Oprocentowane pożyczki i kredyty	21	4 656	9 709
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	410	27
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	21	5 264	5 189
Zobowiązania krótkoterminowe		10 702	5 345
Oprocentowane pożyczki i kredyty	21	5 645	132
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	4 299	4 577
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	369	284
Rezerwy	19	249	197
Otrzymane dotacje	23	140	155
PASYWA OGÓŁEM		60 703	55 890

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (dane niebadane)	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej									Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Ogółem	Przypadające na udziały niekontrolujące	
Stan na 1 stycznia 2015 r.	632	11	-	15 363	-	40	1 530	17 564	18 044	35 608
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(6 096)	(6 096)	(287)	(6 383)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	321	-	321	222	543
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	321	(6 096)	(5 775)	(65)	(5 840)
Rejestracja emisji akcji w KRS	11	(11)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	64	-	-	9 716	-	-	-	9 790	-	9 790
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	150	-	-	150	-	150
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	-	-	88	88	(86)	2
Inne	-	-	-	-	-	(1)	(35)	(36)	(3)	(39)
Stan na 31 marca 2015 r.	707	-	-	25 079	150	360	(4 515)	21 781	17 890	39 671

	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej								
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Ogółem	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014 (dane niebadane)									
Stan na 1 stycznia 2014 r.	100	467	(2)	4 604	12	(4 715)	466	3 578	4 044
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	(3 444)	(3 444)	(135)	(3 579)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(3 444)	(3 444)	(135)	(3 579)
Wpłata na kapitał akcyjny	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Emisja akcji - na podstawie uchwały WZ niezarejestrowane w KRS	-	16	-	2 488	-	-	2 504	-	2 504
Udziały niekontrolujące w nabytych spółkach	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Stan na 31 marca 2014 r.	100	483	-	7 092	12	(8 159)	(472)	3 428	2 956

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres	
		od 1.01.2015 do 31.03.2015	od 1.01.2014 do 31.03.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-6 383	-3 579
Korekty zysku brutto:			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9.2	256	319
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	9.2	441	94
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	14	3 030	235
Zmiana stanu rezerw	19	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	20	468	-
Amortyzacja		6	-
Wycena programu motywacyjnego		150	-
Rozliczenie dotacji	23	11	-
Inne korekty		-83	-
Zmiany w kapitale obrotowym:		-1 583	-62
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	16	-895	-210
Zmiana stanu zapasów	15	-410	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	22	-278	148
Zapłacony podatek dochodowy		-	7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-3 687	-2 986
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	12	-230	-18
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	13	-2 491	-2 519
Wydatki z tytułu nabycia wartości niematerialnych	13	-	-12
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	14	-	109
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 721	-2 440
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	18.1	6 572	2 502
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	21	780	1 977
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	21	-755	-
Wpływy z tytułu dotacji	23	-	29
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		6 597	4 508
Przepływy pieniężne netto razem		189	-918
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		189	-918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 859	2 303
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17	2 048	1 385
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania			-

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

Grupa Kapitałowa Adiuvo Investment („Grupa”, „Grupa kapitałowa”) składa się ze spółki Adiuvo Investment S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Spółka dominująca”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 marca 2014 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2014 r.

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 naukowych (na ludziach i zwierzętach) oraz pozyskiwaniu certyfikatów dopuszczających produkty do obrotu na rynku Adiuvo Investment S.A. jest w stanie komercjalizować projekty w różnorodnym modelu biznesowym i w skali międzynarodowej.

Jednostka dominująca Adiuvo Investment 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 trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym siedziba Spółki dominującej uległa zmianie i na dzień niniejszego sprawozdania mieści się w Warszawie przy ul. Słomińskiego 15, lok. 509.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

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

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.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Adiuvo Investment S.A. złożyła wniosek o wprowadzenie akcji serii C, E, F, G, H, I, J do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Załącznikiem do wniosku jest Dokument Informacyjny, który zostanie opublikowany niezwłocznie po wprowadzeniu akcji do obrotu.

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

Według stanu na dzień 31 marca 2015 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji*	%posiadanego kapitału	%posiadanego praw głosu
Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	5 221 340	73,85%	80,52%
Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	605 320	8,56%	9,61%
Pozostali	-	1 243 520	17,59%	9,87%
		7 070 180	100,00%	100,00%

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	%posiadanego praw głosu
Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	492 384	76,52%	82,31%
Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	60 532	9,41%	10,12%
Pozostali *	-	90 546	14,07%	82,31%
		643 462**	100,00%	100,00%

* w tym 4.857 akcji nieopłaconych na 31 grudnia 2014 r.

** akcje serii F i G wyemitowane i objęte w trakcie okresu sprawozdawczego zostały zarejestrowane w KRS 30 marca 2015 r. Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu z uwzględnieniem faktu objęcia akcji serii F i G przed 31 grudnia 2014 r.

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy wchodzi Adiuvo Investment S.A. oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Adiuhealth AG	Szwajcaria	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
2.	Adiuvo Management Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność związana z zarządzaniem	100%	100%
3.	Airway Medix S.A.*	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	48,87%	48,87%
4.	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Wrocław	Badania naukowe i prace rozwojowe	65,85%	65,85%
5.	Biovo Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	88%	88%
6.	Biovo Technologies Ltd**	Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	57,02%	57,02%
7.	Brandmakers Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
8.	Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (dawniej OryxPL Sp. z o.o.)***	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	95,01%	95,01%
9.	Carocelle Sp. z o.o. (dawniej Adix Sp. z o.o.) ***	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	95,01%	95,01%
10.	Diabene Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
11.	Endo Medical Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
12.	Endo Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
13.	Essenoids Sp. z o.o. (dawniej Lycotech Sp. z o.o.) ***	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	95,01%	95,01%
14.	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	80%	80%
15.	Humon Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	80%	80%
16.	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
17.	Imnta Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	80%	80%
18.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	52%	52%
19.	Nanoxide Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
20.	Nutra Sp. z o.o.****	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	95,01%	95,01%
21.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	92%	92%
22.	Cambridge Chocolate Technologies Ltd***	Wielka Brytania	Badania naukowe i prace rozwojowe	95,01%	95,01%

* Airway Medix jest jednostką bezpośrednio kontrolowaną przez Biovo Sp. z o.o., która posiada 46,21% udziału w kapitale zakładowym.

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

*** W przypadku spółek: Essenoids Sp. z o.o., Carocelle Sp. z o.o. oraz Cambridge Chocolate Technologies Ltd bezpośrednim udziałowcem, posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym, jest spółka zależna od Adiuvo Investment S.A., tj. Nutra Sp. z o.o. Cambridge Chocolate Technologies Ltd posiada 100% udziałów w Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o.

**** 4,99% udziałów w Nutra sp. z o.o. posiada Lycotec Ltd, pozostała część należy do Adiuvo Investment S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Grupy wchodziły Adiuvo Investment S.A. oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Adiuhealth AG	Szwajcaria	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
2.	Adiuvo Management Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność związana z zarządzaniem	100%	100%
3.	Adix Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
4.	Airway Medix S.A.*	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	48,87%	48,87%
5.	Biovo Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	88%	88%
6.	Biovo Technologies Ltd**	Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	57,02%	57,02%
7.	Brandmakers Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
8.	Diabene Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
9.	Endo Medical Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
10.	Endo Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
11.	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	80%	80%
12.	Humon Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	80%	80%
13.	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
14.	Imnta Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	80%	80%
15.	Lycotech Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
16.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	52%	52%
17.	Nanoxide Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
18.	Nutra Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
19.	OryxPL Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
20.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	92%	92%
21.	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	65,85%	65,85%

* Airway Medix jest jednostką bezpośrednio kontrolowaną przez Biovo Sp. z o.o., która posiada 46,21% udziału w kapitale zakładowym; bezpośredni udział Adiuvo Investment w Airway Medix wynosi 8,21%.

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

Na dzień 31 marca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitale zakładowym tych jednostek.

2.1 Zmiany w składzie Grupy

W dniu 25 lutego 2015 r. nastąpiło zbycie spółek Carocelle Sp. z o.o. (dawniej Adix Sp. z o.o.), Essenoids Sp. z o.o. (dawniej Lycotech Sp. z o.o.) na rzecz Nutra Sp. z o.o. Transakcja ta nie spowodowała zmiany w strukturze Grupy, gdyż Jednostka dominująca zachowała kontrolę nad sprzedanymi spółkami, z tym że, kontrola ta od dnia zbycia jest sprawowana pośrednio – poprzez jednostkę zależną Nutra. Ze względu na przeprowadzenie transakcji w ramach Grupy nie miała ona żadnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W dniu 6 marca 2015 r. spółka zależna Nutra Sp. z o.o. nabyła od Ivana Petyaeva udziały w spółce Cambridge Chocolate Technologies Ltd. za 29 tys. PLN. Na dzień nabycia spółka nie ta nie prowadziła działalności operacyjnej i zawarta transakcja nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

W dniu 9 marca 2015 r. doszło do zbycia 4,99% udziałów w Nutra Sp. z o.o. na rzecz Lycotec Ltd. Transakcja ta nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy, a wpłynęła jedynie na zmianę kapitałów przypadających udziałowcom mniejszościowym.

W dniu 23 marca 2015 r. doszło do zawarcia umowy, na mocy której Jednostka dominująca sprzedała na rzecz Cambridge Chocolate Technologies Ltd. (spółki zależnej Jednostki dominującej, tj. Nutra Sp. z o.o.). wszystkie posiadane udziały w spółce Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (dawniej: OryxPL sp. z o.o.), tj. 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł. Transakcja ta nie spowodowała zmiany w strukturze Grupy, gdyż Jednostka dominująca zachowała kontrolę nad sprzedanymi spółkami, z tym że, kontrola ta od dnia zbycia jest sprawowana pośrednio – poprzez jednostkę zależną Nutra. Ze względu na przeprowadzenie transakcji w ramach Grupy nie miała ona żadnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany w składzie Grupy w okresie porównywalnym, tj. od 1.01.2014 do 31.03.2014

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. w składzie Grupy pojawiły się następujące jednostki:

Lp.	Nazwa jednostki	Data objęcia kontroli
1.	Adiuhealth AG	20.03.2014
2.	Brandmakers Sp. z o.o.	26.03.2014
3.	Diabene Sp. z o.o.	26.03.2014
4.	Endo Medical Sp. z o.o.	2.01.2014
5.	Endo Sp. z o.o.	2.01.2014
6.	Glia Sp. z o.o.	20.03.2014
7.	Humon Sp. z o.o.	20.03.2014
8.	Imnta Sp. z o.o.	20.03.2014
9.	Lycotech Sp. z o.o.	26.03.2014
10.	Nutra Sp. z o.o.	26.03.2014

W marcu 2014 r. Jednostka dominująca objęła kontrolę nad powyższymi spółkami w wyniku nabycia ich udziałów, z wyjątkiem Endo Sp. z o.o. i Endo Medical Sp. z o.o., które zostały utworzone przez Jednostkę dominującą w dniu 2 stycznia 2014 r. oraz Adiuhealth AG, którą zawiązano w dniu 20 marca 2014 r.

Szczegóły objęcia kontroli, o której mowa powyżej, zostały opisane w notce 14.

2.2 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy na dzień bilansowy

Adiuvo Management Sp. z o.o.

Spółka powstała w dniu 8 lipca 2009 r. Działalność spółki skoncentrowana jest na utworzeniu funduszu typu venture capital inwestującego w projekty z branży biomedycznej. W dniu 26 czerwca 2014 r. spółka podpisała umowę publiczno-prywatnego wsparcia komercjalizacji wsparcia rezultatów projektów badawczych i rozwojowych z udziałem funduszy kapitałowych w ramach projektu pilotażowego Bridge VC prowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Umowa zakłada utworzenie funduszu o okresie działania do 10 lat, kapitalizacją 157,5 mln zł, w tym: 85,5 mln zł ma pochodzić z NCBiR, 75 mln zł ze środków prywatnych, którego celem będzie inwestowanie w projekty z branży biomedycznej.

AlgaeLabs Sp. z o.o.

Spółka powstała w grudniu 2012 r. Kontrola nad spółką została objęta przez Jednostkę dominującą 29 września 2014 r. AlgaeLabs prowadzi prace rozwojowe nad optymalizacją otrzymywania metabolitu wtórnego mikroalg *Haematococcus pluvialis* – naturalnej astaksantyny w formie oczyszczonej oleożywicy. Astaksantyna w postaci naturalnej produkowana jest już w kilkunastu zakładach produkcyjnych na świecie, jednak koncepcja AlgaeLabs pozwala znacząco zwiększyć wydajność procesu przy jednoczesnej redukcji ponoszonych kosztów inwestycyjnych oraz lepszej standaryzacji produktu końcowego.

8 kwietnia 2015 r. konsorcjum Algaelabs sp. z o.o. oraz Uniwersytetu Opolskiego otrzymało decyzję od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju datowaną na 28 stycznia 2015 r. o przyznaniu środków finansowych w wysokości 1,65 mln zł na realizację

projektu „Pozyskiwanie metabolitów wtórnych z mikroalg i cyjanobakterii w oparciu o zautomatyzowany system fotobioreaktorów.”

Biovo Sp. z o.o.

Spółka powstała w dniu 21 maja 2010 r. i jest inwestorem finansowym w projektach z zakresu inżynierii biomedycznej, który nabywa udziały w spółkach prowadzących badania naukowe lub prace rozwojowe lub udziela pożyczek, wspierając tym samym prowadzenie badań lub prac nad prototypami. Na dzień bilansowy spółka posiadała 64,87% udział w kapitale zakładowym Airway Medix Bis S.A.

Airway Medix S.A. (Spółka kontrolowana bezpośrednio przez Biovo Sp. z o.o.)

Spółka powstała w dniu 25 września 2013 r. w wyniku połączenia spółek – Airway Medix Bis Sp. z o.o. (przejmująca) i Airway Medix Sp. z o.o. (przejmowana) dokonanego w trybie art. 492, par. 1, pkt 2 Kodeksu spółek handlowych. Airway Medix Bis Sp. z o.o. została utworzona w dniu 15 lutego 2013 r., a Airway Medix Sp. z o.o. – w dniu 20 lipca 2010 r.

Airway Medix jest spółką celową dedykowaną do rozwoju rodziny jednorazowych wyrobów medycznych stosowanych na oddziałach intensywnej terapii. Spółka prowadzi działalność na bazie współpracy polsko-izraelskiej. Działalność operacyjna oraz prace badawczo-rozwojowe prowadzone są głównie w zależności w 99,9% od siebie spółce izraelskiej – Biovo Technologies Ltd.

Aktualnie spółka aktywnie rozwija trzy produkty:

- Zamknięty system czyszczący (CSS) – produkt dopuszczony do obrotu na terytorium UE oraz komercjalizowany w ramach umowy dystrybucyjnej z partnerem strategicznym,
- System czyszczący jamę ustną (OC) – produkt w fazie prototypu,
- Urządzenie do kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej (PCR) – produkt w fazie prototypu.

W dniu 11 listopada 2014 r. Airway Medix S. A. podpisała umowę dystrybucyjną z Ambu A/S. W ramach zawartej Umowy Ambu będzie dystrybuowało rozwiązanie Airway Medix Closed Suction System (Zamknięty System Czyszczący) na terenie Włoch, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Niemiec i Australii. Umowa weszła w życie 1 stycznia 2015 r. i została zawarta na 12 miesięcy. Grupa oczekuje, że w ramach Umowy zostanie rozdyskrebowanych minimum 12 000 sztuk urządzenia o wartości około 200 000 USD w cenach sprzedaży Airway Medix S. A. W ramach umowy w styczniu 2015 r. zostało zrealizowane pierwsze zamówienie.

W grudniu 2014 r. do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wprowadzonych zostało 6 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki. W dniu 17 grudnia 2014 r. spółka zadebiutowała na rynku NewConnect.

Biovo Technologies Ltd. (Spółka kontrolowana bezpośrednio przez Airway Medix S.A.)

Spółka powstała w lipcu 2011 r. Biovo Technologies Ltd to spółka kontrolowana od 29 sierpnia 2012 r. przez Airway Medix S.A. i prowadząca zasadniczą część prac badawczo-rozwojowych, w tym laboratoryjnych, w ramach technologii należących do Airway Medix S.A. Spółka jest również stroną umów o współpracy w ramach projektów badawczych, umów produkcyjnych, z klinikami w celu prowadzenia badań klinicznych czy umów dystrybucyjnych. Spółka zatrudnia zespół naukowców i ekspertów w swojej dziedzinie, którzy umożliwiają prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej. W konsekwencji prowadzonej działalności spółka pozyskała certyfikację ISO (no: 13485:2003) w zakresie projektowania, wytwarzania i dystrybucji tub respiratorowych.

Carocelle Sp. z o.o. (dawniej Adix Sp. z o.o.)

Carocelle Sp. z o.o. jest spółką zależną od Nutra Sp. z o.o., w której Nutra Sp. z o.o. posiada 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 złotych, co stanowi 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Carocelle Sp. z o.o. jest spółką celową utworzoną w celu prowadzenia prac badawczo rozwojowych oraz komercjalizacji produktów podnoszących biodostępność karotenoidów oraz innych substancji aktywnych w formie suplementów diety lub wyrobów medycznych. W 1 kwartale 2015 r. złożone zostało pierwsze zamówienie na kapsułki z luteiną, które będą sprzedawane na rynku detalicznym w Polsce pod marką Actilutin.

Cambridge Chocolate Technologies Ltd

Cambridge Chocolate Technologies Ltd jest spółką zależną od Nutra sp. z o.o., w której Nutra Sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Spółka ta obecnie rozwija 2 projekty:

EstheChoco – tzw. 'Beauty Chocolate' z wysoko biodostępną astaksantyną – karatenoidu o silnych właściwościach antyoksydacyjnych;

VisionChoc – produkt zmniejszający ryzyko wystąpienia chorób oczu – luteina w matriksie czekoladowym z biodostępnymi polifenolami.

Na datę niniejszego raportu spółka prowadziła prace badawczo-rozwojowe nad dwoma nowymi projektami.

Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (dawniej OryxPL Sp. z o.o.)

Jest to spółka zależna dla Cambridge Chocolate Technologies Ltd, jest spółką zależną od Nutra sp. z o.o., w której Nutra Sp. z o.o. posiada 1.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10,00 GBP w kapitale zakładowym spółki, co stanowi 100% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników. Jest to spółka celowa utworzoną w celu dystrybucji produktów na terytorium w Polsce oraz innych wybranych rynkach oraz prowadzenia prac badawczo-rozwojowych oraz komercjalizacji produktów w formie czekolady.

Essenoids Sp. z o.o. (dawniej Lycotech Sp. z o.o.)

Essenoids Sp. z o.o. jest spółką zależną od Nutra Sp. z o.o., w której Nutra Sp. z o.o. posiada 602 udziały o łącznej wartości nominalnej 30.100,00 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Essenoids Sp. z o.o. jest spółką celową utworzoną w celu prowadzenia prac badawczo-rozwojowych oraz komercjalizacji produktu z wysoką biodostępnością fosfolipidów.

Endo Medical Sp. z o.o.

Adiuvo Investment posiada 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł w kapitale zakładowym spółki, co stanowi 100% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników.

Endo Medical sp. z o.o. jest spółką celową utworzoną w celu opracowania kompozycji związków zwiększających biodostępność tlenu azotu (NO) i hamujących degradację NO o potwierdzonych w badaniach skutkach działania poprawiających czynność śródbłonna naczyń krwionośnych i zmniejszających upośledzenie syntezy NO.

W dniu 24 listopada 2014 r. konsorcjum Endo Medical sp. z o.o., Uniwersytetu Medycznego w Poznaniu oraz Uniwersytetu Jagiellońskiego otrzymało decyzję od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju o przyznaniu środków finansowych w wysokości 2,5 mln zł na realizację projektu „Opracowanie kombinacji składników naturalnych kompleksowo poprawiających funkcjonowanie śródbłonna naczyń krwionośnych”.

Glia Sp. z o.o.

Spółka powstała w dniu 5 czerwca 2013 r. W dniu 22 listopada 2013 r. nastąpiła rejestracja podziału spółki BTM Mazowsze, w wyniku której Spółka przejęła zorganizowaną część przedsiębiorstwa. Celem projektu prowadzonego przez spółkę jest znalezienie oraz rozwój nowych potencjalnych związków antynowotworowych ukierunkowanych w szczególności przeciw nowotworom mózgu – glejakom. Kluczowa technologia projektu chroniona jest jednym zgłoszeniem PCT (PCT/IB2012/056533) zastrzegającym pierwszeństwo z dwóch wcześniejszych tzw. tymczasowych zgłoszeń patentowych [61561080, 61583745 (US Provisional)]. Aktualnie zgłoszenia są w tzw. II Fazy krajowej.

W dniu 30 stycznia 2015 r. została zawarta umowa pomiędzy Instytutem Biologii Doświadczalnej im. M. Nenckiego PAN a Glia sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest zawiązanie konsorcjum naukowego w rozumieniu art. 2 pkt 12 ustawy z dnia 30 kwietnia 2010 r. o zasadach finansowania nauki w celu wspólnej realizacji projektu naukowo – badawczego pt. „Nowa kompleksowa i wysoce specyficzna terapia glejaków” o akronimie GLIATOR, polegającego na opracowaniu substancji aktywnych o charakterze krótkich peptydów, hamujących wzrost guzów mózgu, do zastosowania w nowatorskiej, kompleksowej terapii glejaków”.

Humon Sp. z o.o.

Spółka powstała w dniu 5 czerwca 2013 r. W dniu 22 listopada 2013 r. nastąpiła rejestracja podziału spółki BTM Mazowsze, w wyniku której Spółka przejęła zorganizowaną część przedsiębiorstwa. Celem projektu badawczo-rozwojowego prowadzonego przez spółkę było stworzenie nowej platformy technologicznej do identyfikacji i tworzenia w pełni ludzkich przeciwciał monoklonalnych do zastosowań terapeutycznych. W związku z brakiem satysfakcjonujących wyników naukowych projekt realizowany przez spółkę został zamknięty. Spółka nie prowadzi dalszej działalności operacyjnej.

Imnta Sp. z o.o.

Spółka powstała w dniu 5 czerwca 2013 r. W dniu 22 listopada 2013 r. nastąpiła rejestracja podziału spółki BTM Mazowsze, w wyniku której Spółka przejęła zorganizowaną część przedsiębiorstwa. Celem projektu badawczo-rozwojowego prowadzonego przez spółkę było znalezienie oraz rozwój nowych potencjalnych związków antybiotykowych z wykorzystaniem technologii poszukiwania antybiotyków opracowanej w Instytucie Biologii Doświadczalnej Polskiej Akademii Nauk. W związku z brakiem satysfakcjonujących wyników naukowych projekt realizowany przez spółkę został zamknięty. Obecnie trwają prace mające na celu wygaszenie operacyjnej działalności spółki.

Marmar Investment Sp. z o.o.

Spółka powstała w dniu 16 lipca 2010 r. Marmar Investment to spółka celowa dedykowana do rozwoju projektu GI REDUCER. Celem projektu jest rozwój preparatu, który kompleksowo wpływa na proces trawienia i wchłaniania węglowodanów i obniża indeks glikemiczny spożywanych posiłków. Projekt aktualnie znajduje się w fazie badań na ludziach. Komerccjalizacja projektu spodziewana jest w roku 2015.

Projekt realizowany jest we współpracy z Instytutem Rozrodu Zwierząt i Badania Żywności Polskiej Akademii Nauk w Olsztynie oraz Uniwersytetem Medycznym w Białymstoku. Partnerzy realizują projekt w ramach otrzymanej dotacji na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w programie InnoTech. Obecnie kluczowa technologia w projekcie jest chroniona zgłoszeniem patentowym (PCT Patent Cooperation Treaty). Spółka ma wyłączne prawo do komercjalizacji projektu.

Nanoxide Sp. z o.o.

Spółka powstała w dniu 13 października 2010 r. Nanoxide to spółka celowa dedykowana do rozwoju projektu NANOXIDE. Celem projektu jest rozwój nowych znaczników fluorescencyjnych do obrazowania biologicznego i diagnostyki medycznej. Projekt obecnie znajduje się w fazie odkrycia oraz opracowania prototypu. Komerccjalizacja projektu spodziewana jest w latach 2016 – 2017. Projekt realizowany jest we współpracy z Instytutem Chemii Fizycznej Polskiej Akademii Nauk z Instytutem Biologii Doświadczalnej Polskiej Akademii Nauk. W chwili obecnej kluczowa technologia projektu chroniona jest rodziną zgłoszeń patentowych wywodzących się z jednego polskiego zgłoszenia patentowego (P 391776 – pierwszeństwo) i zgłoszenia PCT (PCT/PL2011/000070). Aktualnie zgłoszenia są w tzw. II Fazie Krajowej. Spółka posiada wyłączne prawo komercjalizacji projektu.

Nutra Sp. z o.o.

Spółka powstała w dniu 29 kwietnia 2013 r. Nutra to spółka dedykowana do rozwoju, za pośrednictwem spółek celowych, projektów związanych z żywnością funkcjonalną. Prowadzi prace badawczo rozwojowe oraz komercjalizuje produkty w oparciu o technologię licencjonowaną z ze spółki Lycotec, Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Standaryzacja i powtarzalność każdej partii towaru i technologii jest weryfikowana przez Laboratorium badawcze w Cambridge. Tak powstałe produkty charakteryzują się bardzo wysoką biodostępnością substancji aktywnych oraz skuteczniejszym od innych dostępnych na rynku produktów działaniem karotenoidów. Właściwości produktów zostały potwierdzone w randomizowanych, zaślepionych badaniach klinicznych z pomiarem parametrów biochemicznych i metabolicznych w skórze oraz we krwi. Spółka komercjalizuje produkty za pomocą powołanych i kontrolowanych spółek celowych.

Peptaderm Sp. z o.o.

Spółka powstała w dniu 3 grudnia 2008 r. Peptaderm to spółka celowa dedykowana do rozwoju projektu PEPTA. Celem projektu jest rozwój nowych peptydowych związków immunosupresyjnych do zastosowań przede wszystkim w dermatologii (Atopowe Zapalenie Skóry i łuszczyca), a w dalszej kolejności również w innych wskazaniach terapeutycznych. Projekt aktualnie jest w fazie badań nad mechanizmem działania i wstępnej fazie badań przedklinicznych. Komerccjalizacja projektu w formie leku spodziewana jest na przełomie 2015 i 2016 r.

Projekt jest realizowany we współpracy z Instytutem Chemii Politechniki Łódzkiej oraz Instytutem Immunologii i Terapii Doświadczalnej Polskiej Akademii Nauk we Wrocławiu. Partnerzy realizują projekt w ramach otrzymanej dotacji na prowadzenie prac badawczo rozwojowych przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości (Program 1.4 – 4.1) oraz Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (Program Badań Stosowanych). W chwili obecnej kluczowa technologia projektu chroniona jest rodziną zgłoszeń patentowych wywodzących się z jednego polskiego zgłoszenia patentowego (PL390493 – pierwszeństwo) i zgłoszenia PCT (PCT/US2011/025571). Aktualnie zgłoszenia są w tzw. II Fazie Krajowej. Spółka posiada wyłączne prawo komercjalizacji projektu.

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy, tj. spółki Adiuhealth A.G., Brandmakers Sp. z o.o., Diabene Sp. z o.o. Endo Sp. z o.o., IMMD Sp. z o.o. do dnia bilansowego spółki nie prowadziły prac badawczo-rozwojowych, gdyż znajdowały się w fazie budowania strategii działania spółki.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej**3.1 Zarząd**

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

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

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Krüger – Członek Rady Nadzorczej,
- Jędrzej Tracz – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szyber - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Krüger – Członek Rady Nadzorczej,
- Jędrzej Tracz – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szyber - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Nota 4 Podpisanie kwartalnego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Kwartalne 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. Kwartalne skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Adiuvo Investment S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 15 maja 2015 r.

Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. (obejmującym okres od 12 lipca 2012 r.), które zatwierdzono do publikacji w dniu 31 grudnia 2014 r., które zamieszczono w prospekcie emisyjnym Jednostki dominującej, w związku z zamiarem ubiegania się przez nią o dopuszczenie jej akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Jednostki Grupy za wyjątkiem Biovo Technologies Limited, Adiuhealth oraz Cambridge Chocolate Technologies Limited prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Biovo Technologies Limited prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Izraelskie Standardy Sprawozdawczości Finansowej („izraelskie standardy rachunkowości”). Adiuhealth prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Szwajcarskie Standardy Sprawozdawczości Finansowej („szwajcarskie standardy rachunkowości”). Cambridge Chocolate Technologies Limited prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Brytyjskie Standardy Sprawozdawczości Finansowej („brytyjskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

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

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze 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 zł	Kurs na dzień 31.03.2015	Kurs na dzień 31.12.2014	Kurs średni w okresie I kwartału 2015	Kurs średni w okresie I kwartału 2014
EUR	4,0890	4,2623	4,1950	4,1858
USD	3,8125	3,5072	3,7214	3,0551
GBP	5,6295	5,4648	5,6401	5,0560
CHF	3,9110	3,5447	3,9169	3,4211
ILS	0,9586	0,9031	0,9431	0,8740

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym 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.

5.3 Nowe standardy i interpretacje

Standardy i interpretacje nieobowiązujące i do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 31 marca 2015 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE.

• MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard upraszcza zasady klasyfikacji aktywów finansowych wprowadzając jedynie dwie kategorie aktywów finansowych: aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej oraz aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Klasyfikacja na moment początkowego ujęcia powinna wynikać z modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę dla zarządzania danymi aktywami oraz z umownych przepływów pieniężnych właściwych dla danego składnika aktywów. Standard zawiera również wytyczne w zakresie wyceny aktywów finansowych, ich reklasyfikacji oraz ujmowania zysków i strat powstających na tych aktywach.

W dniu 28 października 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała po raz drugi MSSF 9 Instrumenty finansowe (2010). Do MSSF 9 Rada dodała wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, a większość z nich została przeniesiona do nowego standardu bezpośrednio z MSR 39. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej w części dotyczącej zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Stała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej winna być ujmowana w zysku lub stracie okresu bieżącego.

W dniu 20 listopada 2013 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała po raz trzeci zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe „Rachunkowość zabezpieczeń i zmiany do MSSF 9, MSSF 7 i MSR 39” w ramach kontynuacji projektu zastąpienia MSR 39 przez MSSF 9. W niniejszym dokumencie opublikowano rozdział 6 dotyczący Rachunkowości zabezpieczeń, wprowadzono poprawki do wcześniej opublikowanych części MSSF 9 oraz do MSSF 7 i MSR 39 aktualizując w nich odwołania pomiędzy standardami, oraz dostosowując zakres ujawnień z MSSF 7 do zmienionego MSSF 9. Rada ds. Standardów niniejszym dokumentem wycofała również KIMSF 9 oraz MSSF 9 w wersjach opublikowanych w r. 2009 i 2010.

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w opublikowanych w listopadzie 2013 r. zmianach do MSSF 9 usunęła obowiązkową datę wejścia w życie tego standardu (była to data 1 stycznia 2015 r. opublikowana przez Radę w dniu 16 grudnia 2011 r. w dokumencie pn. Obowiązkowa data wejścia w życie i ujawnienia dotyczące przejścia, jako poprawki do MSSF 9 i MSSF 7)

i zapowiedziała wprowadzenie obowiązkowej daty zastosowania w momencie opublikowania pełnej wersji MSSF 9. Rada zezwoliła jednocześnie na natychmiastowe stosowanie Standardu w dowolnie wybranej przez daną jednostkę wersji, spośród następujących wariantów MSSF 9:

– w zakresie własnego ryzyka kredytowego oraz w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych - MSSF 9 (2010),

– w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych - MSSF 9 (2009),

lub

– w pełnym zakresie MSSF 9 w wersji opublikowanej w listopadzie 2013 r., tj. włącznie z rachunkowością zabezpieczeń, przy czym MSSF 9 należy zastosować retrospektywnie a samą rachunkowość zabezpieczeń prospektywnie.

W lipcu 2014 r. przyjęto ostateczną wersję standardu MSSF 9, obejmującą powyższe części oraz odrębną część dotyczącą utraty wartości aktywów finansowych, określając datę wejścia w życie standardu na 1 stycznia 2018 r. Głównym celem nowych regulacji w zakresie utraty wartości jest dostarczenie użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej przydatnych informacji odnośnie oczekiwanych strat kredytowych jednostki w związku z posiadanymi instrumentami finansowymi. Model ten wymaga od jednostki, aby rozpoznawała oczekiwane straty kredytowe w każdym okresie i aktualizowała kwotę oczekiwanych strat kredytowych (nieodzyskiwalności aktywów finansowych) na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian w ryzyku kredytowym instrumentów finansowych.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie zatwierdziła standardu. Prognozowaną datą przyjęcia MSSF 9 przez UE jest II półrocze 2015 r. Ze względu na bardzo szeroki zakres zmian w MSSF 9 w stosunku do MSR 39, wymagane jest ostrożne i pogłębione podejście do oceny wpływu takiej decyzji na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy. Obecnie Grupa analizuje wpływ nowego standardu i jego zmian na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

• MSSF 14 Odroczone ujęcie kwot dotyczących działalności regulowanej

W MSSF 14 Rada wprowadziła wymogi w zakresie odrębnej prezentacji w sprawozdaniu finansowym kwot powstających w związku z dostarczaniem dóbr lub świadczeniem przez jednostkę usług, dla których ceny lub taryfy podlegają regulacjom taryfowym/cenowym i które podlegają odroczoneму ujęciu. Nowy standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później i nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

• MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. Standard przewiduje ujmowanie wszystkich przychodów ze sprzedaży według pięcioletniego modelu, w którym po zidentyfikowaniu kontraktu (etap 1), świadczeń/zobowiązań, które ciążą na jednostce (etap 3), ustaleniu ceny i jej przypisaniu do poszczególnych świadczeń (etapy 3 i 4), jednostka ujmie przychody w momencie zrealizowania każdego pojedynczego zobowiązania (etap 5). Dodatkowo, MSSF 15 zawiera wytyczne, kiedy ujmowanie przychodów będzie następować wraz z upływem czasu, a kiedy w jednym, określonym momencie czasu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu, gdyż Grupa nie uzyskuje przychodów ze sprzedaży, a więc nie można ocenić czy nowe regulacje zmieniłyby dotychczasową praktykę. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu. Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2017 r. Oczekiwane zatwierdzenie standardu w UE jest planowane na II kw. 2015 r.

• Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

• Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

• Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny produkcyjne

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

• Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

• Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

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

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

• Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2012-2014

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

• Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 r. w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Grupa zastosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 r., a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

• Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

5.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do *Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13*, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa ocenia, że powyższe poprawki będą miały wpływ na dodatkowe ujawnienia wynikające ze zmienionego MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*
- MSSF 13 *Wartość godziwa*,
- MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 *Podatek dochodowy*. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

5.5 Polityka rachunkowości

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

W niniejszym sprawozdaniu zastosowano zasady rachunkowości spójne z tymi, które wykorzystano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r., z wyjątkiem zmian opisanych powyżej w pkt 5.4.

5.5.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Adiuvo Investment S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za kwartał zakończony dnia 31 marca 2015 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są co do zasady za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze, z wyjątkiem sytuacji, gdy jednostka zależna powstała w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym (jej sprawozdanie obejmuje wtedy krótszy okres). W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji „Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące”.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Zmiany w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości bilansowe udziałów dających kontrolę i niedających kontroli koryguje się, uwzględniając zmianę udziałów we własności jednostki zależnej. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty z tytułu zwiększenia lub zmniejszenia udziału a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

5.5.2 Inwestycje w jednostki zależne

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Kierowanie Jednostki dominującej odbywa się poprzez posiadanie większości w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących tych jednostek tj. zarządach jednostek i ich radach nadzorczych.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia, z wyjątkiem przejęcia jednostek zależnych znajdujących się w momencie przejęcia pod wspólną kontrolą.

Wartość bilansowa inwestycji Grupy w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki zależnej. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

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

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

5.5.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako składnik innych całkowitych dochodów.

5.5.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami. Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek współkontrolowanych łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy wynikającej z przejęcia jednostki zależnej. Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowym w Grupie wspólne przedsięwzięcia nie wystąpiły.

5.5.5 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności co do zasady rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3 opisaną w nocie 5.5.2.

Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

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

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

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

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

Wyłączeniu podlegają również:

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

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

W przypadku połączenia pomiędzy spółkami Grupy (połączenie prawne) uznaje się, że faktyczne połączenie miało miejsce w dniu przejęcia kontroli przez Grupę nad tymi spółkami.

5.5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w zł	Kurs na dzień 31.03.2015	Kurs na dzień 31.12.2014	Kurs średni w okresie I kwartału 2015	Kurs średni w okresie I kwartału 2014
EUR	4,0890	4,2623	4,1950	4,1858
USD	3,8125	3,5072	3,7214	3,0551
GBP	5,6295	5,4648	5,6401	5,0560
CHF	3,9110	3,5447	3,9169	3,4211
ILS	0,9586	0,9031	0,9431	0,8740

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski w trakcie r. obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane jako odrębny składnik innych całkowitych dochodów, a ich skumulowana wartość jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako odrębny składnik kapitałów własnych.

W przypadku, gdy jednostka zagraniczna weszła w skład Grupy w trakcie okresu sprawozdawczego objętego sprawozdaniem skonsolidowanym odpowiednie pozycje jej rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się na walutę polską po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski w okresie od dnia wejścia w skład Grupy do dnia bilansowego.

Walutą funkcjonalną Biovo Technologies Limited jest nowy izraelski szekel („ILS”), natomiast Cambridge Chocolate Technologies Limited jest to funt brytyjski („GBP”), a w przypadku Adiuhealth AG jest to frank szwajcarski („CHF”). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane jako odrębny składnik innych całkowitych dochodów, a ich skumulowana wartość jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako odrębny składnik kapitałów własnych. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

5.5.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią urządzenia techniczne i wyposażenie biura.

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w notcie 5.5.12).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.5.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

5.5.9 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie było wystąpiły nieruchomości inwestycyjne.

5.5.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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

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

5.5.11 Wartości niematerialne

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

- wartość firmy,
- koszty prac rozwojowych, w tym również niezakończonych,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,
- inne wartości niematerialne,
- pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

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

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w nocie 5.5.12).

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

- koszty prac rozwojowych: jeszcze nie oddano ich do użytkowania, zakładany okres nie krótszy niż 15 lat,
- inne wartości niematerialne: 3 lata.

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie zostały oddane do użytkowania są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie

ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

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

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości firmy. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty prac rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Rozgraniczając prace rozwojowe od prac badawczych Grupa bierze pod uwagę następujące czynniki, które muszą być spełnione, aby możliwe było ujęcie nakładów na prace rozwojowe jako wartości niematerialne:

- istnienie technicznej możliwości ukończenia oraz zamiar ukończenia składnika aktywów, tak, aby można byłoby go przeznaczyć do użytkowania lub sprzedaży;
- posiadanie zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- dostępność środków niezbędnych do ukończenia oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów;
- istnienie sposobu wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Grupa oczekuje, że korzyści ekonomiczne uzyskiwane z realizacji prac rozwojowych będą uzyskiwane w okresie co najmniej 15 lat. Przewidywany okres amortyzacji wynika przede wszystkim z długości trwania ochrony własności intelektualnej dla wynalazków. Patenty przyznawane są na okres dwudziestu lat z możliwością przedłużenia o kolejnych 5 lat. W Grupie przyjęto jako najbardziej prawdopodobny model komercjalizacji polegający na rozwoju wynalazku poprzez prowadzenie prac badawczych, a następnie rozwojowych i doprowadzanie wynalazku do:

- badań przedklinicznych i fazy badań klinicznych – dla produktów RX,
- pierwszych przepływów pieniężnych lub rejestracji – dla innych, szybszych kategorii (jak urządzenia medyczne lub nutraceutyki).

Okres rozwoju produktów w tej fazie to dla produktów RX powyżej 3 lat a dla innych kategorii – do 3 lat.

Po tym okresie zazwyczaj sprzedawane są prawa do patentu, a dany podmiot otrzymuje wpływy od partnera strategicznego z tytułu opłat licencyjnych oraz inne wpływy z zakończenia poszczególnych etapów projektu (kamieni milowych).

W praktyce, partner strategiczny który realizuje proces komercjalizacji produktu, najczęściej dokonuje opłat o charakterze royalties przez okres trwania ochrony własności intelektualnej. Korzyści ekonomiczne uzyskiwane przez dany podmiot są więc rozłożone w czasie, co uzasadnia przyjęcie ww. okresu amortyzacji prac rozwojowych.

5.5.12 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają obowiązkowym corocznym testom na utratę wartości.

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

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

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

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

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

5.5.13 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Powyższa klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne dzielą się na: pochodne instrumenty zabezpieczające, instrumenty handlowe, instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość bilansową dotyczącą przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Grupa zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

- kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną również jako „niedopasowanie księgowe”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub
- grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty pochodne pierwotnie zabezpieczające, wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów/zobowiązań obrotowych (krótkoterminowych), jeżeli oczekuje się ich realizacji/uregulowania w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły instrumenty finansowe zaliczane do tej kategorii.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz jako pozostałe aktywa finansowe.

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się również środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły instrumenty z tej kategorii. Jednostka dominująca w swoim sprawozdaniu finansowym ujmuje w tej kategorii inwestycje w akcje i udziały jednostek podporządkowanych – spółek celowych, będących pod jej kontrolą.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Instrumenty zabezpieczające

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

przypadku, gdy wartość czasowa wyznaczonego instrumentu pochodnego zgodnie z decyzją Grupy została wyłączona z pomiaru efektywności.

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

Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmują się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania składnika aktywów, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Grupę nad danym składnikiem aktywów.

Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę wykazuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmują się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, które to ujmują się w zysku lub stracie. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu, Grupa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych),
- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z dwóch kwot: wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 5.5.21 Rezerwy lub wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 Przychody.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena, możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłacenia za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub – w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży danego instrumentu.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie najbardziej reprezentatywnej ceny pochodzącej z tego rynku na dzień wyceny.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny opierające się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

W przypadku instrumentów pochodnych oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Wartość godziwa nienotowanych dłużnych papierów wartościowych ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymujący się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej instrumentu kapitałowego poniżej poziomu kosztu.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zysku lub stracie – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie.

Należności i pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego indywidualnym testom pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Należności, dla których indywidualnie nie ujęto odpisu, a którym można przypisać prawdopodobieństwo utraty wartości ze względu na specyfikę ryzyka kredytowego (związanego np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom jako portfel aktywów. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Aktywa finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające. Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Grupa nie korzystała z instrumentów pochodnych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

5.5.14 Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

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

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa rozpoczęła sprzedaż towarów. Na dzień bilansowy Grupa posiadała wyłącznie materiały służące prowadzonym pracom badawczym i rozwojowym oraz niewielką wartościowo ilość towarów handlowych.

Grupa dokonuje wyceny zapasów w następujący sposób:

Przychód składników zapasów wycenia się dla:

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

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

Rozchód składników zapasów wycenia się dla:

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

Zapas wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według metody FIFO tak jak dla rozchodu,
- wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stanu na początek okresu sprawozdawczego.

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

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

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji Zużycie materiałów i energii – dla materiałów i produkcji w

toku oraz w pozycji Wartość sprzedanych towarów – dla towarów. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie ww. pozycji kosztów. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

5.5.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Za należności Grupa uznaje:

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

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

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

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

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

5.5.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.5.17 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

5.5.18 Kapitał własny

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

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

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

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

W kapitałach własnych ujmowane są również różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły inne pozycje kapitałów, w tym: skutek wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski/straty aktuarialne, efekt rachunkowości zabezpieczeń. Ujęto natomiast kapitał wynikający z wyceny programu motywacyjnego.

5.5.19 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

5.5.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

5.5.21 Rezerwy

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

5.5.22 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

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

5.5.23 Świadczenia pracownicze**Odprawy emerytalne**

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

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

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

Świadczenia pracownicze w Izraelu (dotyczy Biovo Technologies Ltd)

Zgodnie z prawem izraelskim spółka Biovo Technologies Ltd zobligowana jest to dokonywania płatności składek emerytalnych oraz składek związanych z przyszłymi świadczeniami dla zwalnianych pracowników lub pracowników w inny sposób kończący stosunek pracy ze spółką. Spółki izraelskie dokonują płatności obydwu rodzajów składek na rzecz funduszy lub planów ubezpieczeniowych, które zabezpieczają prawa emerytalne oraz prawa związane z innymi świadczeniami. Opłacone składki używane są w przypadku konieczności zaspokojenia świadczeń pracowniczych.

Zobowiązanie spółki dotyczące odpraw dla pracowników obliczane jest na podstawie zasad uregulowanych w izraelskiej ustawie dotyczącej odpraw (Israeli Severance Pay Law). Kalkulacja ta oparta jest o ostatnie wynagrodzenie pracownika pomnożone przez liczbę lat, jaką pracownik przepracował na datę bilansową. Pracownicy mają prawo do odprawy w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia za każdy rok przepracowany w spółce. Spółka reguluje powyższe zobowiązanie odprowadzając, co miesiąc składki do odpowiedniego funduszu bądź planu ubezpieczeniowego.

Niektórzy z pracowników zatrudnionych w Izraelu mogą podlegać uregulowaniom wynikającym z paragrafu 14 izraelskiej ustawy dotyczącej odpraw (Israeli Severance Compensation Law). Zgodnie z tym paragrafem, składka z tytułu odpraw wynosi 8,33% miesięcznego wynagrodzenia pracownika. Wykorzystanie uregulowań paragrafu 14 ustawy zwalnia spółkę z przyszłych płatności na rzecz pracownika. Z tego względu, w przypadku wykorzystania powyższych uregulowań, spółka nie rozpoznaje zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5.5.24 Płatności w formie akcji

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

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

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

5.5.25 Przychody i koszty**Przychody**

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej Grupy, tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

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

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

- O zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach związanych z finansowaniem działalności Grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
- O przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Grupy.

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż jeden rok).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane, gdy:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przeniesienie własności przedmiotu transakcji następuje z chwilą przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z praw własności.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania. W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmują się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmują się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmują się niezwłocznie jako koszt.

Odsetki

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

Dywidendy

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

Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa)

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

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i na dzień bilansowy w Grupie wystąpiły wyłącznie dotacje finansujące poniesione koszty.

Koszty

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

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

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

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

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

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

5.5.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy w Izraelu (dotyczy Biovo Technologies Ltd)

W dniu 6 grudnia 2011 r. parlament izraelski przyjął ustawę reformującą prawo podatkowe (Law for Tax Burden Reform), która między innymi znosiła od 2012 r. progresywne stawki opodatkowania dla przedsiębiorstw. Zgodnie z powyższą ustawą stawka podatkowa na 2012 r. została ustalona na poziomie 25%. W dniu 29 lipca 2013 r. parlament izraelski przyjął kolejną ustawę (Change of National Priorities for Achieving the Budget Purposes for the Years 2013 and 2014), która podwyższyła stawkę podatkową dla przedsiębiorstw do 26,5% (od 2014 r.).

Podatek dochodowy od dochodów przedsiębiorstw podlega rocznemu rozliczeniu. W trakcie roku podatkowego spółki odprowadzają miesięczne zaliczki ustalone w oparciu o przychody uzyskane do danego momentu. Zwrot nadpłaconego podatku następuje w ciągu 90 dni od złożenia rocznego rozliczenia podatkowego.

Nie istnieje ograniczenie czasowe co możliwości wykorzystania strat podatkowych.

Zasady rozpoznawania aktywów oraz zobowiązań (rezerw) z tytułu odroczonego podatku zgodnie z izraelskim prawem oraz zasadami rachunkowości, są analogiczne do rozwiązań stosowanych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

5.5.27 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Przy wyliczaniu rozwodnionego zysku na akcję uwzględnia się wpływ potencjalnych akcji rozwadniających, np. związanych z emisją obligacji zamiennych na akcje, przyznania warrantów lub innych instrumentów uprawniających w przyszłości do objęcia akcji/udziałów jednostek wchodzących w skład Grupy.

5.5.28 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

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

z uwzględnieniem efektu podatkowego.

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

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

5.5.29 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

5.5.30 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd Adiuvo Investment S.A. W wyniku analizy sposobu sprawowania nadzoru nad działalnością spółek zależnych oraz zarządzania Grupą, uwzględniając kryteria łączenia i progi ilościowe z MSSF 8, wydzielono segmenty sprawozdawcze, które szczegółowo zostały zaprezentowane w notce 8.

5.5.31 Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje kapitał poprzez analizę relacji pomiędzy kapitałem własnym i obcym z uwzględnieniem zapadalności zobowiązań i ich źródła. Grupa korzysta z różnych źródeł finansowania – emitując akcje oraz obligacje zamienne na akcje, a także zaciągając pożyczki w jednostce dominującej wyższego szczebla i wreszcie korzystając z dotacji państwowych na finansowanie ponoszonych nakładów na prace badawcze i rozwojowe.

5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.6.1 Profesjonalny osąd

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 marca 2015 r. dotyczy zobowiązań warunkowych (nota 24), rozgraniczenia pomiędzy pracami badawczymi i rozwojowymi (nota 5.5.12), ujęcia transakcji połączenia pod wspólną kontrolą (nota 5.5.5) oraz spełniania przez nabyte jednostki definicji przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 3 (nota 5.5.5), a także oceny kryteriów, które skutkują prezentacją segmentów operacyjnych w postaci jednego kryterium sprawozdawczego (nota 8).

5.6.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2015 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne zmiany szacunków w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Szacunki i założenia, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane poniżej.

Okres użytkowania środków trwałych

Zarządy spółek Grupy Kapitałowej dokonują corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji.

Przyjęte metody amortyzacji odzwierciedlają sposób zużycia pozyskanych korzyści ekonomicznych z danego środka trwałego i wartości niematerialnej.

Dla środków trwałych i wartości niematerialnych, które w ocenie zarządów spółek wykorzystywane są w równomiernym stopniu stosuje się metodę amortyzacji liniowej. Odpisy amortyzacyjne ustala się poprzez oszacowanie okresów użytkowania i równomierne rozłożenie wartości podlegającej umorzeniu. Ocenia się, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez spółki Grupy Kapitałowej dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Wycena zapasów

Na dzień 31 marca 2015 r. zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa dokonała wyceny zapasów. Nie zidentyfikowano zapasów, dla których cena nabycia lub koszt wytworzenia na dzień kończący okres sprawozdawczy byłby wyższe niż ich cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania i w związku z tym nie rozpoznano odpisu aktualizującego ich wartość.

Wycena zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Zobowiązanie bilansowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, tj. odpraw emerytalnych, równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarności. Wszelkie zmiany założeń mają wpływ na wartość bilansową zobowiązania.

Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskonta. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa przyjmuje odpowiednią stopę dyskonta, przy użyciu której ustala się wartość bieżącą szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych z tytułu tych świadczeń. Przy wyznaczaniu stopy dyskonta MSR 19 nakazuje odnieść się do rentowności obligacji przedsiębiorstw lub, jeśli rynek tych obligacji nie jest wystarczająco głęboki wówczas należy odnieść się do obligacji Skarbu Państwa. Grupa kapitałowa zastosowała stopę dyskontową skalkulowaną w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wpływów finansowych. Pozostałe założenia makroekonomiczne wykorzystywane dla wyceny zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, jak inflacja czy najniższe wynagrodzenie, oparte są na obecnie panujących warunkach rynkowych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub zobowiązania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego w danym kraju. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy kapitałowej.

Spółki Grupy Kapitałowej ujęły w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Na dzień 31 marca 2015 r. Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanych strat i ujemnych różnic przejściowych, ponieważ nie było prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysku do opodatkowania, od którego byłoby możliwe odpisanie tych niewykorzystanych strat i ulg podatkowych.

Spółki Grupy kapitałowej, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiającego potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznają w swoich księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Testy na utratę wartości

MSR 36 wymaga przeprowadzenia corocznych testów sprawdzających, czy wystąpiła utrata wartości składnika aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia takich testów (w tym zmiany kluczowych założeń przyjętych w testach przeprowadzonych w 2014 r.) w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Zarząd Jednostki dominującej przeanalizował także kwestie wystąpienia przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości pozostałych aktywów Grupy oraz zmian kluczowych założeń przyjętych w testach przeprowadzonych w 2014 r. W wyniku przeprowadzonych analiz nie stwierdzono wystąpienia okoliczności, które mogłyby skutkować utratą wartości aktywów, w związku z tym nie przeprowadzono testów na utratę wartości. Zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie kapitałowej Adiuvo Investment S.A., wymagane testy zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2015 r. lub wcześniej w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości.

Nota 6 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

Nota 7 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

7.1 Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko spadku rynkowych stóp procentowych poniżej stopy ustalonej w umowie. Ponadto, Grupa może lokować wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Skonsolidowane wyniki Grupy mogą być również w pewnym stopniu uzależnione od poziomu stóp procentowych, jeżeli spółki zależne postanowią finansować część zapotrzebowania na kapitał obrotowy lub nakładów inwestycyjnych przy wykorzystaniu finansowania dłużnego. Każdy znaczący wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu inwestorów z kapitału.

Z uwagi na to, że Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zobowiązania oprocentowane głównie według stopy stałej, będące alternatywnym źródłem finansowania przez głównego akcjonariusza, jak również ze względu na brak przewidywanych gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

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

W okresach objętych sprawozdaniem nie występowały instrumenty istotnie narażone na ryzyko stopy procentowej.

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

7.2 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na ponoszenie części kosztów działalności, w tym prac rozwojowych i badawczych, w walucie obcej. Ponadto, Grupa posiada pożyczki oraz depozyty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD, GBP, CHF oraz ILS. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Grupa zarządza ryzykiem walutowym stosując w miarę możliwości hedging naturalny.

Grupa dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

jednakże w okresie sprawozdawczym nie korzystała z takich instrumentów.

7.3 Inne ryzyko cenowe

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

7.5 Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instrukcjami o ugruntowanej pozycji finansowej. Ze względu na niewielki poziom sprzedaży ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców na dzień bilansowy nie istnieje.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym Grupa nie ujęła w rachunku zysków i strat żadnych strat lub zysków w związku z poniesieniem lub odwróceniem strat kredytowych.

7.6 Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy oraz gotowość finansowania ze strony głównego akcjonariusza powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Na podstawie powyższych kryteriów Grupa za segment uznaje każdą ze spółek wchodzących w skład Grupy, z wyjątkiem spółek Biovo, 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, Nutra, Carocelle, Essenoids, Endo Medical, Cambridge Chocolate Technologies, Cambridge Chocolate Technologies Polska),
- Segment Platforma urządzeń medycznych i “digital health” (Biovo, Airway Medix, Biovo Technologies, Nanoxide),
- Segment Projekty eksploracyjne (Peptaderm, Glia, IMNTA),
- Segment Pozostałe (Adiuvo Investment, Adiuvo Management, IMMD, Brandmakers, Diabene, Endo, Adiuhealth, Humon).

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 łączy poszczególne segmenty w segmenty sprawozdawcze biorąc pod uwagę wielkość poszczególnych jednostek, kryteria progów prezentacji określone w MSSF 8 oraz uwzględniając specyfikę prowadzenia prac badawczych i rozwojowych w poszczególnych segmentach, a w szczególności okres trwania tych prac i potencjalne sposoby komercjalizacji ich pozytywnego efektu. W efekcie Zarząd Jednostki dominującej uwzględnia w ramach segmentu sprawozdawczego spółki o podobnym modelu biznesowym i ryzyku działalności.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem dokonano zmiany w strukturze segmentów: spółki Carocelle, Essenoids i Cambridge Chocolate Technologies Polska, wykazywane na dzień 31 grudnia 2014 r. i w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. w segmencie Pozostałe, przeniesiono do segmentu Platforma nutraceutyczna. Do tego segmentu dodano także nowo nabytą w trakcie okresu sprawozdawczego spółkę – Cambridge Chocolate Technologies. Ponadto, z segmentu Projekty eksploracyjne do segmentu Pozostałe przeniesiono spółkę Humon.

W okresie porównywalnym prezentowane poniżej przychody i wyniki segmentów nie obejmują spółek, które weszły w skład Grupy po 31 marca 2014 r., tj. AlgaeLabs i wspomnianej wyżej – Cambridge Chocolate Technologies.

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.							
	Urządzenia medyczne /Digital Health	Platforma nutraceutyczna	Projekty eksploracyjne	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	101	-	-	-	-	-	101
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	101	-	-	-	-	-	101
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(681)	(1 139)	(166)	(1 095)	(157)	387	(2 851)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(569)	(1 139)	(166)	(1 019)	(157)	392	(2 658)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(810)	(1 471)	(314)	(990)	(157)	(2 641)	(6 383)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(810)	(1 471)	(314)	(990)	(157)	(2 641)	(6 383)

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.							
	Urządzenia medyczne /Digital Health	Platforma nutraceutyczna	Projekty eksploracyjne	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	-	-	-	-	-	-	-
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(451)	(141)	(232)	(2 092)	(32)	18	(2 931)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(395)	(165)	(246)	(2 212)	(43)	(106)	(3 166)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(900)	(185)	(402)	(2 080)	(33)	22	(3 579)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(900)	(185)	(402)	(2 080)	(33)	22	(3 579)

Grupa prowadzi działalność na terytorium Polski, celem działalności spółki izraelskiej jest prowadzenie badań i prac rozwojowych na rzecz jednostki polskiej i w taki sposób też jej wyniki są analizowane, natomiast spółka szwajcarska i brytyjska prowadziły ograniczoną działalność w pierwszym kwartale 2015 r., dlatego też Grupa nie identyfikuje segmentów geograficznych.

Nota 9 Przychody i koszty

9.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Amortyzacja

Koszty amortyzacji w wysokości 6 tys. zł (1.01.2014-31.03.2014: 0 tys. zł) ujęte w rachunku zysków i strat obejmują amortyzację wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

Koszty amortyzacji ujęte w wartości aktywów w okresie sprawozdawczym, tj. w wartości prac rozwojowych, wyniosły 22 tys. zł (1.01.2014-31.03.2014: 23 tys. zł)

Prace badawczo-rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat

Prace badawczo-rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat w okresie objętym sprawozdaniem wyniosły 1,5 mln zł (1.01.2014-31.03.2014: 1,4 mln zł).

Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 1.01.2015 do 31.03.2015	od 1.01.2014 do 31.03.2014
Koszty wynagrodzeń	390	218
Koszty ubezpieczeń społecznych	72	36
Koszty przyszłych świadczeń	7	-
Koszty programu motywacyjnego	150	-
Razem	619	254

W powyższej tabeli ujęto koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat. Oprócz tego, Grupa poniosła koszty świadczeń pracowniczych, które ujęła w wartości aktywów, tj. w wartości prac rozwojowych, w kwocie 538 tys. zł (1.01.2014-31.03.2014: 277 tys. zł).

Powyższa tabela nie uwzględnia kosztów wynagrodzeń kluczowej kadry kierowniczej Grupy, które zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji „Usługi obce”. Wartość tych kosztów w okresie sprawozdawczym wyniosła 76 tys. zł (1.01.2014-31.03.2014: 120 tys. zł). Szczegóły opisano w notce 25.4.

Koszty programu motywacyjnego związane są z ujęciem wyceny programu opisanego w notce 20.1.

9.2 Koszty finansowe

	Za okres	
	od 1.01.2015 do 31.03.2015	od 1.01.2014 do 31.03.2014
Koszty odsetkowe z tytułu:	256	319
Kredytów i pożyczek	256	319
Straty z tytułu różnic kursowych związanych z zewnętrznymi źródłami finansowania	441	101
Pozostałe koszty finansowe	3 030	-
Razem	3 727	420

W pozycji „Pozostałe koszty finansowe” ujęto skutki rozliczenia zobowiązania Jednostki dominującej wobec Orenore związanego z nabyciem przez Spółkę w listopadzie 2013 r. udziałów w spółce Marmar Investment (wniesienie udziałów aportem). Spółka zobowiązała się zapłacić Orenore dodatkowo 3.030 tys. zł za te udziały, pod warunkiem spełnienia się określonych zdarzeń. Ze względu na fakt, że przejęcie spółki Marmar Investment zostało ujęte jak połączenie pod wspólną kontrolą (spółka ta i Jednostka dominująca znajdowały się pod kontrolą Orenore w momencie transakcji), a zatem nie dokonywano wycen wartości godziwych przekazanej zapłaty i nabytych aktywów netto zgodnie z MSSF 3, nie dokonywano również wyceny wartości godziwej tego zobowiązania inwestycyjnego. W efekcie spełnienie warunków wynikającej z umowy pomiędzy Spółką a Orenore, i wynikająca z tego konieczność zapłaty dodatkowej ceny na nabycie udziałów skutkuje ujęciem tej transakcji jako koszt w rachunku zysku i strat.

Nota 10 Podatek dochodowy

10.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym

Spółki wchodzące w skład Grupy poniosły straty podatkowe w okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym, więc nie wystąpiło obciążenie wyniku z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Ze względu na brak pewności co do odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego, w tym utworzonych w związku ze stratami podatkowymi możliwymi do odliczenia od przyszłego dochodu podatkowego, w okresie objętym sprawozdaniem i okresie porównywalnym nie wystąpiło też obciążenie (uznanie) wyniku Grupy podatkiem odroczonym.

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

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

Obecnie w Grupie Kapitałowej prowadzona jest kontrola podatkowa wobec Biovo Technologies Limited, działającej na terenie Izraela, w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i cen transferowych za lata 2012-2013.

Do dnia niniejszego sprawozdania finansowego zakończone zostały kontrole podatkowe wobec polskich spółek Grupy związane ze złożonymi wnioskami o zwrot podatku od towarów i usług. W wyniku dokonanych kontroli organy podatkowe nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości.

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

10.2 Odroczony podatek dochodowy

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych z uwzględnieniem zasad wynikających z MSR 12.

Na dzień 31 marca 2015 r. Grupa Kapitałowa nie ujęła pełnego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanych strat i ujemnych różnic przejściowych stanowiących kwotę, ponieważ nie było prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysku do opodatkowania, od którego byłoby możliwe odpisanie tych niewykorzystanych strat lub odwrócenie ujemnych różnic przejściowych. Wartość ujętych aktywów w wysokości 1.362 tys. zł (31.12.2014: 1.362 tys. zł) odpowiada kwocie możliwej do rozliczenia w kolejnych okresach sprawozdawczych w oparciu o ocenę prawdopodobieństwa osiągnięcia odpowiedniego dochodu podatkowego w przyszłości.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta na dzień bilansowy w wysokości 5.264 tys. zł (31.12.2014: 5.189 tys. zł) związana jest z rozliczeniem nabycia AlgaeLabs, które nastąpiło we wrześniu 2014 r. i odzwierciedla kwotę podatku odroczonego ustalonego od różnicy pomiędzy wartością godziwą aktywów netto a ich wartością księgową.

Nota 11 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 rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

Średnioważona liczba akcji w okresie wynosiła 6.599.417 akcji (1.01.14-31.03.2014: 572.424 akcji, tj. 5.724.240 – po splicie 1:10, który nastąpił w roku 2015).

Średnioważona liczba akcji, dla celów wyliczenia rozwodnionej straty na akcję w okresie wynosiła 6.682.630 akcji.

Strata z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Jednostki dominującej wyniosła -6.096 tys. zł (1.01.14-31.03.2014: -3.209 tys. zł)

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Na podstawie powyższych informacji podstawowa strata na akcję wynosi -0,92zł/akcję (1.01.14-31.03.2014: -0,56 zł/akcję).

Na podstawie powyższych informacji rozwodniona strata na akcję wynosi -0,91 zł/akcję (1.01.14-31.03.2014: -0,56 zł/akcję).

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym sprawozdaniem i w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany wśród rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 13 Wartości niematerialne

13.1 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują głównie skapitalizowane koszty prac rozwojowych w spółkach Airway Medix (17.475 tys. zł) i Nutra (7.633 tys. zł) oraz aktywa niematerialne nabyte w wyniku przejęcia spółki AlgaeLabs (27.595 tys. zł).

Zwiększenie wartości bilansowej wartości niematerialnych w wysokości 3.095 tys. PLN w pierwszym kwartale 2015 r. wynika głównie ze skapitalizowanych kosztów technologii rozwijanych przez spółki zależne Airway Medix oraz Nutra. Pozostałe zwiększenia aktywów niematerialnych i ich umorzenie nie stanowią istotnych kwot.

13.2 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania

W skonsolidowanym bilansie Grupa zaklasyfikowała prace rozwojowe dotyczące produktów Airway Medix i Nutra oraz know-how i technologię przejętą w ramach nabycia spółki AlgaeLabs, jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania.

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. Testowanie polega na kalkulacji wartości odzyskiwalnej testowanego aktywa na bazie kalkulacji wartości godziwej pomniejszonej o szacowane koszty sprzedaży.

Kalkulacje dotyczące wartości odzyskiwanej skapitalizowanych prac rozwojowych Airway Medix oparte zostały na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przed opodatkowaniem i wykorzystują szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych oraz spodziewanych na dzień bilansowy umów z partnerami strategicznymi. W wycenie konserwatywnie uwzględnia się wyłącznie przychody z tytułu opłat typu milestones bez uwzględniania przyszłych opłat licencyjnych należnych Airway Medix. Nie zakłada się również wartości rezydualnej.

Kalkulacje dotyczące wartości odzyskiwanej skapitalizowanych prac rozwojowych Nutra zostały opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przed opodatkowaniem i wykorzystują szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych dotyczących przepływów generowanych ze współpracy B2C oraz B2B.

Kalkulacje dotyczące wartości odzyskiwanej aktywów niematerialnych AlgaeLabs opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przed opodatkowaniem i wykorzystują szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych dotyczących przepływów generowanych ze współpracy B2C oraz B2B.

Na dzień bilansowy nie stwierdzono przesłanek utraty wartości ww. aktywów niematerialnych, więc nie przeprowadzono testu na utratę ich wartości.

Nota 14 Połączenie jednostek gospodarczych

14.1 Nabycie jednostek gospodarczych

Zmiana struktury Grupy i nabycia jednostek w okresie sprawozdawczym

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

Zbycie spółek Carocelle Sp. z o.o., Essenoids Sp. z o.o. oraz Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. przez Adiuvo Investment S.A.

W dniu 25 lutego 2015 r. doszło do zawarcia umowy, na mocy której Jednostka dominująca sprzedała na rzecz Nutra Sp. z o.o. (spółki zależnej Jednostki dominującej) wszystkie posiadane udziały w spółce Carocelle Sp. z o.o. (dawniej: Adix Sp. z o.o.), tj. 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł.

W dniu 25 lutego 2015 r. doszło do zawarcia umowy, na mocy której Jednostka dominująca sprzedała na rzecz Nutra Sp. z o.o. wszystkie posiadane udziały w spółce Essenoids Sp. z o.o. (dawniej: Lycotech Sp. z o.o.), tj. 602 udziały o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 30.100,00 zł.

W dniu 23 marca 2015 r. doszło do zawarcia umowy, na mocy której Jednostka dominująca sprzedała na rzecz Cambridge Chocolate Technologies Ltd. (spółki zależnej Jednostki dominującej, tj. Nutra Sp. z o.o.) wszystkie posiadane udziały w spółce Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (dawniej: OryxPL sp. z o.o.), tj. 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł.

Transakcje te nie spowodowały zmian w strukturze Grupy, gdyż Jednostka dominująca zachowała kontrolę nad sprzedanymi spółkami, z tym że, kontrola ta od dnia zbycia jest sprawowana pośrednio – poprzez jednostkę zależną Nutra. Ze względu na przeprowadzenie transakcji w ramach Grupy nie miała ona żadnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zbycie 4,99% udziałów w Nutra Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2015 r. doszło do zawarcia umowy, na mocy której Jednostka dominująca sprzedała na rzecz Lycotec Ltd, spółki prawa angielskiego z siedzibą w Anglii, 45 (czterdzieści pięć) udziałów w Nutra Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 2.250,00 zł, stanowiących 4,99 % udział w kapitale zakładowym Spółki. Transakcja ta nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy, a wpłynęła jedynie na zmianę kapitałów przypadających udziałowcom mniejszościowym.

Nabycie spółki Cambridge Chocolate Technologies

W dniu 6 marca 2015 r. doszło do zawarcia umowy, na mocy której Nutra sp. z o.o. nabyła od Ivana Petyaeva wszystkie posiadane przez niego udziały w Cambridge Chocolate Technologies, spółce prawa angielskiego z siedzibą w Anglii, tj. 1.000 udziałów o wartości nominalnej 0,01 GBP, o łącznej wartości nominalnej 10 GBP.

Na dzień nabycia spółka nie ta nie prowadziła działalności operacyjnej i zawarta transakcja nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiana struktury Grupy i nabycia jednostek w okresie porównywalnym

W marcu 2014 r. spółka dominująca nabyła do 80-100% udziałów w kapitale zakładowym w następujących jednostkach:

Lp.	Nazwa jednostki	Udział w kapitale zakładowym	Data objęcia kontroli
1.	Brandmakers Sp. z o.o.	100%	26.03.2014
2.	Diabene Sp. z o.o.	100%	26.03.2014
3.	Glia Sp. z o.o.	80%	20.03.2014
4.	Humon Sp. z o.o.	80%	20.03.2014
5.	Imnta Sp. z o.o.	80%	20.03.2014
6.	Lycotech Sp. z o.o.	100%	26.03.2014
7.	Nutra Sp. z o.o.	100%	26.03.2014

W wyniku nabycia udziałów Jednostka dominująca przejęła kontrolę nad ww. spółkami. Sprzedającym udziały była spółka Orenore Sp. z o.o. i niektórych przypadkach osoby fizyczne, przy czym na dzień sprzedaży jednostki te znajdowały się pod kontrolą Orenore – jednostki sprawującej kontrolę nad Adiuvo Investment.

W związku z powyższym uznano, że nabycie jednostek jest transakcją pod wspólną kontrolą i rozliczono je poprzez dodanie bilansów przejętych jednostek do sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy, z wyłączeniem kapitału zakładowego każdej jednostki i odpowiednio zapłaty za udziały.

Za każdą z jednostek zapłaty dokonano gotówką, płacąc cenę odpowiadającą wartości nominalnej kapitału zakładowego przejętych jednostek. Różnicę pomiędzy ceną nabycia udziałów a wartością kapitału własnego każdej z jednostek uznano za stratę

na tym nabyciu i ujęto w rachunku zysków i strat okresu porównywalnego jako „Pozostałe koszty operacyjne”, w kwocie 235 tys. zł.

Poniżej przedstawione dane ze sprawozdań z sytuacji finansowej przejętych spółek na dzień przejęcia:

	Brandmakers	Diabene	Glia	Imnta	Humon	Lycotech	Nutra	Ogółem
Aktywa								
Wartości niematerialne	-	-	5	5	5	-	-	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3	5	4	133	6	2	153
Należności handlowe i pozostałe należności	3	1	41	45	21	1	3	115
Rozliczenie międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania								
Pożyczki otrzymane	(48)	(29)	(13)	(76)	(45)	(45)	(14)	(270)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(1)	(1)	(1)	(12)	(5)	-	(14)	(34)
Dotacje	-	-	(37)	-	(147)	-	-	(184)
Aktywa netto na dzień nabycia udziałów	(46)	(26)	-	(34)	(38)	(38)	(23)	(205)
Aktywa netto przypadające Aduvo	(46)	(26)	-	(27)	(30)	(38)	(23)	(191)
Cena zapłacona za udziały	5	5	8	8	8	5	5	44
Różnica pomiędzy ceną a wartością aktywów netto	51	31	8	35	38	43	28	235

W wyniku przejęcia Grupa przejęła środki pieniężne ww. jednostek o wartości 153 tys. zł. Uwzględniając kwotę zapłaconą za udziały (44 tys. zł) wartość netto przejętych środków pieniężnych wyniosła 109 tys. zł.

Nota 15 Zapasy

Zapasy Grupy obejmują głównie towary handlowe i materiały wykorzystywane w pracach badawczo-rozwojowych i codziennej działalności. Wzrost wartości zapasów w okresie wynika z rozpoczęcia sprzedaży przez Grupę w I kwartale 2015 r.

Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W pozycji tej ujmowane są należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu podatków i innych świadczeń, zaliczki przekazane na poczet dostaw i usług oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Grupa rozpoczęła sprzedaż w I kwartale 2015 r., więc wartość należności z tytułu dostaw i usług nie jest istotna. Należności nie są objęte odpisem aktualizującym. Główną pozycją w tym obszarze sprawozdania finansowego stanowią należności z tytułu podatków, obejmujące głównie podatek od towarów i usług (VAT) do odliczenia w kolejnych okresach rozliczeniowych lub oczekujący na zwrot. Na dzień bilansowy wykazano też w tej pozycji zaliczkę zapłaconą konsorcjantowi współrealizującego dofinansowywany projekt badawczy.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 25 informacji dodatkowej.

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

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

Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są zawierane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są

oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2015 r. wynosi 2.048 tys. zł (31.12.2014: 1.859 tys. zł).

Nota 18 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

18.1 Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy 31 marca 2015 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

	<u>Liczba akcji</u>
Akcje serii A	1 000 000
Akcje serii B	4 529 160
Akcje serii C	297 550
Akcje serii E	495 970
Akcje serii F	250 000
Akcje serii G	200 000
Akcje serii J	297 500
Razem	<u>7 070 180</u>

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

	<u>Liczba akcji</u>
Akcje serii A	100 000
Akcje serii B	452 916
Akcje serii C	29 755
Akcje serii E	49 597
Akcje serii F	4 857
Akcje serii G	6 337
Razem	<u>643 462</u>

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosił 632.268,00 zł i obejmował:

	<u>Liczba akcji</u>
Akcje serii A	100 000
Akcje serii B	452 916
Akcje serii C	29 755
Akcje serii E	49 597
Razem	<u>632 268</u>

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące zmiany w kapitale Jednostki dominującej i Grupy:

Emisja akcji serii F

W dniu 6 marca 2015 r. zostało objętych 250.00 akcji serii F. Cena emisyjna 201.430 akcji serii F wynosiła 17,21 zł. Jednostka dominująca dokonała także w dniach 29.12.2014 – 30.12.2014 oferty prywatnej 48.570 akcji serii F objętych po cenie 15,49 zł.

Emisja akcji serii G

W dniu 6 marca 2015 r. zostało objętych 136.630 akcji serii G. Cena emisyjna 136.630 akcji serii G wynosiła 17,21 zł. Jednostka dominująca dokonała także w dniach 02.11.2014-01.12.2014 oferty prywatnej 63.370 akcji serii G objętych po cenie 13,73 zł.

Emisja akcji serii J

W dniu 9 marca 2015 r. zostało objętych 297.500 akcji serii J. Cena emisyjna wszystkich akcji serii G wynosiła 13,73 zł.

Struktura akcjonariatu:

Według stanu na dzień 31 marca 2015 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji*	%posiadanego kapitału	%posiadanых praw głosu
Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	5 221 340	73,85%	80,52%
Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	605 320	8,56%	9,61%
Pozostali	-	1 243 520	17,59%	9,87%
		7 070 180	100,00%	100,00%

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	%posiadanых praw głosu
Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	492 384	76,52%	82,31%
Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	60 532	9,41%	10,12%
Pozostali *	-	90 546	14,07%	82,31%
		643 462**	100,00%	100,00%

* w tym 4.857 akcji nieopłaconych na 31 grudnia 2014 r.

** akcje serii F i G wyemitowane i objęte w trakcie okresu sprawozdawczego zostały zarejestrowane w KRS 30 marca 2015 r. Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu z uwzględnieniem faktu objęcia akcji serii F i G przed 31 grudnia 2014 r.

Prawa akcjonariuszy

Wszystkie akcje serii A i serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii C, E, F, G, J nie są uprzywilejowane.

18.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii B nad ich wartością nominalną w kwocie 46.406 tys. zł. Kapitał zapasowy pomniejszono o skutki ujęcia przejęcia jednostek zależnych, które rozliczono metodą łączenia udziałów, w kwocie 43.370 tys. zł. Łączna wartość nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii C, E, F, G, J nad ich wartością nominalną wyniosła 20.475 tys. zł.

Łączna wartość nadwyżki wartości emisyjnej akcji wyemitowanych przez Jednostkę dominującą na dzień bilansowy wyniosła 66.881 tys. zł (31.12.2014: 56.290 tys. zł).

18.3 Pozostałe kapitały**Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych**

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

Kapitał z wyceny opcji pracowniczych

Saldo kapitału z wyceny opcji pracowniczych odzwierciedla skutki wyceny programu motywacyjnego wdrożonego przez Jednostkę dominującą. Szczegóły programu opisano w notce 20.1. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

18.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Statutowe sprawozdania finansowe jednostek Grupy, z wyjątkiem Biovo Technologies, Cambridge Chocolate Technologies i Adiuhealth są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Spółka dominująca i każda ze spółek akcyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego.

18.5 Udziały niekontrolujące

W okresie objętym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany w wartości udziałów niekontrolujących. Sprzedaż 4,99% udziałów w spółce Nutra spowodowało ujęcie w kapitałach Grupy skutków tej transakcji i zmniejszania wartości kapitałów przypadających udziałowcom niekontrolującym o 86 tys. zł.

W okresie porównywalnym Grupa objęła kontrolę nad jednostkami, w wyniku której to transakcji pojawiły się udziały niekontrolujące związane z faktem, że objęcie nie dotyczyło 100% udziałów przejętych jednostek. Szczegóły tej transakcji opisano szczegółowo w nocie 14.

Nota 19 Rezerwy

W okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym nie wystąpiły istotne zmiany w wartości rezerw Grupy. Grupa ujmuje rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników (niewykorzystane urlopy i odprawy emerytalne). Wartość zobowiązań z tego tytułu nie jest istotna przy ocenie sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

Nota 20 Program akcji pracowniczych

20.1 Programy akcji pracowniczych

W dniu 31 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwałę w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich. Program opcji menedżerskich Adiuvo Investment 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-Babłok;
- 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
 - b) 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, Emitent zobowiązany 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.

Na dzień bilansowy zarząd dokonał wyceny opisanych wyżej opcji menedżerskich. Wycena została dokonana przy użyciu modelu Blacka – Scholesa na podstawie parametrów opisanych powyżej oraz zmienności cen akcji obliczonej na podstawie analizy zwrotów z akcji podobnych spółek z polskiej giełdy.

Dodatkowo w nocie 24.2 wskazano na istnienie przyszłych programów, dla których na dzień bilansowy nie ustalono grupy uprawnionych osób, warunków nabywania uprawnień i rozliczenia programu.

Nota 21 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe**Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 marca 2015 r.

z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:						
Waluta kredytu	Stopa procentowa	W walucie (w tys.)	Wartość kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy w tys. zł	2015	2016	2017
PLN	WIBOR 3M + 4,9%	237	237	112	125	-
PLN	11%	4 656	4 656	-	4 656	-
USD	11%	955	3 642	3 642	-	-
GBP	11%	314	1 765	1 765	-	-
Razem kredyty i pożyczki			10 300	5 519	4 781	-

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:						
Waluta kredytu	Stopa procentowa	W walucie (w tys.)	Wartość kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy w tys. zł	2015	2016	2017
PLN	WIBOR 3M + 4,9%	275	275	132	143	-
PLN	11%	5 365	5 359	-	5 359	-
USD	11%	722	2 533	2 533	-	-
GBP	11%	306	1 674	1 674	-	-
Razem kredyty i pożyczki			9 841	4 339	5 502	-

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

Dłużne papiery wartościowe

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem nie podjęto decyzji o emisji obligacji.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca emisje dłużnych papierów wartościowych.

W okresie porównywalnym, w dniu 10 lutego 2014 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Airway Medix S.A. podjęło decyzję o:

- emisji imiennych obligacji serii A na rzecz Adiuvo Investment S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 2,5 mln zł zamiennych na akcje serii A,
- emisji imiennych obligacji serii B na rzecz Orenore Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł każda oraz o łącznej wartości 6,034 mln zł zamiennych na akcje serii A.

Warunki emisji obligacji serii A i B ustalono 30 czerwca 2014 r.

Nota 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wartość zobowiązań w trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem nie uległa istotnym zmianom w stosunku do dnia bilansowego 31 grudnia 2014 r. Zobowiązania obejmują głównie bieżące zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaliczki otrzymane na poczet dostaw realizowanych przez Grupę, zobowiązania wobec pracowników oraz zobowiązania publicznoprawne. Nie występują przeterminowane zobowiązania.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 25 informacji dodatkowej.

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

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

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

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

Nota 23 Dotacje

Stan dotacji rządowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 marca 2015 r. wyniósł 140 tys. zł (31.12.2014: 155 tys. zł). Są to dotacje pieniężne głównie na pokrycie kosztów prowadzonych prac badawczych.

Większość środków przekazanych Grupie pochodzi od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości oraz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Poniżej przedstawiono szczegóły umów dotacji zawarte przez spółki Grupy.

Wartość nierozliczonych dotacji na dzień bilansowy w spółkach zależnych przedstawiono w tabeli poniżej:

Spółka zależna	Dotacje nierozliczone na dzień 31.03.2015	Dotacje nierozliczone na dzień 31.12.2014
Marmar Investment Sp. z o.o.	80	80
Imnta Sp. z o.o.	45	60
AlgaeLabs Sp. z o.o.	15	15
Razem	140	155

Wartość wpływów z dotacji oraz nierozliczonych dotacji na dzień bilansowy w spółkach zależnych przedstawiono poniżej.

	Dotacje – Marmar	Dotacje – Imnta	Dotacje – Algaelabs	Ogółem
Stan na dzień 1.01.2015 r.	80	60	15	155
Zmiany w okresie 1.01.2015-31.03.2015				
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	-	(15)	-	(15)
Stan na dzień 31.03.2015 r.	80	45	15	140
w tym:				
Dotacje do rozliczenia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego (krótkoterminowe)	80	45	15	140
Dotacje do rozliczenia w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego (długoterminowe)	-	-	-	-

Nota 24 Zobowiązania i należności warunkowe

24.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 marca 2015 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez Grupę. Na dzień bilansowy Jednostka dominująca miała podpisaną umowę najmu na łączną kwotę 255 tys. zł rocznie.

24.2 Inne zobowiązania warunkowe

Grupa prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce zależnej. Na dzień bilansowy nie ustalono szczegółów programu, w szczególności liczby przyznanych opcji, cen ich realizacji i okresów nabywania uprawnień, w związku z tym nie ujęto kosztu programu w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej - Airway Medix S.A. z dnia 30 czerwca 2014 r. w uchwale nr 4 postanowiło o 3.070.000 emisji warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A. Zgodnie z przedmiotową uchwałą każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia jego posiadacza do objęcia akcji Airway Medix S.A., które to są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria C.

Zgodnie z uchwałą warrantów subskrypcyjnych 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 serii C, 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 serii C 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 zł.

Do daty niniejszego sprawozdania zarząd Airway Medix S.A. nie dokonał przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A i nie ustalił ich ceny emisyjnej oraz nie określił szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji serii C.

Zobowiązania warunkowe dotyczące kapitału zakładowego dowolnego członka Grupy będącego przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo, że stanie się przedmiotem opcji:

Uchwałą nr 4 z 16 października 2014 r. podwyższono warunkowo kapitał zakładowy jednostki dominującej o kwotę nie wyższą niż 72.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 72.000 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja oraz o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 72.000,00 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu realizacji prawa zamiany nie więcej niż 87.000 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 8.700.000,00 zł na Akcje serii D. Prawo do objęcia Akcji serii D, przysługujące posiadaczom obligacji serii A, będzie mogło być wykonane w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu obligacji serii A, tj. 31 stycznia 2016 r. Obligatariusze obligacji serii A są uprawnieni do zamiany tych obligacji oraz oprocentowania naliczonego do dnia złożenia żądania zamiany obligacji serii A na Akcje serii D przed dniem wykupu obligacji serii A. Obligatariusze mogą wykonywać prawo do objęcia Akcji serii D, przy czym termin ostatniej zamiany nie może przypadać później niż na dzień poprzedzający dzień wykupu obligacji serii A. Cena emisyjna obligacji serii A równa jest ich wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł za jedną obligację serii A, natomiast oprocentowanie obligacji serii A wynosi 11% w stosunku rocznym, bez kapitalizacji. Oprocentowanie to płatne jest w dniu wykupu obligacji serii A, lub podwyższy kwotę podlegającą zamianie na Akcje serii D, w razie skorzystania z opcji wymiany obligacji serii A na Akcje serii D. Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia, w zamian za obligacje serii A o wartości jednostkowej 100,00 zł odpowiedniej ilości Akcji serii D, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, przy czym cena emisyjna jednej Akcji serii D wynosi 137,30 zł (po splicie cena emisyjna 1 Akcji serii D wynosi 13,70 zł). Liczba Akcji serii D przyznawanych w zamian za obligacje serii A równa będzie zaokrąglonemu w dół ilorazowi wartości nominalnej obligacji serii A przedstawionych do zamiany, powiększonej o kwotę wynikającą z oprocentowania, oraz ceny emisyjnej Akcji serii D.

24.3 Należności warunkowe

Grupa nie posiada należności warunkowych.

24.4 Zobowiązania inwestycyjne

Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych z wyjątkiem opisanego poniżej.

Na podstawie „Umowy wspólników Peptaderm Sp. z o.o. w sprawie podnoszenia kapitału zakładowego Spółki” z dnia 8 czerwca 2010 r., Orenore Sp. z o.o. zobowiązała się, że w sytuacji pojawienia się nowych projektów badawczych, konieczności rozszerzenia zakresu badań lub zwiększenia inwestycji związanych z komercjalizacją projektu realizowanego przez Peptaderm, podwyższenie kapitału wymagać będzie bezwzględnej większości głosów. W takiej sytuacji przed zakończeniem wymienionych w „Umowie w sprawie obejmowania udziałów w Spółce Peptaderm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie” z 8 czerwca 2010 r. etapów przejmowania udziałów przez mniejszościowych udziałowców, każdy z nich będzie miał prawo do nabycia od Orenore Sp. z o.o. udziałów po cenie nominalnej w ilości powodującej zachowanie przez każdego z mniejszościowych udziałowców 5% udziału w kapitale zakładowym Peptaderm sp. z o.o. (w sumie dla wszystkich udziałowców –20%).

Na podstawie „Umowy w sprawie realizacji przez Peptaderm Sp. z o.o. nowego projektu polegającego na badaniach nad zastosowaniem doustnym tetrapeptydu” z dnia 8 czerwca 2010 r. wspólnicy Peptaderm Sp. z o.o. ustalili, że w związku z planowanym nowym projektem badania i komercjalizacji zastosowania doustnego cząsteczki będącej tetrapeptydem nabytej od Politechniki Łódzkiej, spółka założy nową spółkę celową odpowiedzialną za realizację projektu, w której Peptaderm sp. z o.o. objemie 20% udziałów, zaś pozostałe udziały obejmą inwestorzy finansowi w zamian za wkład przeznaczony na finansowanie prac badawczych i przygotowanie spółki celowej do komercjalizacji.

Na podstawie „Umowy w sprawie obejmowania udziałów w Spółce Peptaderm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie” z dnia 8 czerwca 2010 r. wspólnicy spółki ustalili, że w związku z prowadzonym projektem badania i komercjalizacji w zastosowaniu zewnętrznym cząsteczki będącej tetrapeptydem nabytej od Politechniki Łódzkiej, na który to spółka uzyskała dofinansowanie z Polskiej Agencji Rozwoju Przesiębiorczości, Orenore Sp. z o.o. zobowiązała się zaoferować mniejszościowym udziałowcom Peptaderm Sp. z o.o. dodatkowe udziały na następujących warunkach:

- W przypadku zakończenia badań przedklinicznych – mniejszościowi udziałowcy uzyskają prawo nabycia 40 udziałów (4% kapitału zakładowego) po cenie nominalnej;
- W przypadku złożenia dokumentacji niezbędnej do rozpoczęcia przeprowadzania badań klinicznych – mniejszościowi udziałowcy uzyskają prawo nabycia 40 udziałów (4% kapitału zakładowego) po cenie nominalnej;
- W przypadku zakończenia badań klinicznych – mniejszościowi udziałowcy uzyskają prawo nabycia 40 udziałów (4% kapitału zakładowego) po cenie nominalnej.

Strony ww. umowy dodatkowo ustaliły, że w sytuacji komercjalizacji projektu, rozumianej jako pozyskanie dla Peptaderm Sp. z o.o. większościowego inwestora lub sprzedaż całości projektu, przed zakończeniem ww. 3 etapów, każdy z mniejszościowych udziałowców uzyska prawo nabycia udziałów po cenie nominalnej zapewniającej uzyskanie przez każdego z nich 5% udziału w kapitale zakładowym Peptaderm Sp. z o.o. (w sumie dla wszystkich udziałowców – 20%).

Na mocy ustaleń podjętych w dniu 25 listopada 2013 r. przez Orenore Sp. z o.o., mniejszościowych wspólników oraz Jednostkę dominującą, prawa i obowiązki wynikające z ww. umów, w tym „Umowy w sprawie obejmowania udziałów w Spółce Peptaderm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie” z dnia 8 czerwca 2010 r., zostały przejęte przez Jednostkę dominującą.

Do dnia niniejszego sprawozdania finansowego nie zaszyły żadne zdarzenia powodujące możliwość realizacji przez mniejszościowych udziałowców przysługujących im praw.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiła realizacja zobowiązania inwestycyjnego powstałego w przeszłości. Zgodnie z umową inwestycyjną z 27 listopada 2013 r. zawartą pomiędzy Jednostką dominującą a Orenore Sp. z o.o., Spółka zobowiązała się zapłacić 3,03 mln zł dodatkowo za nabycie udziałów w spółce Marmar Investment w przypadku spełnienia warunków określonych w tej umowie. Warunki zostały spełnione w marcu 2015 r. i w efekcie zobowiązanie stało się wymagalne. Jednostka dominująca na dzień bilansowy uregulowała zobowiązania. Zostało ono ujęte jako koszt finansowy w rachunku zysków i strat w kwocie 3,03 mln zł.

24.5 Sprawy sądowe

Brak spraw sądowych.

24.6 Gwarancje, weksle

W przypadku umów o dofinansowanie, w przypadku jej rozwiązania, Grupa zobowiązana jest do zwrotu całości przekazanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od daty przekazania środków na rachunek bankowy spółek Grupy. Stan otrzymanego dofinansowania na dzień 31 marca 2015 r. wynosił 7,6 mln zł (kwota dofinansowania przyznana spółkom zależnym oraz konsorcjantom, będącymi instytucjami naukowymi).

Ponadto, w okresie realizacji projektów objętych finansowaniem oraz na okres trwałości projektów, czyli na określony okres od daty zakończenia ich realizacji, Grupa wystawia zabezpieczenie w formie weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”.

Ponad powyższe, Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

24.7 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2015 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Na datę niniejszego sprawozdania spółka zależna Biovo Technologies Ltd prowadziła korespondencję z urzędem podatkowym w Izraelu dotyczącą polityki cen transferowych w Grupie. Korespondencja ta jest wynikiem kontroli podatkowej rozpoczętej w dniu 16 czerwca 2014 r. Na datę niniejszego sprawozdania Zarząd nie jest świadomy tego, że skutkiem opisanej korespondencji może być zobowiązanie podatkowe Biovo Technologies Ltd lub innej spółki z Grupy przekraczające 500 tys. zł lub zagrożenie bieżącej działalności operacyjnej Biovo Technologies Ltd w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nota 25 Informacje o podmiotach powiązanych

25.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

	Za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015		
	przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	przychody odsetkowe
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostce dominującej	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	-	-	-

Za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015			
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	zakup usług i towarów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	koszty odsetkowe i inne koszty finansowe
- od jednostki dominującej	5	-	3 287
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	76	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	81	-	3 287
Za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	-	-	-
Za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014			
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	zakup usług i towarów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	koszty odsetkowe
- od jednostki dominującej	60	-	321
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	151	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	211	-	321

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2015	31.12.2014
- od jednostki dominującej	11	3
Razem należności od podmiotów powiązanych	11	3
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2015	31.12.2014
- wobec jednostki dominującej	10 070	9 494
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	10 070	9 494

25.2 Jednostka dominująca całej grupy

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

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym Grupa była między innymi finansowana przez Orenore pożyczkami zaciągniętymi przed 2015 r., od których odsetki ujęte jako koszt przez Grupę wyniosły 257 tys. zł (w okresie od 1 marca 2014 r. do 31 marca 2014 r. – 321 tys. zł). W okresie objętym sprawozdaniem finansowym rozliczone też zobowiązanie inwestycyjne wobec Orenore w kwocie 3.030 tys. zł.

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

25.3 Jednostki zależne

Na dzień bilansowy i w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym w Grupie nie występowały jednostki zależne, które nie podlegałyby konsolidacji.

25.4 Kluczowy personel kierowniczy

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

W notach 3.1 i 3.2 przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień bilansowy i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej i spółek wchodzących w skład Grupy nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji w Grupie.

Jeden z członków Zarządu – Anna Aranowska-Babłok - otrzymywała wynagrodzenie z tytułu usług doradczych świadczonych na rzecz Jednostki dominującej (76 tys. zł; w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. – 120 tys. zł). Oprócz tego, jeden z członków Rady Nadzorczej – Tomasz Poniński - otrzymywał wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia w jednej ze spółek zależnych Grupy (0 tys. zł; w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. – 31 tys. zł).

25.5 Pozostały personel kierowniczy Grupy

Poza wymienionymi powyżej członkami organów Jednostki dominującej w okresie 1 stycznia 2014 r. – 31 stycznia 2015 r. do pozostałego personelu kierowniczego Grupa zalicza dwoje prokurentów – Pana Michaela Svena Rohmanna i Panią Bogusławę Cimoszko-Skowroński, którzy zostali wpisani do rejestru sądowego, jako pełniący funkcję prokurenta w dniu 4 marca 2014 r. Bogusława Cimoszko-Skowroński została wykreślona z rejestru sądowego 8 maja 2014 r., a Sven Rohmann został wykreślony z rejestru sądowego w dniu 16 lutego 2015 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wartość transakcji zawartych z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym z tytułu usług doradczych na rzecz Grupy wyniosła 0 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. – 1,2 mln zł).

25.6 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 26 Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych jest równa ich wartości bilansowej.

Istotnymi kategoriami instrumentów finansowych w Grupie są pożyczki i kredyty, a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług otrzymane zaliczane do „zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu” oraz środki pieniężne zaliczane do kategorii „pożyczki i należności”. Aktywa i zobowiązania finansowe zaliczane do pozostałych kategorii nie występują.

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

Odsetki od pożyczek i kredytów (kategoria zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu ujęto w pozycji „Koszty finansowe” (nota 9.2).

Hierarchia wartości godziwej

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

Nota 27 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne różnice wymagające objaśnienia z wyjątkiem przypadków, w których rozrachunki pomiędzy Grupą a jej kontrahentami lub akcjonariuszami zostały uregulowane w formie umownego potrącenia, bez przepływu środków pieniężnych.

Nota 28 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosiło 37 osób (okres 1.01.2014-31.03.2014: 30 osób). Przeciętne zatrudnienie w Jednostce dominującej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosiło 10 osób (okres 1.01.2014-31.03.2014: 10 osób).

Nota 29 Zdarzenia po dniu bilansowym**Zmiana struktury Grupy oraz akcjonariatu**

- Po dniu bilansowym objęto oraz opłacono 500.000 akcji na okaziciela serii H wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 z 31 grudnia 2014 r.
- Po dniu bilansowym wyemitowano 500.000 Akcji na okaziciela zwykłych serii I, w tym 310.000 Akcji serii I na podstawie uchwały Zarządu nr 3/04/2015 z 1 kwietnia 2015 r. oraz 190.000 Akcji serii I wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu nr 5/04/2015 z 3 kwietnia 2015 r., obie podjęte w granicach kapitału docelowego (na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania przedmiotowe Akcje serii I zostały przydzielone i w pełni opłacone).
- Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta został w całości opłacony a w/w emisje zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
- Na podstawie złożonego przez akcjonariuszy wniosku Zarząd podjął 1 kwietnia 2015 r. uchwałę w sprawie zamiany łącznie 1.000.000 Akcji imiennych serii A (tj. wszystkich Akcji w tej serii) oraz 2.829.160 (z 4.529.160) Akcji imiennych serii B na Akcje na okaziciela pod warunkiem dokonania rejestracji tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym w spółkach zależnych**Adiuvo Investment S.A.**

- 10 kwietnia 2014 r., w związku z zamiarem ubiegania się przez Adiuvo Investment o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, spółka złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny.

Glia Sp. zo.o.

- W dniu 17 kwietnia 2015 r. konsorcjum Glia sp. z o.o. oraz Instytut Biologii Doświadczalnej im. M. Nenckiego PAN podpisało umowę z NCBR dotyczącą finansowania realizacji projektu „Nowa, kompleksowa i wysoce specyficzna terapia glejaków” w wysokości 1,9 mln zł.

Cambridge Chocolate Technologies Sp. z o.o., Cambridge Chocolate Technologies Limited

- W kwietniu 2015 r. rozpoczęto sprzedaż produktu EstheChoc za pośrednictwem kanału e-commerce oraz w domu handlowym Harrods w Londynie.

Carocelle

- W kwietniu 2015 r. rozpoczęto sprzedaż produktu Actilutin, tj. kapsułek z luteiną produkowanych w oparciu o technologię rozwijaną przez Carocelle Sp. z o.o. Sprzedaż dokonywana jest w modelu B2C.

Nota 29 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Od początku powstania Emitent skupia swoje aktywności na pracach badawczo-rozwojowych i komercjalizacji technologii w ramach Platformy Nutraceutycznej oraz Platformy Urządzeń Medycznych,

W okresie, którego dotyczy raport Emitent kontynuował rozwój produktów z portfolio w spółce zależnej Airway Medix oraz produktów rozwijanych przez spółki zależne spółki Nutra. Efektem prac było zwiększenie wartości skapitalizowanych prac

rozwojowych w skonsolidowanym bilansie grupy, jak również odnotowanie pierwszej sprzedaży produktu Airway Medix Close Suction System w 1 kwartale 2015 r. oraz rozpoczęcie sprzedaży produktu EstheChoc oraz Actilutin na początku 2 kwartału 2015 r.

W 1 kwartale 2015 r. odnotowano pierwsze przychody (100 tys. zł) ze sprzedaży, związane z wdrożeniem przez spółkę zależną, Airway Medix S.A., umowy dystrybucyjnej z partnerem strategicznym Ambu A/S. Poziom kosztów operacyjnych w pierwszych trzech miesiącach utrzymywał się na poziomie porównywalnym z analogicznym okresem w roku poprzednim. Około połowę wszystkich kosztów operacyjnych ujętych w rachunku zysków i strat stanowiły koszty związane z pracami badawczo-rozwojowymi (1,4 mln zł w 1 kwartale 2014 r. oraz 1,5 mln zł w 1 kwartale 2015 r.). Zarząd Jednostki dominującej zwraca uwagę na fakt, że koszty R&D, które dotyczą prac rozwojowych przeprowadzanych w spółkach zależnych Airway Medix S.A. oraz Nutra Sp. z o.o. (wraz ze spółkami zależnymi) w wysokości 3,1 mln zł (za 1 kwartał 2015 r.) zostały ujęte w bilansie spółki jako zwiększenie pozycji wartości niematerialne.

Istotne zwiększenie kosztów finansowych z 420 tys. PLN w 1 kwartale 2014 r. do 3 727 tys. PLN w 1 kwartale 2015 r. związane jest z jednorazową płatnością milestone-based dotyczącą przejęcia Marmar Investment Sp. z o.o. od Orenore.

Nota 30 Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników nadany rok w świetle zaprezentowanych wyników

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych.

Nota 31 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji i – w przypadku, gdy dokument informacyjny Emitenta zawiera informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO

Emitent, zgodnie z postanowieniami Regulaminu ASO, będzie przekazywał informacje o realizacji działań i inwestycji o których mowa w §10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO po wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i po opublikowaniu dokumentu informacyjnego.

Nota 32 Informacje na temat podjętych w okresie objętym raportem inicjatyw w obszarze rozwoju prowadzonej działalności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Wszystkie produkty wchodzące w skład portfolio i opracowywane przez Emitenta mają wyjątkowo innowacyjny charakter i stanowią odpowiedź na najpilniejsze potrzeby sektora biomedycznego uzupełniając lukę w zakresie urządzeń medycznych oraz nutraceutyków dostępnych na rynku. Wszystkie prace prowadzone przez Emitenta – począwszy od prac badawczych, przez działania regulacyjne, ochrony własności intelektualnej, prace rozwojowe, badania ewaluacyjne, działania marketingowe, mają na celu wprowadzenie innowacyjnych produktów na rynek.

KWARTALNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ADIUVO INVESTMENT S.A.

		Za okres	
	Nota	od 1.01.2015 do 31.03.2015 (dane niebadane)	od 1.01.2014 do 31.03.2014 (dane niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		-	-
Koszty działalności operacyjnej	4	1 208	2 286
Amortyzacja		2	-
Zużycie materiałów i energii		41	13
Usługi obce		781	1 554
Podatki i opłaty		9	4
Wynagrodzenia		310	89
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		32	15
Pozostałe koszty rodzajowe		34	611
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(1 208)	(2 286)
Pozostałe przychody operacyjne		143	-
Pozostałe koszty operacyjne		66	-
Przychody finansowe	5	489	381
Koszty finansowe	6	425	188
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 067)	(2 092)
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 067)	(2 092)
Zysk (strata) netto		(1 067)	(2 092)
Zysk (strata) na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy		(0,16)	(0,37)
– rozwodniony		(0,16)	(0,37)

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ADIUVO INVESTMENT S.A.

	Nota	Za okres	
		od 1.01.2015 do 31.03.2015 (dane niebadane)	od 1.01.2014 do 31.03.2014 (dane niebadane)
Zysk (strata) netto		(1 067)	(2 092)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku			
Zyski (straty) z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	7, 8	14 151	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych		(2 689)	-
Inne dochody całkowite netto		11 462	-
Całkowite dochody ogółem		10 395	(2 092)

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ADIUVO INVESTMENT S.A.

		31.03.2015	31.12.2014
	Nota	(dane niebadane)	(dane niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		218 023	195 921
Rzeczowe aktywa trwałe		20	9
Wartości niematerialne		6	6
Udziały w jednostkach podporządkowanych	7	195 580	178 441
Pozostałe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)		22 417	17 465
Aktywa obrotowe		6 397	5 370
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 633	5 230
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		764	140
AKTYWA OGÓŁEM		224 420	201 291
		31.03.2015	31.12.2014
	Nota	(dane niebadane)	(dane niebadane)
PASYWA			
Kapitał własny	8	185 267	164 067
Kapitał akcyjny		707	632
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		-	11
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		66 881	56 290
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		150	-
(Zyski) straty z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		125 477	114 015
Zyski zatrzymane		(7 948)	(6 881)
Zobowiązania długoterminowe		32 727	34 440
Oprocentowane pożyczki i kredyty	9	4 656	9 057
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego	7, 8	28 071	25 383
Zobowiązania krótkoterminowe		6 426	2 784
Oprocentowane pożyczki i kredyty	9	5 408	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		942	2 705
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		36	39
Rezerwy		40	40
PASYWA OGÓŁEM		224 420	201 291

ADIUVO INVESTMENT S.A.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.

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

KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ADIUVO INVESTMENT S.A.

Za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 (dane niebadane)	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Zyski (straty) z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	632	11	-	56 290	-	114 015	(6 881)	164 067
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(1 067)	(1 067)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	11 462	-	11 462
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	11 462	(1 067)	10 395
Emisja akcji	64	-	-	10 591	-	-	-	10 655
Rejestracja kapitału w KRS	11	(11)	-	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	150	-	-	150
Stan na 31 marca 2015 r.	707	-	-	66 881	150	125 477	(7 948)	185 267

Za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014 (dane niebadane)			Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski (straty) z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny					
Stan na 1 stycznia 2014 r.	100	467	(2)	46 406	-	(3 714)	43 257
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	(2 092)	(2 092)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(2 092)	(2 092)
Wpłaty na kapitał akcyjny	-	-	2	-	-	-	2
Emisja akcji – niezarejestrowane w KRS	-	16	-	2 488	-	-	2 504
Stan na 31 marca 2014 r.	100	483	-	48 894	-	(5 806)	43 671

Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ADIUVO INVESTMENT S.A.

Nota	Za okres	
	od 1.01.2015 do 31.03.2015	od 1.01.2014 do 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) okresu przed opodatkowaniem	-1 067	-2 092
Korekty o pozycje:	- 1 831	-1 785
Amortyzacja	2	-
(Zyski) /straty z tytułu różnic kursowych	9	-54
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	-479	-252
Zmiana stanu należności	-403	-136
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-1 146	-1 343
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Wycena programu motywacyjnego	150	-
Inne korekty	36	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 898	-3 877
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	7
Udzielone pożyczki	-2 557	-1 507
Spłata udzielonych pożyczek	135	-
Inne wydatki	-12	-54
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 433	-1 554
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek	780	1 977
Spłata pożyczek	-775	-
Wpływy z emisji akcji	6 572	2 503
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-622	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 955	4 480
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	624	-951
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	140	1 479
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	764	528
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

SKRÓCONE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ADIUVO INVESTMENT S.A.

Nota 1 Informacje ogólne

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki („sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 marca 2014 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2014 r.

Adiuvo Investment 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 trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym siedziba Spółki uległa zmianie i na dzień niniejszego sprawozdania mieści się w Warszawie przy ul. Słomińskiego 15, lok. 509.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 146271705.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Adiuvo Investment S.A. złożyła wniosek o wprowadzenie akcji serii C, E, F, G, H, I, J do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Załącznikiem do wniosku jest Dokument Informacyjny, który zostanie opublikowany niezwłocznie po wprowadzeniu akcji do obrotu.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki powinno być czytane wraz ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. Dniem przejścia na MSSF był 12 lipca 2012 r., tj. pierwszy dzień okresu porównawczego we wspomnianym sprawozdaniu.

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych Spółki wprowadzone w celu doprowadzenia tego sprawozdania do zgodności z MSSF.

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

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

Nota 2 Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółki zostały przedstawione w nocie 5 dodatkowych informacji i objaśnień do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I kwartał 2015 r. W szczególności w pkt 5.4 przedstawiono politykę rachunkowości Grupy. Spółka zastosowała te same zasady w swoim sprawozdaniu finansowym. W szczególności należy zwrócić na zasady rachunkowości dotyczące ujmowania i wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które występują w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Spółka w swoim sprawozdaniu finansowym ujmuje w tej kategorii inwestycje w akcje i udziały jednostek podporządkowanych – spółek celowych, będących pod jej kontrolą.

Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania składnika aktywów, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym składnikiem aktywów.

Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, które to ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO.

Nota 3 Podsumowanie istotnych zdarzeń w okresie objętym kwartalnym sprawozdaniem finansowym

Istotne zdarzenia w okresie objętym kwartalnym sprawozdaniem finansowym dotyczące Adiuvo Investment S.A. przedstawiono w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Nota 4 Koszty według rodzaju**Koszty świadczeń pracowniczych**

	Za okres	
	od 1.01.2015 do 31.03.2015	od 1.01.2014 do 31.03.2014
Koszty wynagrodzeń	163	89
Koszty ubezpieczeń społecznych	32	16
Koszty przyszłych świadczeń	(3)	-
Koszty programu motywacyjnego	150	-
Razem	342	105

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

Powyższa tabela nie uwzględnia kosztów wynagrodzeń kluczowej kadry kierowniczej Spółki, które zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji „Usługi obce”. Wartość tych kosztów w okresie sprawozdawczym wyniosła 64 tys. zł (1.01.2014-31.03.2014: 120 tys. zł).

Nota 5 Przychody finansowe

	Za okres	
	od 1.01.2015 do 31.03.2015	od 1.01.2014 do 31.03.2014
Przychody odsetkowe z tytułu:		
Pożyczek	489	381
Razem	489	381

Nota 6 Koszty finansowe

	Za okres	
	od 1.01.2015 do 31.03.2015	od 1.01.2014 do 31.03.2014
Koszty odsetkowe z tytułu:		
Kredytów i pożyczek	268	129
Straty z tytułu różnic kursowych związanych z zewnętrznymi źródłami finansowania	-	1
Pozostałe koszty finansowe	157	58
Razem	425	188

Nota 7 Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych w wysokości 195,6 mln zł na koniec 1 kwartału 2015 r. przyjęta została na podstawie analizy wartości godziwej udziałów Adiuvo Investment S.A. w spółkach zależnych. Została ona obliczona w podejściu dochodowym metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla spółek z segmentu nutraceutycznego prowadzących działalność operacyjną, metodą rynkową dla Airway Medix S.A., na podstawie notowań giełdowych ceny akcji spółki na 31 marca 2015 r. W przypadku spółek segmentu eksploracyjnego oraz Nanoxide Sp. z o.o. wartość godziwą udziałów oszacowano metodą historycznego kosztu na podstawie kosztów operacyjnych poniesionych w spółkach na opracowanie rozwijanych przez nie produktów oraz technologii. Wartość godziwa udziałów Adiuvo Investment S.A. w Biovo Sp. z o.o. została oszacowana metodą skorygowanych aktywów netto w oparciu o wartość rynkową posiadanych przez Biovo udziałów w Airway Medix S.A. oraz pozostałych pozycji bilansowych spółki.

Inwestycje, których wartość godziwa oparta jest na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej wynoszą 8,3 mln zł, pozostałe udziały (187,3 mln zł) zostały wycenione w oparciu o ww. wymienione techniki wyceny oparte na danych nieobserwowalnych (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

W okresie objętym sprawozdaniem Spółki wartość godziwa inwestycji uległa zwiększeniu o 14.151 tys. zł (w okresie porównywalnym nie wystąpiła zmiana wartości godziwej w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 r.). Efekt wyceny ujęto w kapitale własnym jako element innych całkowitych dochodów po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego w kwocie 2.689 tys. zł. łączna wartość kapitału z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy wynosi 125.477 tys. zł.

Nota 8 Kapitał własny

Szczegóły przedstawiono w nocie 18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Nota 9 Pożyczki otrzymane

Szczegóły przedstawiono w nocie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Nota 10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015		
przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	przychody odsetkowe
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	-	488

	Za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015		
	zakup usług i towarów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	koszty odsetkowe
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	69	-	268

	Za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014		
	przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	przychody odsetkowe
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	-	-	381

	Za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014		
	zakup usług i towarów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	koszty odsetkowe
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	180	-	129

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

	31.03.2015	31.12.2014
Należności od podmiotów powiązanych	22 548	22 523

	31.03.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	10 292	10 974

Nota 11 Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Stosowne informacje o aktywach i zobowiązaniach warunkowych oraz innych zobowiązaniach pozabilansowych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Warszawa, dnia 15 maja 2015 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Członek Zarządu