



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Adiuvo Investment S.A.
ul. Słomińskiego 15 lok. 509
00-195 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Adiuvio Investment S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Adiuvio Investment S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) z siedzibą przy ul. Słomińskiego 15 lok. 509 w Warszawie, na które składa się:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.



W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dokumentacji, z której wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Adiuvo Investment na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku;
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 55 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 11 czerwca 2015 roku

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Krzysztof Maksymik

Biegły Rewident

nr ewid. 11380

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
Adiuvo Investment S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Adiuvo Investment („Grupa”) jest Adiuvo Investment S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”).

Siedziba Jednostki Dominującej znajduje się w Warszawie przy ul. Słomińskiego 15 lok. 509.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Jednostki Dominującej przedmiot jej działalności obejmuje 9 pozycji. Przeważająca działalność Spółki to:

- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych, lub działalność firm centralnych (head office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

Adiuvo Investment S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 12 lipca 2012 roku (Rep. A nr 4933/2012) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 24 sierpnia 2012 roku Jednostka Dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy - XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000430513.

Jednostka Dominująca ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5272682571 oraz numer REGON: 146271705.

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2014 roku zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosił 632 268,00 zł i dzielił się na 632 268 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 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
Razem	632 268

Oprócz tego, do dnia bilansowego objęto 4.857 akcji serii F oraz 6.337 akcji serii G, które zostały zarejestrowane w KRS po dniu bilansowym, co sprawia, że łączna wartość kapitału zakładowego (zarejestrowanego i niezarejestrowanego) na dzień bilansowy wynosiła 643.462,00 zł. Z wyjątkiem 4.857 akcji serii F, wszystkie objęte akcje zostały opłacone do dnia bilansowego.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura objętego kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

	<u>Liczba akcji</u>
Akcje serii A	100 000
Akcje serii B*	452 916
Akcje serii C*	13 755*
Razem	566 671

* Akcje serii B i C zostały zarejestrowane w 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie opłacono 2.255 akcji serii C.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły poniższe zmiany kapitału zakładowego:

- w styczniu 2014 roku opłacono 2.255 akcji serii C, objętych w poprzednim roku obrotowym;
- w lutym 2014 roku objęto 16 000 akcji serii C wyemitowanych na podstawie uchwały NWZA Spółki z dnia 4 grudnia 2013 roku;
- w trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiła rejestracja w KRS 452 916 akcji serii B, które zostały objęte w listopadzie 2013 roku oraz 13 755 akcji serii C, które zostały objęte w grudniu 2013 roku;
- objęto i opłacono 49.597 akcji serii E, wyemitowanych na podstawie uchwały NWZA Spółki z dnia 8 kwietnia 2014 roku, rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w tym zakresie w KRS została dokonana w dniu 10 października 2014 roku;
- objęto i opłacono 6.337 akcji serii G oraz objęto 4.857 akcji serii F, wyemitowanych na podstawie uchwał NWZA Spółki z dnia 16 października 2014 roku, rejestracja podwyższania kapitału w zakresie tych akcji nastąpiła po dniu bilansowym.

Po dniu bilansowym nastąpiły kolejne zmiany w kapitale zakładowym:

- na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 31 grudnia 2014 roku w pierwszym kwartale 2015 roku 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;
- na mocy uchwały nr 4 tego samego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w pierwszym kwartale 2015 roku dokonano również zamiany wszystkich akcji, z wyłączeniem serii A i B, z akcji imiennych na okaziciela;
- na podstawie złożonego przez akcjonariuszy wniosku Zarząd Spółki podjął w dniu 1 kwietnia 2015 r. uchwałę w sprawie zamiany łącznie 1.000.000 akcji imiennych serii A (tj. wszystkich akcji 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 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
- objęto i opłacono 201.430 akcji serii F (20.143 akcji przed podziałem akcji) oraz 136.630 akcji serii G (13.663 akcji przed podziałem akcji), wyemitowanych na podstawie uchwał NWZA Spółki z dnia 16 października 2014 roku;
- objęto 500.000 akcji serii I, 297.500 akcji serii J oraz 500.000 akcji serii H, wyemitowanych na podstawie uchwał NWZA Spółki z dnia 31 grudnia 2014 roku.

Wszystkie powyższe zmiany zarejestrowano w rejestrze sądowym. W wyniku powyższych zmian na dzień niniejszego raportu kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 807 018,00 zł i dzielił się na 8 070 180 akcji o wartości 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat Jednostki Dominującej zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Orenore Sp. z o.o.	492 385	82,31%
Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	60 531	10,12%
Pozostali	90 546	7,57%
Suma	643 462	100%

Kapitał własny Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 162 538 tys. zł.

Funkcję kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

- Marek Orłowski - Prezes Zarządu
- Anna Aranowska - Bablok - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej:

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

- Tomasz Poniński - Prezes Zarządu,
- Anna Aranowska- Bablok - Członek Zarządu.

Na podstawie uchwały NWZA Spółki z dnia 8 kwietnia 2014 roku, Pan Tomasz Poniński został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu, a w jego miejsce powołano Panią Annę Aranowską-Bablok, dotychczasowego Członka Zarządu.

W dniu 2 października 2014 roku NWZA Spółki podjęło uchwałę o zmianie składu Zarządu. Na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Marek Orłowski, a na stanowisko członka Zarządu - Pani Anna Aranowska- Bablok.

Wszystkie powyższe zmiany zostały zarejestrowane w KRS. Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
Adiuhealth AG	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Adiuvo Management Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Airway Medix S.A.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Metoda pełna
AlgaeLabs Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Biovo Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Biovo Technologies Ltd	BDO Izrael	Bez zastrzeżeń	Metoda pełna
Brandmakers Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (dawniej OryxPL Sp. z o.o.)	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna

Carocelle Sp. z o.o. (dawniej Adix Sp. z o.o.)	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Diabene Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Endo Medical Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Endo Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Essenoids Sp. z o.o. (dawniej Lycotech Sp. z o.o.)	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Glia Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Humon Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
IMMD Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Imnta Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Marmar Investment Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Nanoxide Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Nutra Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna
Peptaderm Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu	n/d	Metoda pełna

Wszystkie jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządziły swoje sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Adiuvo Investment za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na podstawie uchwały nr 1 z dnia 26 maja 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 26 maja 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewidencyjny 11380). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej od dnia 26 maja 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik Jednostki Dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 12 lipca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Audit4Business Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania z następującymi zastrzeżeniami:

„Jak przedstawiono w nocie 10 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 28 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 552.916,00 zł poprzez emisję akcji imiennych serii B. Dodatkowo, podjęto także uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału podstawowego do kwoty nie wyższej niż 652.916,00 zł poprzez emisję akcji imiennych serii C pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału w zakresie emisji akcji imiennych serii B. Na dzień 31 grudnia 2013 r. podwyższenia kapitału podstawowego wynikające z powyższych uchwał nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, a wartość kapitału podstawowego zgodnie z tym rejestrem wynosiła 100.000 zł. Według stanu na dzień bilansowy jednostka dominująca wykazała kapitał podstawowy w wysokości 566.671,00 zł, tj. wyższy o kwotę 466.671,00 zł od kapitału zarejestrowanego na ten dzień. Spółka wykazała także wynikające z wyżej opisanej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia: należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna) w kwocie 2.255,00 zł oraz kapitał zapasowy powiększony o kwotę 46.406.134,00 zł. Kwota 32.041.100,00 zł powyższego podwyższenia kapitału została pokryta wkładem niepieniężnym w postaci udziałów w spółkach handlowych. Zgodnie z art. 36 ust. 2 ustawy o rachunkowości, kapitał podstawowy Spółki powinien zostać wykazany w wysokości określonej w jej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Ponadto, wartość firmy z konsolidacji wykazana w skonsolidowanym bilansie w kwocie 41.505.720,06 zł wynika przede wszystkim z wyceny wniesionych udziałów w spółkach kapitałowych opisanych w powyższym akapicie, w oparciu o wycenę prac rozwojowych realizowanych lub planowanych do realizacji zgodnie z zamierzeniami Zarządu jednostki dominującej przez poszczególne jednostki zależne. Prawdliwość zastosowanych metodologii przy dokonywaniu powyższych wycen, naw niosek Zarządu jednostki dominującej, została zweryfikowana przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyceny te podlegały następnie korektom o istotne pozycje bilansowe poszczególnych jednostek zależnych według stanu na dzień 31 października 2013 r. oraz innym korektom opartym o szacunki Zarządu jednostki dominującej. Wartość rzeczywistych nakładów na prace rozwojowe wycenionych według poniesionego kosztu wynosiła na dzień bilansowy 11.707.280,74 zł. W ocenie Zarządu jednostki dominującej prace te spełniające ten dzień definicję aktywów, w tym kryteria zawarte w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w odniesieniu do ujmowania w aktywach nakładów poniesionych na realizację prac rozwojowych. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej na dzień bilansowy nie wystąpiły także przesłanki utraty wartości zarówno w odniesieniu do wartości firmy z konsolidacji jak również rozpoznanych jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nakładów na prace rozwojowe, co oznacza, iż spodziewane w przyszłości korzyści z komercjalizacji realizowanych przez jednostki zależne projektów przewyższą wartości bilansowe opisanych powyżej składników aktywów.

Naszym zdaniem, możliwość uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, o których mowa powyżej zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, w tym pozytywnego zakończenia realizowanych oraz planowanych w poszczególnych jednostkach zależnych prac rozwojowych oraz zrealizowania procesu komercjalizacji efektów tych prac. Zarząd jednostki dominującej prowadzi aktywne działania zmierzające do kontynuacji prac rozwojowych, zabezpieczenia odpowiedniego finansowania ich realizacji oraz w konsekwencji do ich komercjalizacji, jednakże ostateczny efekt tych działań nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania na dzień 31 grudnia 2013 r. Uwzględniając powyższe na dzień wydania naszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić

się co do wartości odzyskiwanej opisanych powyżej składników aktywów, a tym samym prawidłowości ich wyceny na dzień 31 grudnia 2013 r.”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 12 lipca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 lipca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 lipca 2014 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej w dniu 31 grudnia 2014 roku podjęło uchwałę w sprawie zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) jako podstawy sporządzanych sprawozdań finansowych, warunkując zastosowanie MSSF, zdefiniowanych w myśl art. 2, ust. 3 ustawy o rachunkowości jako Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, od uzyskania przez Jednostkę Dominującą statusu podmiotu zamierzającego ubiegać się o dopuszczenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). W dniu 10 kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca złożyła w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na GPW w Warszawie i tym samym warunek zawarty w ww. uchwale NWZA został spełniony. Pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” („MSSF 1”), Grupa sporządziła za okres od dnia 12 lipca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku i zostało ono zamieszczone we wspomnianym wyżej prospekcie emisyjnym. Dane porównywalne zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objętym niniejszym raportem z badania pochodzą z pierwszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego zgodnie z MSSF.

Zgodnie z MSSF 1, dniem przejścia Grupy na MSSF był 12 lipca 2012 roku, tj. pierwszy dzień najwcześniejszego okresu sprawozdawczego prezentowanego w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

ceer

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do wielkości za poprzedni rok obrotowy, który obejmował okres dłuższy niż rok kalendarzowy. W związku z powyższym dane porównawcze w skonsolidowanym rachunku zysku i strat nie są w pełni porównywalne do danych objętych badanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	31.12.2014 (tys.)	% sumy bilansowej	31.12.2013* (tys.)	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	50 138	94,2	11 690	70,7
Aktywa obrotowe	3 099	5,8	4 855	29,3
Aktywa razem	53 237	100,0	16 545	100,0
Kapitał własny	32 320	60,7	4 044	24,4
Zobowiązania	20 917	39,3	12 501	75,6
<i>w tym długoterminowe</i>	<i>10 676</i>	<i>20,0</i>	<i>10 219</i>	<i>61,8</i>
Pasywa razem	53 237	100,0	16 545	100,0

	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	12.07.2012- 31.12.2013*	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	36	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	12 281	-	4 198	-
Wynik ze sprzedaży	(12 245)	-	(4 198)	-
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	13 612	-	110	-
Wynik na działalności finansowej	(2 400)	-	(784)	-
Wynik finansowy brutto	(1 033)	-	(4 872)	-
Podatek dochodowy	(84)	-	-	-
Wynik finansowy netto	(1 117)	-	(4 872)	-

* Dane porównywalne dotyczą roku obrotowego obejmującego okres od dnia 12 lipca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Dane te zostały przekształcone w stosunku do zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten okres w związku z zastosowaniem przez Spółkę MSSF jako podstawy sporządzanych sprawozdań finansowych.

W

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013
Wskaźniki rentowności		
Rentowność majątku	-2,1%	-29,4%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I	0,3	2,1
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia	39,3%	75,6%

3. Komentarz

- Aktywa trwałe stanowiły na koniec badanego okresu 94,2% aktywów ogółem. W stosunku do roku 2013 ich udział w sumie bilansowej zwiększył się o 23,5 p.p. Aktywa trwałe Grupy obejmują głównie skapitalizowane nakłady na prace rozwojowe w spółkach zależnych Grupy.
- W pasywach przeważały kapitały własne (60,7%), które zwiększyły się w stosunku do roku poprzedniego (24,4%). Ich udział w sumie bilansowej zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego o 36,3 p.p.;
- Najistotniejszą pozycją zobowiązań są zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów (9 688 tys. zł). Oprócz tego Grupa finansuje swój majątek zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi zobowiązaniami.
- W 2014 roku Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 1 117 tys. zł, wobec 4 872 tys. zł straty w okresie porównywalnym;
- Rentowność majątku wynosiła -2,1% i zwiększyła się w porównaniu do -29,4% w roku poprzednim;
- Wskaźnik płynności wynosił 0,3 na koniec 2014 roku i zmniejszył się o 1,8 w stosunku do roku poprzedniego;
- Wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł do wysokości 39,3% na dzień bilansowy wobec 75,6% na koniec roku poprzedniego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Adiuvo Investment zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy zastosowały jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Spółki zależne, z wyjątkiem Biovo Technologies Limited (Izrael) i Adiuhealth AG (Szwajcaria), prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy zostały przekształcone do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 55 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 11 czerwca 2015 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380