

GRUPA KAPITAŁOWA ADIUVO INVESTMENT

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)



**GRUPA KAPITAŁOWA
ADIUVO INVESTMENT**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.**

Miejsce i data zatwierdzenia do publikacji: Warszawa, 11 czerwca 2015 r.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, C.D.	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
Nota 1 Informacje ogólne	11
Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	12
2.1 Zmiany w składzie Grupy	15
2.2 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy na dzień bilansowy	15
Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	17
3.1 Zarząd	17
3.2 Rada Nadzorcza	18
Nota 4 Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	19
5.3 Nowe standardy i interpretacje	19
5.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	23
5.5 Polityka rachunkowości	24
5.5.1 Zasady konsolidacji	24
5.5.2 Inwestycje w jednostki zależne	24
5.5.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	24
5.5.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	25
5.5.5 Połączenia jednostek gospodarczych	25
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	28
5.5.11 Wartości niematerialne	28
5.5.12 Utrata wartości aktywów niefinansowych	30
5.5.13 Instrumenty finansowe	31
5.5.14 Zapasy	34
5.5.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
5.5.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	35
5.5.17 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	36
5.5.18 Kapitał własny	36
5.5.19 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	36
5.5.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36
5.5.21 Rezerwy	37
5.5.22 Zobowiązania i aktywa warunkowe	37
5.5.23 Świadczenia pracownicze	37
5.5.24 Płatności w formie akcji	38
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	42
5.5.30 Sprawozdawczość dotycząca segmentów	42
5.5.31 Zarządzanie kapitałem	43
5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	43
5.6.1 Profesjonalny osąd	43

5.6.2 Niepewność szacunków	43
Nota 6 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	44
6.1 Efekt zastosowania MSSF 1	44
Nota 7 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	45
7.1 Ryzyko stopy procentowej	46
Stan na dzień 31.12.2014 r.	46
7.2 Ryzyko walutowe	46
7.3 Inne ryzyko cenowe	47
7.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	47
7.5 Ryzyko kredytowe	49
7.6 Ryzyko związane z płynnością	49
Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	50
Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	51
Nota 9 Przychody i koszty	52
9.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	52
Koszty wynagrodzeń	52
9.2 Pozostałe przychody operacyjne	52
9.3 Pozostałe koszty operacyjne	52
9.4 Przychody finansowe	53
9.5 Koszty finansowe	53
Nota 10 Podatek dochodowy	53
10.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym	53
10.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto	53
10.3 Odroczonego podatku dochodowego	54
Nota 11 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	55
Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	55
Nota 13 Wartości niematerialne	56
13.1 Wartości niematerialne	56
13.2 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	57
Nota 14 Połączenie jednostek gospodarczych	58
14.1 Nabycie jednostek gospodarczych	58
Nota 15 Zapasy	60
Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60
Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
Nota 18 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały	61
18.1 Kapitał zakładowy	61
18.2 Kapitał zapasowy	63
18.3 Pozostałe kapitały	63
18.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem	63
18.5 Udziały niekontrolujące	64
Nota 19 Rezerwy	65
19.1 Zmiana stanu rezerw	65
Rezerwa na koszty	65
Ogółem	65
Rezerwa na koszty	65
Ogółem	65
Nota 20 Świadczenia pracownicze	65
31.12.2014	65
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	65
20.1 Programy akcji pracowniczych	66
20.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	66
Nota 21 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe	67
31.12.2014	67
143	67
Nota 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68
Nota 23 Dotacje	68

Nota 24 Zobowiązania i należności warunkowe	69
24.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	69
24.2 Inne zobowiązania warunkowe	69
24.3 Należności warunkowe	70
24.4 Zobowiązania inwestycyjne	70
24.5 Sprawy sądowe	71
24.6 Gwarancje, weksle	71
24.7 Rozliczenia podatkowe	71
Nota 25 Informacje o podmiotach powiązanych	71
25.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	71
25.2 Jednostka dominująca całej grupy	73
25.3 Jednostki zależne	73
25.4 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	73
25.5 Pozostały personel kierowniczy Grupy	74
Nota 26 Instrumenty finansowe	74
Stan na dzień 31.12.2014 r.	74
Nota 27 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórymi pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	75
Nota 28 Struktura zatrudnienia	77
Nota 29 Zdarzenia po dniu bilansowym	77

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Za okres	
	Nota	od 1.01.2014 do 31.12.2014	od 12.07.2012 do 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		36	-
Koszty działalności operacyjnej		12 281	4 198
Amortyzacja	9.1	83	3
Zużycie materiałów i energii		122	24
Usługi obce		7 091	3 069
Podatki i opłaty		324	117
Wynagrodzenia	9.1	1 718	198
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9.1	273	30
Pozostałe koszty rodzajowe		2 670	757
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(12 245)	(4 198)
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	13 863	123
Pozostałe koszty operacyjne	9.3	251	13
Przychody finansowe	9.4	5	49
Koszty finansowe	9.5	2 405	833
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 033)	(4 872)
Podatek dochodowy	10	(84)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 117)	(4 872)
Zysk (strata) netto		(1 117)	(4 872)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		914	(4 715)
Udziałom niekontrolującym	18.5	(2 031)	(157)
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu			
(wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy		1,52	(36,79)
– rozwodniony		1,52	(36,79)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	Za okres	
		od 1.01.2014 do 31.12.2014	od 12.07.2012 do 31.12.2013
Zysk (strata) netto		(1 117)	(4 872)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		(23)	21
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	18.3	(23)	21
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	10	-	-
Inne dochody całkowite netto		(23)	21
Całkowite dochody ogółem		(1 140)	(4 851)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		891	(4 703)
Udziałom niekontrolującym		(2 031)	(148)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe		50 138	11 690
Rzeczowe aktywa trwałe	12	493	304
Wartości niematerialne	13, 14	49 645	11 386
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	-	-
Aktywa obrotowe		3 099	4 855
Zapasy	15	256	176
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	945	1 968
Należności z tytułu podatku dochodowego		39	107
Pozostałe aktywa finansowe		-	301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	1 859	2 303
AKTYWA OGÓŁEM		53 237	16 545
	Nota	31.12.2014	31.12.2013
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		32 320	4 044
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		10 188	466
Kapitał akcyjny	18.1	632	100
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	18.1	11	467
Należne wpłaty na kapitał akcyjny	18.1	(5)	(2)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	18.2	14 492	4 604
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	18.3	(11)	12
Zyski zatrzymane	18.4	(4 931)	(4 715)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	18.5	22 132	3 578
Zobowiązania długoterminowe		10 676	10 219
Oprocentowane pożyczki i kredyty	21	5 126	10 204
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	307	15
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10	5 243	-
Zobowiązania krótkoterminowe		10 241	2 282
Oprocentowane pożyczki i kredyty	21	4 562	113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	5 194	1 822
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	251	111
Rezerwy	19	79	13
Otrzymane dotacje	23	155	223
PASYWA OGÓŁEM		53 237	16 545

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej							Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
	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		
Stan na 1 stycznia 2014 r.	100	467	(2)	4 604	12	(4 715)	466	3 578	4 044
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	914	914	(2 031)	(1 117)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	(23)	-	(23)	-	(23)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(23)	914	891	(2 031)	(1 140)
Rejestracja emisji akcji w KRS (Nota 18.1)	467	(467)	-	-	-	-	-	-	-
Wpłata na kapitał akcyjny (Nota 18.1)	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Emisja akcji (Nota 18.1)	65	11	(5)	9 888	-	-	9 959	-	9 959
Udziały niekontrolujące w nabytych spółkach (Nota 18.5)	-	-	-	-	-	-	-	7 620	7 620
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utrata kontroli (Nota 18.5)	-	-	-	-	-	(1 130)	(1 130)	12 965	11 835
Stan na 31 grudnia 2014 r.	632	11	(5)	14 492	(11)	(4 931)	10 188	22 132	32 320

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, C.D.

Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej						Przypadające na		Razem
	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	udziały niekontrolujące	
Stan na 12 lipca 2012 r.	100	-	(100)	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	(4 715)	(4 715)	(157)	(4 872)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	12	-	12	9	21
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	12	(4 715)	(4 703)	(148)	(4 851)
Wpłata na kapitał akcyjny (Nota 18.1)	-	-	100	-	-	-	100	-	100
Emisja akcji - na podstawie uchwały WZ niezarejestrowane w KRS (Nota 18.1)	-	467	(2)	4 604	-	-	5 069	-	5 069
Udziały niekontrolujące w nabytych spółkach (Nota 18.5)	-	-	-	-	-	-	-	3 726	3 726
Stan na 31 grudnia 2013 r.	100	467	(2)	4 604	12	(4 715)	466	3 578	4 044

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		Za okres	
	Nota	od 1.01.2014 do 31.12.2014	od 12.07.2012 do 31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy		(1 033)	(4 872)
Korekty zysku brutto:			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9.4, 9.5	1 527	252
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	9.4, 9.5	-	(85)
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	9.3	(13 988)	572
Zmiana stanu rezerw	19	66	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	20	432	49
Amortyzacja	9.1	82	3
Rozliczenie dotacji	23	(252)	(121)
Inne korekty		316	(32)
Zmiany w kapitale obrotowym:		4 396	(1 171)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	16	1 138	(1 623)
Zmiana stanu zapasów		(80)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	22	3 338	452
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(8 553)	(5 406)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	12	(263)	(304)
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	13	(5 640)	(750)
Wydatki z tytułu nabycia wartości niematerialnych	13	21	
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	14	109	(2 202)
Udzielone pożyczki		-	-
Spłaty udzielonych pożyczek		301	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 414)	1 148
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	18.1	9 958	1 679
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	21	4 870	4 883
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	21	(1 305)	(1)
Wpływy z tytułu dotacji	23	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		13 523	6 561
Przepływy pieniężne netto razem		(444)	2 303
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(444)	2 303
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 303	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17	1 859	2 303
- 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”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz dane porównywalne, z uwzględnieniem poniższych uwag.

Jednostka dominująca została utworzona w dniu 12 lipca 2012 r., a rok obrotowy od tego dnia do dnia 31 grudnia 2013 r. był pierwszym rokiem działalności Spółki i Grupy. W związku z tym, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze obejmują okres od dnia 12 lipca 2012 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. i nie są w pełni porównywalne. Ze względu na nieprowadzenie istotnej działalności gospodarczej w okresie od dnia 12 lipca 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. nieporównywalność danych nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

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. Siedziba Spółki dominującej 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.

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 bilansowy struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	492 385	76,52%	82,31%
Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	60 531	9,41%	10,12%
Pozostali *	-	90 546	14,07%	7,57%
		643 462**	100,00%	100,00%

* W tym 4.857 akcji nieopłaconych na dzień bilansowy

** Akcje serii F i G wyemitowane i objęte w trakcie okresu sprawozdawczego zostały zarejestrowane w KRS po dniu bilansowym. Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu z uwzględnieniem faktu objęcia akcji serii F i G przed dniem bilansowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Ilość akcji	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Orenore Sp. z o.o.	492 385	86,89%	87,96%
Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	60 531	10,68%	10,81%
Osoby fizyczne	13 755	2,43%	1,23%
	566 671**	100,00%	100,00%

* W tym 2.255 akcje nieopłacone na dzień 31.12.2013 r.

** Akcje serii B i C wyemitowane i objęte w trakcie r. obrotowego zostały zarejestrowane w KRS po 31.12.2013 r. Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu z uwzględnieniem faktu objęcia akcji serii B i C przed dniem 31.12.2013 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.	Carocelle Sp. z o.o. (dawniej 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	48,82%	48,82%
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.	Essenoids Sp. z o.o. (dawniej 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.	Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (dawniej 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%.

GRUPA KAPITAŁOWA ADIUVO INVESTMENT

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

Na dzień 31 grudnia 2013 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.	Adiuvo Management Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność związana z zarządzaniem	100%	100%
2.	Adix Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
3.	Airway Medix S.A.*	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	57,75%	57,75%
4.	Biovo Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	88%	88%
5.	Biovo Technologies Ltd**	Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	57,69%	57,69%
6.	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
7.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	52%	52%
8.	Nanoxide Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
9.	OryxPL Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	100%	100%
10.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	92%	92%

** Airway Medix jest jednostką bezpośrednio kontrolowaną przez Biovo Sp. z o.o., która posiadała na dzień 31.12.2013 r. 65,62% 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 okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana struktury właścicielskiej w spółce Airway Medix. W wyniku objęcia akcji w tej jednostce przez nowego akcjonariusza udział Grupy w spółce zmniejszył się do 48,87% (31.12.2013: 57,75%). Skutkiem tej zmiany było również obniżenie się udziału w spółce Biovo Technologies Limited, w której Airway Medix jest podmiotem kontrolującym, do 48,82% (31.12.2013: 57,69%).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitale zakładowym tych jednostek.

Jednostki znajdujące się pod znaczącym wpływem Grupy

Oprócz powyższych jednostek zależnych Grupa wywiera znaczący wpływ na Joint Polish Investment Fund.

W dniu 26 czerwca 2014 r. jednostka zależna Adiuvo Management Sp. z o.o. - 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 („NCBiR”). Umowa oraz dodatkowe porozumienie podpisane 19 grudnia 2014 r. zakłada utworzenie funduszu o okresie działania do 10 lat, z kapitalizacją 157,5 mln zł, w tym: 82,5 mln zł ma pochodzić z NCBiR, a 75 mln zł ze środków prywatnych, którego celem będzie inwestowanie w projekty z branży biomedycznej.

Spółka przy współpracy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju utworzyła 10-letni fundusz Joint Polish Investment Fund z siedzibą w Holandii („JPIF”, „Fundusz”). Fundusz jest zakładany na podstawie umowy z 26 czerwca 2014 r. zawartej pomiędzy NCBiR, Adiuvo Management Sp. z o.o., BRAN Investment s.a.r.l. oraz Joint Polish Investment Fund Management B.V. („JPIFM”). Na podstawie umowy Adiuvo Management Sp. z o.o. wspólnie z zagranicznym partnerem BRAN Investment s.a.r.l. zostali wybrani do realizacji pilotażowego przedsięwzięcia NCBiR o nazwie BRIDGE VC. Przedmiotem umowy jest określenie ram współpracy stron w celu realizacji przedsięwzięcia BRIDGE VC, którego istotą jest zaangażowanie środków prywatnych (tj. środków Adiuvo Management Sp. z o.o., BRAN Investment s.a.r.l. oraz innych potencjalnych inwestorów) oraz publicznych (tj. środków NCBiR) w działania służące komercjalizacji wyników badań naukowych.

Na podstawie umowy, Adiuvo Management Sp. z o.o. oraz BRAN Investment s.a.r.l. zobowiązały się do zainwestowania kwoty co najmniej 50 mln zł, jednak nie przekraczającej 100 mln zł, natomiast NCBiR zobowiązało się do zainwestowania kwoty co najmniej 55 mln zł, jednak nie przekraczającej 110 mln zł. Strony ustaliły, że inwestycje w poszczególne projekty będą dokonywane poprzez JPIF, którym zarządza spółka JPIFM. Rolą JPIFM jest selekcja potencjalnych targetów inwestycyjnych oraz przygotowywanie dokumentacji niezbędnej do podjęcia decyzji inwestycyjnej przez komitet

inwestycyjny; codzienne zarządzanie i nadzór nad działaniami Funduszu, kontrola terminowej realizacji inwestycji, zarządzanie operacyjne, tworzenie oraz implementacja krótko- i długofalowej strategii dla JPIF. Z organizacyjnego punktu widzenia, JPIF jest wykonawcą decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez komitet inwestycyjny utworzony w ramach JPIFM, w skład którego wchodzi osoby wytypowane przez JPIFM. NCBIr w Komitecie posiada rolę obserwatora.

Właścicielami udziałów JPIFM są Pan Marek Orłowski – Prezes Zarządu Adiuvo Investment S.A. oraz Pani Kreske Nickelsen – General Partner w JPIF. Marek Orłowski jest także członkiem komitetu inwestycyjnego JPIF.

Na podstawie decyzji podjętych przez komitet inwestycyjny, JPIF inwestuje (m.in. nabywa akcje lub udziały) w spółki posiadające prawa do innowacyjnych technologii w sektorze biomedycznym, których komercjalizacja wymaga prowadzenia dalszych prac badawczo-rozwojowych. Za działania lub zaniechania Funduszu oraz JPIFM związanych z wykonywaniem umowy, Adiuvo Management Sp. z o.o. oraz BRAN Investment s.a.r.l. ponoszą solidarną odpowiedzialność w stosunku do NCBIr. Horyzont inwestycyjny określono na dziesięć lat z możliwością przedłużenia do dwunastu lat od dnia podpisania umowy. W trakcie tego okresu w ciągu pierwszych pięciu lat JPIF będzie dokonywał inwestycji, a w następnym okresie je rozwijał, ew. dofinansowywał w zależności od sytuacji i sprzedawał.

Każdy z partnerów wniósł do JPIF unikatowe kompetencje uzupełniając braki i synergistycznie budując pełen, stabilny ekosystem. NCBIr do projektu wniosło możliwość redukcji ryzyka dla funduszu, możliwość zainteresowania zagranicznych inwestorów inwestycjami w Polsce, dostęp do nowych projektów i celów inwestycyjnych. Grupa do realizacji projektu wniosła doświadczenie i znajomość otoczenia, w którym działa JPIF, ugruntowane relacje ze środowiskiem naukowym w kraju oraz powiązania kooperacyjne, które zainteresują programem polskich inwestorów branżowych i finansowych, doświadczoną kadrę managerską, która posiada wieloletnie doświadczenie w ewaluacji i prowadzeniu projektów, znajomość procedur, rygor operacyjny, umiejętności rozwijania projektów w standardzie akceptowanym przez finansowe i inwestorskie środowiska międzynarodowe. Grupa dokonała rekrutacji dwóch kluczowych menedżerów, którzy będą odpowiedzialni za zarządzanie JPIF, oraz nadzorowanie poczynionych przez niego inwestycji:

- Kreske Nickelsen, 17 lat doświadczeń w funduszach VC, 3i Group plc (Wielka Brytania, Niemcy), partner w Aescap (Holandia);
- Dr. Axel Polack, 14 lat doświadczeń w branży, były Partner w TVM Capital (Niemcy i USA).

W strukturach nadzorczych oraz zarządczych JPIF znajdują się także członkowie zarządu Adiuvo Investment S.A. – Marek Orłowski oraz Anna Aranowska-Bablok. Oboje także zasiadają w Komitecie inwestycyjnym utworzonym w ramach JPIF.

W dniu 19 grudnia 2014 r. strony umowy podpisały porozumienie określając ostateczną kapitalizację JPIF. Joint Polish Investment Fund będzie dysponował kapitałem 157,5 mln zł, z czego 75 mln zł to środki zadeklarowane przez partnerów prywatnych natomiast 82,5 mln zł to środki zapewnione przez NCBIr. Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez komitet inwestycyjny działający w ramach JPIF. Wynagrodzenie JPIFM zostało określone w wysokości 2,5% całości zaangażowanych środków (tj. 157,5 mln zł) w stosunku rocznym, z czego 50% jest finansowane przez NCBIr.

Środki JPIF będą inwestowane w projekty znajdujące się:

- w fazie pre-inkubacji (ang. seed); współfinansowanie na poziomie 80% z bezzwrotnych środków;
- w fazie inkubacji (ang. proof-of-concept); współfinansowanie na poziomie 70% podporządkowanych, niezabezpieczonych dziesięcioletnich pożyczek o zerowej stopie oprocentowania;
- w fazie post-inkubacji (ang. post-proof-of-concept); współfinansowanie na poziomie 50% podporządkowanych, niezabezpieczonych dziesięcioletnich pożyczek o zerowej stopie oprocentowania.

Po zakończeniu działalności funduszu zwrot zainwestowanych środków nastąpi według następującego trzyetapowego schematu i zależeć będzie od wysokości środków dostępnych w momencie zakończenia horyzontu inwestycyjnego:

- w pierwszej kolejności: zwrot środków zaangażowane przez podmioty prywatne (Adiuvo Management Sp. z o.o., BRAN Investment s.a.r.l.);
- w drugiej kolejności: zwrot nieoprocentowanej pożyczki od NCBIr (tj. kwoty do 66,5 mln zł), pozostała kwota środków zaangażowanych przez NCBIr zostanie przekazana w formie bezzwrotnego grantu;
- w trzeciej kolejności: 70% pozostałych środków zostanie przekazana inwestorom prywatnym (Adiuvo Management Sp. z o.o., BRAN Investment s.a.r.l.), 20% zostanie wypłacone w formie wynagrodzenia za sukces (ang. carry) członkom zespołu JPIFM, a 10% zostanie przekazanych NCBIr.

W oparciu o powyższe porozumienia i ich warunki Grupa uważa, że poprzez jednostkę zależną – Adiuvo Management – wywiera znaczący wpływ na JPIF. Do dnia bilansowego JPIF nie prowadził działalności i nie posiadał środków na inwestycje.

2.1 Zmiany w składzie Grupy

W okresie sprawozdawczym 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
11.	AlgaeLabs Sp. z o.o.	29.09.2014

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., Adiuhealth AG, którą zawiązano w dniu 20 marca 2014 r. oraz AlgaeLabs Sp. z o.o. nad którą Jednostka dominująca objęła kontrolę 29 września 2014 r.

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

Po dniu bilansowym, do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego, wystąpiły zmiany w składzie Grupy. Szczegóły zostały przedstawione w notce 29.

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, 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 w dniu 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.

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 udiały 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 65,62% udział w kapitale zakładowym Airway Medix 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,
- System czyszczący jamę ustną (OC) – produkt w fazie prototypu,
- Urządzenie do regulacji ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej (ETT - CPR) – produkt w fazie prototypu.

W IV kwartale 2014 r. rozpoczęto komercjalizację pierwszego projektu spółki. 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.

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. W projekcie zakończono badania na ludziach i aktualnie trwają prace przygotowawcze do wdrożenia. Komercjalizacja projektu spodziewana jest jeszcze w 2015 r..

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. W chwili obecnej kluczowa technologia w projekcie jest chroniona zgłoszeniem patentowym (PCT). 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. Komercjalizacja 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 celowa dedykowana do rozwoju projektów nutraceutycznych. Poprzez spółki celowe 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, UK. Powstałe produkty charakteryzują się bardzo wysoką biodostępnością substancji aktywnych oraz skuteczniejszym od innych dostępnych na rynku produktów działaniem. Właściwości produktów zostały potwierdzone w randomizowanych, zaślepionych badaniach klinicznych z pomiarem parametrów biochemicznych i metabolicznych w skórze oraz we krwi.

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 tworzenia formułacji kremowej. Badania nad mechanizmem działania zostały zakończone.. Komercjalizacja 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.

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 Fazie krajowej.

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 okresie objętym raportem Zarząd zdecydował o zaprzestaniu kontynuacji badań.

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 jest znalezienie oraz rozwój nowych potencjalnych związków antybiotykowych z wykorzystaniem technologii poszukiwania antybiotyków opracowanej w Instytucie Biologii Doświadczalnej Polskiej Akademii Nauk. W chwili obecnej kluczowa technologia projektu chroniona jest grupą zgłoszeń patentowych wywodzących się z polskiego zgłoszenia patentowego i zgłoszenia PCT (WO2011PL50010). Aktualnie zgłoszenia są w tzw. II Fazie krajowej.

Adix Sp. z o.o. (obecna nazwa Carocelle Sp. z o.o.), OryxPL Sp. z o.o. (obecna nazwa Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o.), IMMMD Sp. z o.o., Brandmakers Sp. z o.o. (powstała 12 czerwca 2013 r.), Diabene Sp. z o.o. (powstała 2 sierpnia 2012 r.), Lycotech Sp. z o.o. (obecna nazwa Essenoids Sp. z o.o., powstała 29 kwietnia 2013 r.), Endo, Endo Medical (powstała 2 stycznia 2014 r.), Adiuhealth (powstała 20 marca 2014 r.)

Do dnia bilansowego spółki nie prowadziły prac badawczo-rozwojowych,

Joint Polish Investment Fund

Powyżej opisano przesłanki wywierania na fundusz znaczącego wpływu przez Grupę.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

3.1 Zarząd

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

- Marek Orłowski – Prezes Zarządu (od 2 października 2014 r.),
- Anna Aranowska-Babłok – Członek Zarządu.

Od dnia zawiązania Spółki, tj. 12 lipca 2012 r. do dnia 9 maja 2013 r. zarząd spółki jednoosobowo sprawował Christian Guy Gaunt. W dniu 9 maja 2013 r. na mocy Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/05/2013 powołano nowy Zarząd w składzie:

- Tomasz Poniński – Prezes Zarządu,
- Anna Aranowska-Babłok – Członek Zarządu.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 kwietnia 2014 r., Tomasz Poniński został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu, a w jego miejsce powołano Annę Aranowską-Babłok, dotychczasowego Członka Zarządu.

W dniu 2 października 2014 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie składu Zarządu, określając jego skład następująco:

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

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Sztzyber – Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia zawiązania Spółki, tj. 12 lipca 2012 r. do dnia 9 maja 2013 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marta Joanna Ravensdale,
- Alwyn Jacobus De Lange,
- Thomas Neville Ravensdale.

Wraz ze zmianą głównego akcjonariusza dokonano zmiany składu Rady Nadzorczej, powołując do niej:

- Piotra Krügera,
- Marka Orłowskiego,
- Jędrzeja Tracza.

Do dnia 28 listopada 2013 r. funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej pełnił Piotr Krüger, a od tego dnia Marek Orłowski.

W dniu 8 kwietnia 2014 r. na mocy Uchwały nr 6 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Jędrzeja Tracza i powołało na jego miejsce Tomasza Ponińskiego. W dniu 22 maja Marek Orłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej. W dniu 27 maja 2014 r. Zgromadzenie Akcjonariuszy na mocy powołało Tomasza Ponińskiego do pełnienia funkcji przewodniczącego Rady oraz powołało w jej skład Jędrzeja Tracza.

W dniu 31 grudnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o rozszerzeniu składu Rady Nadzorczej Spółki do pięciu osób oraz powołanie w jej skład Pawła Naumana oraz Tomasza Sztzybera.

Nota 4 Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 czerwca 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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., i 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 i Adiuhealth 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”). 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 31.12.2014	Kurs na dzień 31.12.2013	Kurs średni w okresie 01.01.2014- 31.12.2014	Kurs średni w okresie 12.07.2012- 31.12.2013
EUR	4,2623	4,1472	4,1845	4,1729
USD	3,5072	3,0120	3,1537	3,1845
GBP	5,4648	4,9828	5,1919	5,0104
CHF	3,5447	3,3816	3,4453	3,4122
ILS	0,9031	0,8682	0,8819	0,8595

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, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, niezastosowane przez Grupę przed datą ich wejścia w życie

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

• 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. Interpretacja KIMSF 21 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ jej zastosowanie nie będzie miało wpływu na stosowanie dotychczasowej zasady ujmowania opłat ponoszonych przez Grupę. Grupa zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej, tj. od 1 stycznia 2015 r.

• Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2011-2013

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące 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*.

Powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, a Grupa zastosuje je począwszy od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2015 r. Zmiany te nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

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 różni 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 grudnia 2013 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 strat 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.

• Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2010-2012

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

– w MSSF 2 Płatności w formie akcji skorygowano definicję „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.

Powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, a Grupa zastosuje je począwszy od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2015 r. Grupa ocenia, że powyższe poprawki będą miały wpływ na dodatkowe ujawnienia wynikające ze zmienionego MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 17 grudnia 2014 r. i zostały opublikowane w Dz. U. UE sprawozdania w dniu 9 stycznia 2015 r.

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

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

Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 17 grudnia 2014 r. i zostały opublikowane w Dz. U. UE sprawozdania w dniu 9 stycznia 2015 r.

Grupa zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 r. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

• **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 odroczonego 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 zmieniąby 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 stosuje 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 stosuje 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

Od 1 stycznia 2014 r. Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące nowe standardy i interpretacje:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*
- Poprawki do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*
- Poprawki do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*: wytyczne do przepisów przejściowych
- *Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF10 skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*
- Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów*
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena - Nowacja instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 r. lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka stosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Grupa zastosowała MSSF 1 w sprawozdaniu za okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. MSSF 1 wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF był 12 lipca 2012 r.

Grupa sporządziła niniejsze sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór, na dzień 31 grudnia 2014 r.

5.5 Polityka rachunkowości

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

5.5.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Adiuvo Investment S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są co do zasady (jak wspomniano powyżej, Spółka dominująca powstała 12 lipca 2012 r. i jej pierwsze sprawozdanie finansowe, a tym dane porównywalne w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy obejmuje okres dłuższy niż rok kalendarzowy, tj. okres od dnia powstania do 31 grudnia 2013 r.) 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 (patrz nota 5.5.5).

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 okazjowego 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.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie było jednostek stowarzyszonych.

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 bilansowy 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 przejścia 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 31.12.2014	Kurs na dzień 31.12.2013	Kurs średni w okresie 01.01.2014- 31.12.2014	Kurs średni w okresie 12.07.2012- 31.12.2013
EUR	4,2623	4,1472	4,1845	4,1729
USD	3,5072	3,0120	3,1537	3,1845
GBP	5,4648	4,9828	5,1919	5,0104
CHF	3,5447	3,3816	3,4453	3,4122
ILS	0,9031	0,8682	0,8819	0,8595

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. W przypadku Biovo Technologies Ltd., która stała się częścią Grupy w dniu 29 listopada 2013 r., kurs w okresie porównywalnym wyniósł 0,8701 PLN/ILS.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest nowy izraelski szekel („ILS”) oraz 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 nocie 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/kosztom 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 trwale 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 r. 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 firmy. 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 – od 3 do 5 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.

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, 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 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 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.

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 notcie 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 sytuację, 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.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała wyłącznie materiały służące prowadzonym pracom badawczym i rozwojowym.

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.

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

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

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

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

5.5.18 Kapitał własny

Kapitały własne ujemuje 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 ujemuje 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.

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:
 - o nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - o 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 stopy 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 zobowiązań 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 ujemnie 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 ujemnie się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujemnie się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy w Grupie nie występowały transakcje płatności w formie akcji wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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 ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje 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.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie uzyskiwała przychodów ze sprzedaży towarów i usług.

Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa)

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

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i na dzień bilansowy w Grupie wystąpiły wyłączenie 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 nie ulegną odwróceniu.
- aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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 w 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.

Podatek dochodowy w Szwajcarii (dotyczy Adiuhealth AG)

Straty podatkowe w Szwajcarii są możliwe do rozliczenia w okresie siedmiu kolejnych lat.

Zasady rozpoznawania aktywów oraz zobowiązań (rezerw) z tytułu odroczonego podatku zgodnie ze szwajcarskim 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.

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 od 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 grudnia 2014 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), uznania jednostek za znajdujące się pod znaczącym wpływem Grupy (nota 2) oraz spełniania przez nabyte jednostki definicji przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 3 (nota 5.5.5).

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 grudnia 2014 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
5.5.12, 13.2	Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
5.5.14, 15	Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania.
10	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
20	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja
5.5.7, 5.5.11	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego r. finansowego.

Nota 6 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej.

Podane kwoty korekt nie zawierają wpływu podatku odroczonego.

6.1 Efekt zastosowania MSSF 1

Jak wskazano powyżej, Grupa zastosowała MSSF 1 w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. MSSF 1 wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF był 12 lipca 2012 r.

Grupa sporządziła swoje pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, stanowiące jednocześnie dane porównawcze, do niniejszego sprawozdania finansowego, korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór, na dzień 31 grudnia 2013 r.

Na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy nie wystąpiły różnice pomiędzy wartością kapitałów własnych ujmowanych wcześniej w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Grupy, dlatego poniżej nie zaprezentowano stosownego uzgodnienia.

Poniżej wskazano wpływ zastosowania MSSF na sprawozdanie finansowe Grupy za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.:

Wpływ na kapitały własne Grupy i na jej wynik finansowy

	Kapitały własne na dzień 31.12.2013	Wynik finansowy za okres 12.07.2012- 31.12.2013
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	45 941	(5 350)
Efekt zastosowania MSSF 1:		
Korekta wartości firmy amortyzowanej według PSR	232	232
Wycofanie wartości firmy ujętej według polskich standardów rachunkowości	(42 147)	-
Objęcie konsolidacją spółek niekonsolidowanych według polskich standardów rachunkowości ze względu na ich nieistotność	402	596
Koszty prac badawczo-rozwojowych - wycofanie z bilansu nakładów nie spełniających wymogów MSR 38	(335)	(335)
Ujęcie rezerw na świadczenia pracownicze (niewykorzystane urlopy i odprawy emerytalne)	(49)	(15)
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	4 044	(4 872)

Wpływ na aktywa i zobowiązania Grupy

	Aktywa na dzień 31.12.2013	Zobowiązania na dzień 31.12.2013
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	57 684	11 743
Efekt zastosowania MSSF 1:		
Wycofanie wartości firmy ujętej według polskich standardów rachunkowości	(42 147)	-
Korekta wartości firmy amortyzowanej według PSR	232	-
Objęcie konsolidacją spółek niekonsolidowanych według polskich standardów rachunkowości ze względu na ich nieistotność	1 111	709
Koszty prac badawczo-rozwojowych - wycofanie z bilansu nakładów niespełniających wymogów MSR 38	(335)	-
Ujęcie rezerw na świadczenia pracownicze (niewykorzystane urlopy i odprawy emerytalne)	-	49
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	16 545	12 501

Główne przyczyny różnic przedstawiają się następująco:

Połączenia jednostek gospodarczych

W sprawozdaniu finansowym Grupy za okres do 12 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2013 r., sporządzonym według polskich standardów rachunkowości, dokonano rozliczenia nabycia udziałów spółek zależnych od jednostki dominującej wobec Adiuvo Investment – Orenore Sp. z o.o. - z zastosowaniem metody nabycia. Udziały stanowiły wkład niepieniężny wnoszony przez jednostkę dominującą – Orenore Sp. z o.o. – w związku z objęciem udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Adiuvo Investment.

W efekcie przyjętego zgodnie z zastosowaną polityką rachunkowości sposobu ujęcia transakcji, cena nabycia udziałów, ustalona zgodnie z wymogami kodeksu spółek handlowych w wartości rynkowej, przewyższyła wartość godziwą aktywów netto przejętych spółek, czego skutkiem było powstanie wartości firmy ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Jednocześnie Jednostka dominująca – Adiuvo Investment – ujęła w kapitale własnym nadwyżkę wartości emisyjnej akcji objętych za ww. wkład niepieniężny w postaci udziałów nad wartością nominalną obejmowanych akcji.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym, stosując po raz pierwszy MSSF, Grupa wybrała politykę rachunkowości, zgodnie, z którą ww. transakcja stanowi transakcję zawartą pod wspólną kontrolą, a zatem za właściwsze z perspektywy opisu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy uznała ujęcie wartości aktywów i zobowiązań przejętych jednostek według ich wartości księgowych. W efekcie wartość firmy w niniejszym sprawozdaniu została wycofana pomniejszając równocześnie wartość nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji objętych w wyniku ww. transakcji.

Amortyzacja wartości firmy

Konsekwencją nieujmowania wartości firmy było wycofanie kosztów amortyzacji wartości firmy ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Skonsolidowanie jednostek niekonsolidowanych według PSR

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości Grupa zdecydowała się nie konsolidować czterech jednostek zależnych – Biovo Technologies Ltd, OryxPL Sp. z o.o., Adix Sp. z o.o. oraz IMMD Sp. z o.o., uznając je za nieistotne dla całości sprawozdania. W niniejszym sprawozdaniu finansowym, Grupa objęła te spółki konsolidacją od początku sprawowania nad nimi kontroli.

Ujęcie rezerw na świadczenia pracownicze

Grupa w sprawozdaniu finansowym sporządzanym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości nie ujmowała rezerw na krótkoterminowe (niewykorzystane urlopy) i długoterminowe świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne) ze względu na ich nieistotność. Uwzględniając wymogi MSSF, Grupa dokonała stosownej korekty w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ujmując te rezerwy oraz stosowne obciążenie rachunku zysków i strat.

Prace rozwojowe

Grupa, po analizie zakresu kosztów prac rozwojowych, które mogą zostać ujęte jako aktywa w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, dokonała korekty w stosunku do sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, uznając część uprzednio skapitalizowanych nakładów za związane z pracami badawczymi, a zatem wymagającymi ujęcia bezpośrednio w wyniku finansowym okresu, w którym zostały poniesione.

Prezentacja elementów sprawozdania finansowego

Poszczególne elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według PSR oraz MSSF różnią się w istotnym stopniu co stopnia szczegółowości prezentowanych danych i sposobu ich prezentacji. W efekcie układ poszczególnych części sprawozdania finansowego, zakres ich szczegółowości oraz zakres informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami polskich standardów rachunkowości jest różny od zakresu przewidzianego wymogami MSSF.

Grupa dokonała stosownych ujawnień w niniejszym sprawozdaniu finansowym w celu osiągnięcia zgodności z wymogami MSSF.

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.

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

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 przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

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

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

Okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.:

Oprocentowanie stałe

Stan na dzień 31.12.2014 r.				
	Do 1 roku	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Pożyczki o stałym oprocentowaniu	4 430	4 983	-	9 413
Razem	4 430	4 983	-	9 413

Oprocentowanie zmienne

Stan na dzień 31.12.2014 r.				
	Do 1 roku	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	132	143	-	275
Razem	132	143	-	275

Okres od 12 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2013 r.:

Oprocentowanie stałe

Stan na dzień 31.12.2013 r.			
	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Pożyczki o stałym oprocentowaniu	10 163	41	10 204
Razem	10 163	41	10 204

W okresie porównawczym nie występowały instrumenty o zmiennym oprocentowaniu.

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.

Instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższej tabeli, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej. Dotyczy to przede wszystkim środków pieniężnych (wartość 1 859 tys. zł; 31.12.2013: 2.303 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu kart kredytowych (wartość bilansowa: 0 tys. zł; 31.12.2013: 113 tys. zł).

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 oraz ILS. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Na dzień bilansowy, należności handlowe w walucie wynosiły 111 tys. zł (31.12.2013: 9 tys. zł), co stanowiło 86,5% (31.12.2013: 37,5%) ogółu należności z tytułu dostaw i usług. Na należności w walucie na dzień bilansowy składały się wyłącznie należności w CHF.

Na dzień bilansowy, zobowiązania handlowe w walucie wynosiły 2 533 tys. zł (31.12.2013: 1.309 tys. zł), co stanowiło 57% (31.12.2013: 74%) ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na zobowiązania w walucie na dzień bilansowy składały się:

- zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 114 tys. zł (31.12.2013: 236 tys. zł),
- zobowiązania w ILS w kwocie (po przeliczeniu na zł) 660 tys. zł (31.12.2013: 891 tys. zł),
- zobowiązania w GBP w kwocie (po przeliczeniu na zł) 1 128 tys. zł (31.12.2013: 54 tys. zł),
- pozostałe zobowiązania walutowe – w EUR i CHF (po przeliczeniu na zł) 631 tys. zł (31.12.2013: 128 tys. zł).

Na dzień bilansowy, zobowiązania z tytułu pożyczek w walucie wynosiły 4 207 tys. zł (31.12.2013: 6.334 tys. zł), co stanowiło 44,5% (31.12.2013: 61%) ogółu zobowiązań tego tytułu. Na zobowiązania w walucie z tego tytułu na dzień bilansowy składały się:

- zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 2 533 tys. zł (31.12.2013: 6.220 tys. zł),
- zobowiązania w GBP w kwocie (po przeliczeniu na zł) 1 674 tys. zł (31.12.2013: brak),

Na dzień bilansowy, środki pieniężne w walucie wynosiły 880 tys. zł (31.12.2013: 378 tys. zł), co stanowiło 47,3% (31.12.2013: 16%) ogółu środków pieniężnych. Na środki pieniężne w walucie na dzień bilansowy składały się:

- środki pieniężne w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 258 tys. zł (31.12.2013: 46 tys. zł),
- środki pieniężne w ILS w kwocie (po przeliczeniu na zł) 575 tys. zł (31.12.2013: 330 tys. zł),
- środki pieniężne w innych walutach (po przeliczeniu na zł) 47 tys. zł (31.12.2013: 2 tys. zł).

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.

7.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania. Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i inne całkowite dochody Grupy na dzień bilansowy przedstawiają poniższe tabele:

Na dzień 31.12.2014 r.:

	Na dzień 31.12.2014 r.		
	Kurs spot	Wzrost o 5%	Spadek o 5%
USD/PLN	3,5072	3,6826	3,3318
EUR/PLN	4,2623	4,4754	4,0492
GBP/PLN	5,4648	5,7380	5,1916
CHF/PLN	3,5447	3,7219	3,3675
ILS/PLN	0,9031	0,9483	0,8579

GRUPA KAPITAŁOWA ADIUVO INVESTMENT

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Aktywa i zobowiązania finansowe			Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN		Wartość bilansowa w tys. PLN		USD/PLN				EUR/PLN				GBP/PLN				CHF/PLN				ILS/PLN			
							3,6826		3,3318		4,4754		4,0492		5,7380		5,1916		3,7219		3,3675		0,9483		0,8579	
							+ 5%		- 5%		+ 5%		- 5%		+ 5%		- 5%		+ 5%		- 5%		+ 5%		- 5%	
							zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)			111	129	-	-	-	-	-	-	-	-	6	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			880	1 859	13	(13)	2	(2)	0	(0)	0	(0)	0	(0)	29	(29)										
Kredyty i pożyczki			4 207	9 738	(127)	127	-	-	(84)	84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Zaciągnięte Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			2 533	4 445	(6)	6	(16)	16	(56)	56	(16)	16	(16)	16	(33)	33										
Wpływ na zysk lub (stratę)			(120)	120	(14)	14	(140)	140	(10)	10					-	-										
Wpływ na inne całkowite dochody			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	4										

Na dzień 31.12.2013 r.:

Potencjalnie możliwe zmiany kursów przedstawiają się następująco:

Na dzień 31.12.2013 r.

	Kurs spot	Wzrost o 5%	Spadek o 5%
USD/PLN	3,0120	3,1626	2,8614
EUR/PLN	4,1472	4,3546	3,9398
GBP/PLN	4,9828	5,2319	4,7337
ILS/PLN	0,8682	0,9116	0,8248

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	USD/PLN				EUR/PLN				GBP/PLN				ILS/PLN			
			3,1626		2,8614		4,3546		3,9398		5,2319		4,7337		0,9116		0,8248	
			+ 5%		- 5%		+ 5%		- 5%		+ 5%		- 5%		+ 5%		- 5%	
			zysk lub (strata)	inne całk. doch.	zysk lub (strata)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strat a)	inne całk. doch.	zysk lub (strata)	inne całk. doch.
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	9	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	378	2 303	2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16	-	(16)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(6 334)	(10 317)	(311)	-	311	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	-	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1 309)	(1 770)	(12)	12		(6)	-	6	-	(3)	-	3	-	-	(45)	-	45	
Wpływ na zysk lub (stratę)			(321)	321		(6)	6		(3)	3		-	-		(35)	35		
Wpływ na inne całkowite dochody				-	-		-	-		-	-		-	-		(35)	35	

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. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 1 978 tys. zł na dzień bilansowy (31.12.2013: 2.327 tys. zł) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług (6,5% kwoty ekspozycji; 31.12.2013: 1,0% kwoty ekspozycji) oraz lokat i środków na rachunkach bankowych (93,5% kwoty ekspozycji; 31.12.2013: 99,0% kwoty ekspozycji).

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instrukcjami o ugruntowanej pozycji finansowej. Ze względu na brak sprzedaży ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców na dzień bilansowy nie istnieje.

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

Instytucja finansowa	Rating*	31.12.2014	Koncentracja	31.12.2013	Koncentracja
Bank A	A2/Prime-1	929	50,2%	1 919	84%
Bank B	A2/Prime-1	836	45,2%	374	16%
Bank C	(**)	84	4,6%	-	-
Razem ekspozycja na ryzyko kredytowe		1 849	100%	2 293	100%

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

** Bank C nie otrzymał ratingu od agencji Moody's. Według ratingu agencji Fitch Ratings: rating długoterminowy podmiotu (Long-Term Foreign Currency IDR) wynosi BB z perspektywą stabilną, a rating krótkoterminowy (Short-Term Foreign Currency IDR) – B.

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 Grupa nie ujęła w rachunku zysków i strat żadnych strat lub zysków w związku z poniesieniem lub odwróceniem strat kredytowych.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy 129 tys. zł (31.12.2013: 24 tys. zł) nie wiąże się z istotnym ryzykiem kredytowym.

7.6 Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 Jednostki dominującej, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 17) oraz gotowość finansowania ze strony głównego akcjonariusza powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Stan na dzień 31.12.2014r.		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 445	4 445				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 688	4 562				5 126
Razem	14 133	9 007				5 126

Stan na dzień 31.12.2013r.		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 770	1 770				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 317	113				10 204
Razem	12 087	1 883	-	-	-	10 204

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),
- Segment Platforma urządzeń medycznych i „digital health” (Biovo, Airway Medix, Biovo Technologies, Nanoxide),
- Segment Projekty eksploracyjne (Peptaderm, Glia, IMNTA, Humon),
- Segment Pozostałe (Adiuvo Investment, Adiuvo Management, OryxPL, Adix, IMMD, Brandmakers, Diabene, Lycotech, Endo, Endo Medical, Adiuhealth).

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

Platforma urządzeń medycznych i „digital health”. Na dzień bilansowy do platformy urządzeń medycznych należą następujące spółki: Airway Medix, Biovo Technologies, Nanoxide oraz Biovo. Główne zainteresowania platformy skupiają się na rozwoju nowej generacji sensorów oraz technologii opartych na nano-czujnikach, technologii Micro-electronic Mechanical Systems („MEMS”) oraz nowej generacji materiałów. Produkty, w których będą zastosowane nowe sensory przejdą rejestrację European Medicines Agency („EMA”) oraz FDA i dopuszczone zostaną do stosowania w procedurach medycznych w ramach wspierania terapii standardowych. Grupa jest szczególnie zainteresowana urządzeniami pozwalającymi na samo-monitorowanie, zarówno w przypadku osób zdrowych (sport, kontrola podstawowych parametrów biochemicznych), jak i chorych (zarządzanie chorobą poprzez monitorowanie parametrów funkcjonalnych i biochemicznych, które są korygowane przez leki). Taka akwizycja danych poprawia personalizację terapii i umożliwia pacjentowi współuczestniczenie w procesie prewencji chorób, jak i leczenia, co staje się niezwykle ważne w nowym podejściu do zarządzania zdrowiem oraz leczeniem.

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

Do segmentu **Pozostałe** zakwalifikowane zostały spółki administracyjne, nierozwijające produktów z sektora biomedycznego (Adiuvo Investment, Adiuvo Management) oraz spółki nieprowadzące aktywnej działalności operacyjnej na dzień bilansowy (OryxPL, Adix, IMMD).

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.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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	-	-	36	-	-	-	36
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	-	-	-	-	-	-	-
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	4 395	1 299	1 162	5 902	18	(495)	12 281
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 201)	(856)	(1 108)	(5 855)	(18)	12 418	1 380
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 965)	(1 391)	(1 688)	(5 754)	(18)	12 783	(1 033)
Podatek dochodowy	-	-	-	1 362	-	(1 446)	(84)
Zysk (strata) netto	(4 965)	(1 391)	(1 688)	(4 392)	(18)	11 337	(1 117)

Za okres od 12 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 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	(250)	(42)	158	(3 726)	(350)	12	(4 198)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(249)	63	174	(3 726)	(350)	12	(4 076)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(914)	55	42	(3 716)	(350)	11	(4 872)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(914)	55	42	(3 716)	(350)	11	(4 872)

	Urządzenia medyczne /Digital Health	Platforma nutraceutyczna	Projekty eksploracyjne	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Stan na dzień 31.12.2014 r.							
Aktywa segmentu	68 696	7 798	4 353	202 757	-	(230 367)	53 237
Zobowiązania segmentu	8 927	9 408	8 804	40 324	67	(46 615)	20 915
Inne informacje							
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Nakłady inwestycyjne	6 352	6 733	-	27	-	-	13 112

	Urządzenia medyczne /Digital Health	Platforma nutraceutyczna	Projekty eksploracyjne	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Stan na dzień 31.12.2013 r.							
Aktywa segmentu	12 574	56	2 440	47 719	(335)	(45 909)	16 545
Zobowiązania segmentu	14 897	706	5 137	5 194	49	(13 482)	12 501
Inne informacje							
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Nakłady inwestycyjne	1 064	-	-	-	-	-	1 064

Grupa prowadzi działalność na terytorium Polski, a celem działalności spółki izraelskiej jest prowadzenie badań i prac rozwojowych na rzecz jednostki polskiej i w taki sposób też jej wyniki są analizowane, dlatego 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 83 tys. zł (12.07.12-31.12.2013: 3 tys. zł) ujęte w rachunku zysków i strat obejmują amortyzację wartości niematerialnych (14 tys. zł; w okresie 12.07.12-31.12.2013: 3 tys. zł) oraz rzeczowych aktywów trwałych (69 tys. zł, 12.07.12-31.12.2013: 0 tys. zł).

Koszty amortyzacji ujęte w wartości aktywów, tj. w wartości prac rozwojowych, wyniosły 55 tys. zł (12.07.12-31.12.2013: 0 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 6 460 tys. zł (12.07.12-31.12.2013: 2 530 tys. zł).

Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 1.01.2014 do 31.12.2014	od 12.07.2012 do 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	1 578	185
Koszty ubezpieczeń społecznych	263	28
Koszty przyszłych świadczeń	150	15
Razem	1 991	228

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 1 140 tys. zł (12.07.12-31.12.2013: 0 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 419 tys. zł (12.07.12-31.12.2013: 168 tys. zł). Szczegóły opisano w notce 25.5.

9.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres	
	od 1.01.2014 do 31.12.2014	od 12.07.2012 do 31.12.2013
Otrzymane dotacje państwowe	244	122
Zysk na okazjnym nabyciu jednostki zależnej	13 601	-
Pozostałe przychody	18	1
Razem	13 863	123

9.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres	
	od 1.01.2014 do 31.12.2014	od 12.07.2012 do 31.12.2013
Koszty oraz straty z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	-	12
Strat z tytułu różnic kursowych	-	12
Straty jednostek zależnych ujęte na dzień przejęcia kontroli	235	-
Zwrot dotacji	16	-
Pozostałe koszty	-	1
Razem	251	13

9.4 Przychody finansowe

	Za okres	
	od 1.01.2014 do 31.12.2014	od 12.07.2012 do 31.12.2013
Przychody odsetkowe z tytułu:	-	10
Pożyczek	-	10
Zyski z tytułu różnic kursowych związanych z zewnętrznymi źródłami finansowania	-	38
Pozostałe przychody finansowe	5	1
Razem	5	49

9.5 Koszty finansowe

	Za okres	
	od 1.01.2014 do 31.12.2014	od 12.07.2012 do 31.12.2013
Koszty odsetkowe z tytułu:	1 493	260
Kredytów i pożyczek	1 493	260
Straty ze zbycia aktywów finansowych	-	571
Pozostałe koszty finansowe	912	2
Razem	2 405	833

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, 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 finansowym nie wystąpiło też obciążenie (uznanie) wyniku Grupy podatkiem odroczonym.

	Nota	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013
Podatek dochodowy			
Podatek bieżący		84	-
Podatek odroczony	10.3	-	-
Razem		84	-

10.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

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

	Za okres	
	od 1.01.2014 do 31.12.2014	od 12.07.2012 do 31.12.2013
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 033)	(4 872)
Podatek wyliczony wg stawki krajowej (19%)	(196)	(926)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą:	47	-
Szwajcaria (8,5%)	69	-
Izrael (26,5%)	(22)	-
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	-	(23)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	(3 819)	220
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 174	632
Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	878	97
Obciążenie (uznanie) wyniku z tytułu podatku dochodowego (efektywna stawka podatku wyniosła 8%, 12.07.12-31.12.2013: 0%)	84	-

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.

10.3 Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	-	-
(Obciążenie) Uznanie zysku netto	-	-
(Zmniejszenie) zwiększenie innych całkowitych dochodów	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych	5 243	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości odroczonego podatku dochodowego jednostek zagranicznych	-	-
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(5 243)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(5 243)	-

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanych strat i ujemnych różnic przejściowych stanowiących kwotę 16.705 tys. zł, ponieważ nie było prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysku do opodatkowania, od którego byłoby możliwe odpisanie tych niewykorzystanych strat lub odwrócenie ujemnych różnic przejściowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanych strat i ujemnych różnic przejściowych stanowiących kwotę 10.396 tys. zł, ponieważ nie było prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysku do opodatkowania, od którego byłoby możliwe odpisanie tych niewykorzystanych strat lub odwrócenie ujemnych różnic przejściowych.

Daty wygaśnięcia niewykorzystanych strat podatkowych na dzień 31 grudnia 2014 r. w poszczególnych krajach przedstawiają się następująco:

	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia
Polska	15 415	2015-2019
Izrael	1 290	Nieokreślona
Razem	16 705	

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 rozwadniających oraz rozwadniających 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 602.821 akcji (12.07.12-31.12.2013: 128.166 akcji)

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający/-a na akcjonariuszy Jednostki dominującej 914 tys. zł (12.07.12-31.12.2013: -4 715 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 podstawowy oraz rozwodniony strata na akcję wynosi 1,52 zł/akcję (12.07.12-31.12.2013: -36,79 zł/akcję).

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2014	31.12.2013
Urządzenia techniczne	293	255
Wypożyczenie	15	23
Pozostałe środki trwałe	99	26
Środki trwałe w budowie	86	-
	493	304

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Urządzenia techniczne	Wypożyczenie	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 1.01.2014 r.					
Wartość brutto	255	23	26	-	304
Umorzenie	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	255	23	26	-	304
Zmiany netto w okresie 1.01.2014-31.12.2014					
Zakup	18	2	2	0	22
Nabycie jednostki zależnej	59	-	96	86	241
Amortyzacja	93	8	23	-	124
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	42	4	4	-	50
Stan na dzień 31.12.2014 r.					
Wartość brutto	375	28	128	86	617
Umorzenie	93	8	23	-	124
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	281	20	105	86	493

	Urządzenia techniczne	Wypozażenie	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Stan na dzień 12.07.2012 r.				
Wartość brutto	-	-	-	-
Umorzenie	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	-	-	-
Zmiany netto w okresie 12.07.2012-31.12.2013				
Nabycie jednostki zależnej	255	23	26	304
Amortyzacja	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.				
Wartość brutto	255	23	26	304
Umorzenie	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	255	23	26	304

Nota 13 Wartości niematerialne

13.1 Wartości niematerialne

	31.12.2014	31.12.2013
Niezakończone prace rozwojowe	22 001	11 372
Inne wartości niematerialne	27 644	14
	49 645	11 386

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Niezakończone prace rozwojowe	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 1.01.2014 r.			
Wartość brutto	11 372	17	11 389
Umorzenie	-	(3)	(3)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	11 372	14	11 386
Zmiany netto w okresie 1.01.2014-31.12.2014			
Zakup	10 629	21	10 650
Nabycie jednostki zależnej	-	27 623	-
Amortyzacja	-	14	14
Stan na dzień 31.12.2014 r.			
Wartość brutto	22 001	27 661	49 662
Umorzenie	-	17	17
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	22 001	27 644	49 645

	Niezakończone prace rozwojowe	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 12.07.2012 r.			
Wartość brutto	-	-	-
Umorzenie	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	-	-
Zmiany netto w okresie 12.07.2012-31.12.2013			
Zakup	1 064	-	1 064
Nabycie jednostki zależnej	10 308	1 617	10 325
Amortyzacja	-	(3)	(3)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.			
Wartość brutto	11 372	17	11 389
Umorzenie	-	(3)	(3)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	11 372	14	11 386

13.2 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania

W skonsolidowanym bilansie Grupa zaklasyfikowała prace rozwojowe dotyczące produktów Airway Medix, Nutra i technologii posiadanej przez AlgaeLabs, jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania.

Airway Medix – test na utratę wartości skapitalizowanych prac rozwojowych

Wartość skapitalizowanych prac rozwojowych 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 te oparte są 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 uwzględniono wyłączenie przychody z tytułu opłat typu milestones bez uwzględniania przyszłych opłat licencyjnych należnych Airway Medix. Nie założono również wartości rezydualnej.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży

Obliczenie wartości użytkowej niezakończonych prac rozwojowych jest najbardziej wrażliwe na przejętą stopę dyskontową. Stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez zarząd szacunek ryzyka typowego dla wdrożenia produktu Airway Medix, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności Grupy w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC).

Stopa WACC bierze pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny. Koszt kapitału własnego opiera się na zwrocie z inwestycji oczekiwanym przez inwestorów Grupy, a koszt długu oparty jest na oprocentowanych instrumentach dłużnych. Ryzyko specyficzne dla segmentu jest uwzględniane poprzez zastosowanie indywidualnego współczynnika beta. Współczynniki beta są szacowane co roku w oparciu o szeroko dostępne dane rynkowe. Z uwagi na niezakończone prace związane z rozwojem produktu zarząd zdecydował się uwzględnić ryzyko związane z produktem w następujący sposób:

- Przyjęto, że produkt był i będzie finansowany wyłącznie z kapitałów własnych (brak finansowania dłużnego);
- Przyjęto premię za wielkość, ryzyko specyficzne oraz kraj działalności równą 10% (na 31.12.2013: 10%).

Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem obliczona w powyższy sposób wynosi 19,2% (na 31.12.2013: 17,2%).

Dodatkowo w kalkulacji wartości odzyskiwanej przyjęto koszty sprzedaży wysokości 200 tys. USD (na 31.12.2013: 200 tys. USD). Koszt ten równy spodziewanym kosztom podpisania umowy strategicznej został oszacowany w oparciu o znajomość branży oraz doświadczenie Zarządu.

Nutra – test na utratę wartości skapitalizowanych prac rozwojowych, AlgaeLabs – test na utratę wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach przejęcia spółki

Wartość skapitalizowanych prac rozwojowych 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 użytkowej, tj. przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez analizowane aktywo.

Kalkulacje te oparte są na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przed opodatkowaniem i wykorzystują szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczenie wartości użytkowej wartości niematerialnych jest najbardziej wrażliwe na przyjętą stopę dyskontową oraz stopę. Stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez zarząd szacunek ryzyka typowego dla wdrożenia produktów rozwijanych przez Nutrę oraz Algaelabs, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie. Stopa dyskontowa została przyjęta na podstawie oczekiwanych stóp zwrotu inwestycji venture capital prezentowanych w opracowaniu *Valuation of Privately-Held-Company Equity Securities* publikowanym przez American Institute of Chartered Public Accountants.

W przypadku Algaelabs oraz prognozowanych przepływów dotyczących bardziej zaawansowanych produktów rozwijanych przez Nutrę przyjęto stopę dyskontową w wysokości 25,0%. Przypadku produktów rozwijanych przez Nutrę na wcześniejszym etapie rozwoju przyjęto stopę dyskontową w wysokości 30,0%. W analizie wartości użytkowej wartości niematerialnych obydwu spółek założono stopę wzrostu w okresie rezydualnym równą 3,0%. Analiza wartości użytkowej została przeprowadzona w podejściu dochodowym, metodą wielookresowej nadwyżki dochodów przy założeniu zwrotów z innych aktywów przyczyniających się do generowania przepływów przez Nutrę oraz Algaelabs takich jak środki trwałe oraz kapitał obrotowy.

W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że wartość bilansowa wartości niematerialnych związanych z niezakończonymi pracami rozwojowymi Nutry oraz wartościami niematerialnymi rozpoznanymi w ramach transakcji przejęcia Algaelabs nie jest mniejsza od ich wartości odzyskiwalnej, a zatem nie wystąpiła utrata ich wartości.

Nota 14 Połączenie jednostek gospodarczych

14.1 Nabycie jednostek gospodarczych

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 Adiuvio 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 sprawozdawczego jako „Pozostałe koszty operacyjne”, w kwocie 235 tys. zł.

	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)

GRUPA KAPITAŁOWA ADIUVO INVESTMENT

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Dotacje	-	-	(37)	-	(147)	-	-	(184)
Aktywa netto na dzień nabycia udziałów	(46)	(26)	-	(34)	(38)	(38)	(23)	(205)
Aktywa netto przypadające Adiuvo	(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.

W dniu 5 kwietnia 2013 r. Orenore Sp. z o.o. – jednostka dominująca Adiuvo Investment - oraz udziałowcy AlgaeLabs Sp. z o.o. podpisali umowę inwestycyjną, na mocy której Orenore Sp. z o.o. obejmie 49% udziałów w tej spółce w zamian za zapewnienie finansowania w wysokości 1 mln zł. Na mocy umowy z dnia 19 września 2014 r. Orenore Sp. z o.o. przeniosła prawa i obowiązki wynikające z umowy inwestycyjnej z dnia 5 kwietnia 2013 r. na Adiuvo Investment.

W dniu 19 września 2014 r. jeden z dotychczasowych udziałowców AlgaeLabs Sp. z o.o. zbył 165 udziałów na rzecz Adiuvo Investment za kwotę 330 tys. zł.

W dniu 29 września 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników AlgaeLabs Sp. z o.o. podjęło uchwałę, w myśl której Adiuvo Investment S.A. objęła 481 nowoutworzonych udziałów w tej spółce. Objęcie udziałów było konsekwencją umowy inwestycyjnej z dnia 5 kwietnia 2013 r. oraz umowy przenoszącej prawa i obowiązki umowy z Orenore Sp. z o.o. na Adiuvo Investment. W wyniku powyższych zdarzeń Jednostka dominująca objęła kontrolę nad AlgaeLabs.

Na dzień 29 września 2014 r. oraz na datę niniejszego sprawozdania Adiuvo Investment S.A. posiadała 65,85% udziałów w kapitale zakładowym przejętej spółki.

Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 1.385 tys. zł. Wartość księgowa aktywów netto AlgaeLabs Sp. z o.o. na dzień przejęcia wynosiła 404 tys. zł.

Rozliczenie przejęcia przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 29.09.2014		
	Wartość księgowa	Korekty na dzień nabycia	Wartość godziwa
Aktywa trwałe	87	27 595	27 682
Wartości niematerialne	-	27 595	27 595
Rzeczowe aktywa trwałe	87	-	87
Aktywa obrotowe	362	-	362
Zapasy	1	-	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	361	-	361
Suma aktywów	449	27 595	28 044
	Wartość księgowa	Korekty na dzień nabycia	Wartość godziwa
Zobowiązania długoterminowe	-	5 243	5 243
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	5 243	5 243
Zobowiązania krótkoterminowe	45	-	45
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	45	-	45
Suma zobowiązań	45	5 243	5 288
Aktywa netto przejętej jednostki	404	22 352	22 756
Udział Jednostki dominującej w przejętej jednostce			65,85%
Udział Jednostki dominującej w aktywach netto przejętej jednostki			14 985
Wartość godziwa ceny przejęcia			1 385

Zysk z okazynego nabycia

13 601

Powyższe rozliczenie jest ostateczne.

Grupa dokonała zgodnie z MSSF 3 identyfikacji wartości niematerialnych, nieujawnianych do tej pory w księgach przejętej jednostki – w tym jej znaku towarowego, know-how i technologii produkcji. Wartości te zostały ujęte we wstępnym rozliczeniu. Znacząca wartość ujawnionych wartości niematerialnych spowodowała, że wstępnie ustalona wartość godziwa aktywów netto przypadająca na Jednostkę dominującą znacząco przewyższa wartość zapłaconą za przejęcie AlgaeLabs, co oznacza, że Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wraz z ostatecznym rozliczeniem zysk z tytułu okazynego nabycia jednostki zależnej. Wartość tego zysku ustalona na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wyniosła 13.601 tys. zł.

Gdyby nabycie AlgaeLabs nastąpiło na początku okresu objętego niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wynik finansowy Grupy w okresie byłby niższy o 387 tys. zł. Wraz z przejęciem tej spółki, Grupa przejęła środki pieniężne AlgaeLabs w kwocie 361 tys. zł. Grupa nie poniosła wydatków pieniężnych na nabycie tej spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Nota 15 Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	266	176
Odpis aktualizujący	(10)	-
Razem wartość netto zapasów	256	176

	Za okres	
	1.01.2014- 31.12.2014	12.07.2012- 31.12.2013
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym		
Utworzony odpis w pozostałych kosztach rodzajowych	(10)	-
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach rodzajowych	-	-

Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	129	24
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem pożyczki i należności finansowe netto	129	24

Inne należności niefinansowe, w tym:	775	506
- z tytułu podatków i innych świadczeń	549	489
- zaliczki przekazane	56	-
- pozostałe	170	17
Rozliczenia międzyokresowe czynne	41	1 438
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem pożyczki i należności niefinansowe netto	816	1 944

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	945	1 968
--	------------	--------------

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.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 7.5 informacji dodatkowej.

Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 r. składało się z następujących pozycji:

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	10	10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 849	2 293
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 859	2 303

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 1.859 tys. zł (31.12.2013: 2.303 tys. zł).

Nota 18 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

18.1 Kapitał zakładowy

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	643 462

W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiła rejestracja w KRS 452 916 akcji serii B, które zostały objęte w listopadzie 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Spółki 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	632 268

Emisja akcji imiennych serii B

Kapitał zakładowy wykazany przez Spółkę w sprawozdaniu na 31 grudnia 2013 r. (pozycja „Niezarejestrowany kapitał akcyjny”) obejmuje także 452 916 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda. Powyższe podwyższenie kapitału nastąpiło w oparciu o uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 listopada 2013 r. zostało zarejestrowane w KRS w 2014 r. Cena emisyjna jednej akcji serii B wynosiła 100 złotych.

Zgodnie z uchwałą o podwyższeniu kapitału akcje objęte przez Orenore Sp. z o.o. zostały pokryte wkładem niepieniężnym o wartości 32 041,1 tys. zł w postaci udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmami: Adiuvo Management, Biovo, Marmar, Nanoxide, Peptaderm i wpłatą pieniężną w kwocie 7 197,4 tys. zł. Z kolei, zgodnie z w/w uchwałą, akcje objęte przez Morluk Sp. z o.o. Sp.k. zostały pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 6 053,1 tys. zł.

Emisja akcji imiennych serii C

W dniu 4 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału do kwoty nie wyższej niż 652 916 zł poprzez emisję akcji imiennych serii C o nominale 1 zł każda. Cenę emisyjną akcji serii C ustalono w wysokości 137,30 zł.

Na akcje serii C dokonano wpłat przez cztery osoby fizyczne oraz spółkę Immudyne Inc. Akcje objęte przez rzeczono osoby fizyczne zostały pokryte wkładem pieniężnym w grudniu 2013 r. i lutym 2014 r. Akcje objęte przez Immudyne Inc zostały opłacone w styczniu 2014 r.

W dniu 5 maja 2014 r. akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS.

Emisja akcji imiennych serii E

Uchwałą nr 3 z 8 kwietnia 2014 r. nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego w taki sposób, że podwyższono kapitał zakładowy Emitenta o kwotę nie niższą niż 4.000,00 zł, a nie wyższą niż 75.000,00 zł, do kwoty nie niższej niż 586.671,00 zł oraz nie wyższej niż 657.671,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 4.000 i nie więcej niż 75.000 akcji imiennych zwykłych serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. W wyniku subskrypcji prywatnej akcji serii E kapitał zakładowy Emitenta został ostatecznie podwyższony o kwotę 49.597,00 zł poprzez emisję 49.597 akcji imiennych zwykłych serii E, co wynika z oświadczenia Zarządu w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie, objętego aktem notarialnym z dnia 30 września 2014 r., Rep. A nr 16230/2014. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w zakresie akcji serii E w rejestrze przedsiębiorców KRS została dokonana 10 października 2014 r.

Cena emisyjna akcji serii E wynosiła 137,30 zł z wyjątkiem 32.585 Akcji objętych po cenie 130,43 zł. Preferencyjna cena emisyjna wynikała ze zobowiązania się tego akcjonariusza do złożenia w terminie do 31 grudnia 2014 r. deklaracji objęcia kolejnej transzy Akcji.

Emisja akcji imiennych serii F

Uchwałą nr 5 z 16 października 2014 r. nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego w taki sposób, że podwyższono kapitał zakładowy Emitenta o kwotę nie niższą niż 4.000,00 zł, a nie wyższą niż 25.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 4.000 i nie więcej niż 25.000 Akcji imiennych zwykłych serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja. Uchwałą nr 11 w związku z uchwałą nr 3 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 31 grudnia 2014 r., dokonano zmiany uchwały nr 5 z 16 października 2014 r. nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poprzez zamianę Akcji serii F z akcji imiennych na okaziciela oraz ich podział w stosunku do 1/10. W wyniku subskrypcji prywatnej Akcji serii F kapitał zakładowy Emitenta został ostatecznie podwyższony o kwotę 25.000 zł poprzez objęcie 250.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii F, co wynika z oświadczenia Zarządu w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Cena emisyjna Akcji serii F wynosiła:

- dla transzy w ilości 48.570 Akcji zostało objętych po cenie emisyjnej wynoszącej 17,21 zł minus 10% (cena emisyjna w tej transzy wynikała ze zobowiązania Emitenta do zaoferowania akcji po aktualnej cenie emisyjnej minus 10%);
- dla transzy w ilości 201.430 Akcji zostało objętych po dniu bilansowym po cenie emisyjnej 17,21 zł.

Emisja akcji imiennych serii G

Uchwałą nr 6 z 16 października 2014 r. nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego w taki sposób, że podwyższono kapitał zakładowy Emitenta o kwotę nie wyższą niż 20.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 20.000 Akcji imiennych zwykłych serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja. Uchwałą nr 11 w związku z uchwałą nr 3 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 31 grudnia 2014 r., dokonano zmiany uchwały nr 6 z 16 października 2014 r. nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia poprzez zamianę Akcji serii G z akcji imiennych na okaziciela oraz ich podział w stosunku do 1/10. W wyniku subskrypcji prywatnej Akcji serii G kapitał zakładowy Emitenta został ostatecznie podwyższony o kwotę 20.000,00 zł poprzez emisję 200.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii G, co wynika z oświadczenia Zarządu w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Cena emisyjna Akcji serii G wynosiła:

- dla transzy w ilości 63.370 Akcji zostało objętych po cenie emisyjnej wynoszącej 13,73 zł (cena emisyjna w tej transzy wynikała z realizacji zobowiązań Emitenta zaciągniętych w przeszłości);
- dla transzy w ilości 136.630 Akcji zostało objętych po dniu bilansowym po cenie emisyjnej 17,21 zł.

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 Akcjonariuszy Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej, z wyłączeniem serii A i B, z akcji imiennych na okaziciela.

Struktura akcjonariatu:

Według stanu na dzień bilansowy struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	492 385	76,52%	82,31%
Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	60 531	9,41%	10,12%
Pozostali *	-	90 546	14,07%	7,57 %
		643 462**	100,00%	100,00%

* W tym 4.857 akcji nieopłaconych na dzień 31.12.2014 r.

** Akcje serii F i G wyemitowane i objęte w trakcie okresu sprawozdawczego zostały zarejestrowane w KRS po dniu bilansowym. Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu z uwzględnieniem faktu objęcia akcji serii F i G przed dniem bilansowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Orenore Sp. z o.o.	492 385	86,89%	87,96%
Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	60 531	10,68%	10,81%
Osoby fizyczne	13 755	2,43%	1,23%
	566 671**	100,00%	100%

* W tym 2.255 akcje nieopłacone na dzień 31.12.2013 r.

** Akcje serii B i C wyemitowane i objęte w trakcie r. obrotowego zostały zarejestrowane w KRS po 31.12.2013 r. Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu z uwzględnieniem faktu objęcia akcji serii B i C przed dniem 31.12.2013 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 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. W przypadku emisji akcji serii C nadwyżka wartości emisyjnej akcji serii C nad ich wartością nominalną wyniosła 2.488 tys. zł. W przypadku emisji akcji serii E nadwyżka wartości emisyjnej akcji serii E nad ich wartością nominalną wyniosła 6.537 tys. zł. W przypadku emisji akcji serii G nadwyżka wartości emisyjnej akcji serii G nad ich wartością nominalną wyniosła 864 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.

18.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Statutowe sprawozdania finansowe jednostek Grupy, z wyjątkiem Adiuvo Investment, Adiuhealth, Biovo Technologies 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 przeznaczaniem 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

Wielkość udziałów niekontrolujących na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym %	Udziały niekontrolujące w kapitale zakładowym %
1.	Airway Medix S.A.*	Warszawa	48,87%	51,13%
2.	Biovo Sp. z o.o.	Warszawa	88%	12%
3.	Biovo Technologies Ltd**	Izrael	48,82%	51,18%
4.	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	80%	20%
5.	Humon Sp. z o.o.	Warszawa	80%	20%
6.	Imnta Sp. z o.o.	Warszawa	80%	20%
7.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	52%	48%
8.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	92%	8%
9.	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Warszawa	65,85%	34,15%

* 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.

Wielkość udziałów niekontrolujących na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym %	Udziały niekontrolujące w kapitale zakładowym %
1.	Airway Medix S.A.*	Warszawa	57,75%	42,25%
2.	Biovo Sp. z o.o.	Warszawa	88%	12%
3.	Biovo Technologies Ltd**	Izrael	57,69%	42,31%
4.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	52%	48%
5.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	92%	8%

* Airway Medix jest jednostką bezpośrednio kontrolowaną przez Biovo Sp. z o.o., która posiadała na dzień 31.12.2013 r. 65,62% udziału w kapitale zakładowym.

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

Na dzień bilansowy jednostkami zależnymi z istotnymi udziałami niekontrolującymi były Airway Medix i AlgaeLabs. Ich wybrane dane finansowe przedstawiono poniżej:

	Airway Medix 31.12.2014	Algaelabs 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	-	-
Zysk (strata) netto	(5 063)	(237)
Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym	(2 589)	(81)
Aktywa	45 054	27 028
Zobowiązania	641	5 627
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	14 735	7 771

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w Grupie nie występowały istotne udziały niekontrolujące.

	Za okres	
	od 1.01.2014 do 31.12.2014	od 12.07.2012 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	3 578	-
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych - udziały niekontrolujące	7 620	3 726
Udział niekontrolujący w wyniku jednostek zależnych	(2 031)	(157)
Udział niekontrolujący w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych	-	9
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych (bez utraty kontroli)	12 965	-
Stan na koniec okresu	22 132	3 578

Nota 19 Rezerwy**19.1 Zmiana stanu rezerw**

	Rezerwa na koszty	Ogółem
Stan na dzień 1.01.2014 r.	13	13
Zmiany w okresie 1.01.2014-31.12.2014		
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne	66	66
Wykorzystanie rezerw	-	-
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne	-	-
Stan na dzień 31.12.2014 r.	79	79
w tym:		
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	79	79

	Rezerwa na koszty	Ogółem
Stan na dzień 12.07.2012 r.	-	-
Zmiany w okresie 12.07.2012-31.12.2013		
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne	-	-
Nabycie jednostki zależnej	13	13
Wykorzystanie rezerw	-	-
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne	-	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.	13	13
w tym:		
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	13	13

Nota 20 Świadczenia pracownicze

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

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	386	49
Zobowiązania tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	27	22
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	145	55
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	558	126
w tym:		
Długoterminowe	307	15
Krótkoterminowe	251	111

20.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych. W nocy 24.2 wskazano na istnienie przyszłych programów, dla których na dzień bilansowy nie ustalono grupy uprawnionych osób, warunków nabywania uprawnień i rozliczenia programu.

20.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne	Ogółem
Stan na dzień 1.01.2014 r.	15	55	7	77
Zmiany w okresie 1.01.2014-31.12.2014				
łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym:				
Koszty bieżącego zatrudnienia	12	90	379	481
Koszty odsetek				
Zyski aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach				
Wypłacone świadczenia				
Stan na dzień 31.12.2014 r.	27	145	386	558
w tym:				
Zobowiązania długoterminowe	27	-	280	307
Zobowiązania krótkoterminowe	-	145	106	251

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne	Ogółem
Stan na dzień 12.07.2012 r.	-	-	-	-
Zmiany w okresie 12.07.2012-31.12.2013				
łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym:				
Koszty bieżącego zatrudnienia	2	14	-	16
Koszty odsetek	2	14	-	16
Koszty odsetek	-	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej	13	41	7	61
Zyski aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	-	-	-	-
Wypłacone świadczenia	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.	15	55	7	77
w tym:				
Zobowiązania długoterminowe	15	-	-	15
Zobowiązania krótkoterminowe	-	55	7	62

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

	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	3,0%	4,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	10,0%	10,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,5%

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:

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty bankowe	143	-
Pożyczki	4 983	10 204
Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	5 126	10 204
Kredyty bankowe	132	113
Pożyczki	4 430	-
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	4 562	113
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	9 688	10 317

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%	5 206	5 206	223	4 983	-
USD	11%	722	2 533	2 533	-	-
GBP	11%	306	1 674	1 674	-	-
Razem kredyty i pożyczki			9 688	4 562	5 126	

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

z tego o terminie spłaty przypadającym w r.:

Waluta kredytu	Stopa procentowa	W walucie (w tys.)	Wartość kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy w tys. zł	2014	2015	2016
ILS	Zmienna	131	113	113	-	-
USD	Stała	1 942	5 849	-	5 849	-
USD	Stała	123	371	-	371	-
PLN	Stała	-	3 943	-	3 943	-
PLN	Stała	-	41	-	-	41
Razem kredyty i pożyczki			10 317	113	10 163	41

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

Nota 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 442	1 770
Razem zobowiązania finansowe	4 442	1 770
Inne zobowiązania niefinansowe, w tym:	752	47
- z tytułu podatków i innych świadczeń	101	28
- z pracownikami	117	19
- inne	534	5
Razem zobowiązania niefinansowe	752	52
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, ogółem	5 194	1 822

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 grudnia 2014 r. wyniósł 155 tys. zł (31.12.2013: 223 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 31.12.2014	Dotacje nierozliczone na dzień 31.12.2013
Marmar Investment Sp. z o.o.	80	39
Imnta Sp. z o.o.	60	-
Algaelabs Sp. z o.o.	15	-
Peptaderm Sp. z o.o.	-	184
Razem	155	223

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

W okresie od 12 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2013 r. Grupa nie otrzymywała żadnych dotacji.

	Dotacje – Algaelabs	Dotacje – Imnta	Dotacje – Glia	Dotacje – Marmar	Dotacje – Peptaderm	Ogółem
Stan na dzień 1.01.2014 r.	-	-	-	39	184	223
Zmiany w okresie 1.01.2014-31.12..2014						
Otrzymanie dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	15	60	-	41	-	116
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	-	-	-	-	184	184
Stan na dzień 31.12.2014 r.	15	60	-	80	-	155
w tym:						
Dotacje do rozliczenia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego (krótkoterminowe)	15	60	-	80	-	155
Dotacje do rozliczenia w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego (długoterminowe)	-	-	-	-	-	-

	Dotacje - Marmar	Dotacje - Peptaderm	Ogółem
Stan na dzień 12.07.2012 r.	-	-	-
Zmiany w okresie 12.07.2012-31.12.2013			
Nabycie jednostki zależnej posiadającej nierozliczone dotacje	145	1 772	1 917
Otrzymanie dotacji przez Grupę w okresie sprawozdawczym	-	-	-
Rozliczenie kosztów poniesionych przed nabyciem jednostki	-	(269)	(269)
Kwota rozliczonej dotacji ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych	(106)	(16)	(122)
Przekazanie środków z dotacji partnerowi/współkonsorcjantowi	-	(1 303)	(1 303)
Stan na dzień 31.12.2013 r.	39	184	223
w tym:			
Dotacje do rozliczenia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego (krótkoterminowe)	39	184	223
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 grudnia 2014 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez Jednostkę dominującą. Na dzień bilansowy Jednostka dominująca miała podpisaną umowę najmu na łączną kwotę 255 tys. zł rocznie.

Na dzień 31 grudnia 2013 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez wszystkie spółki Grupy. Na dzień bilansowy spółki Grupy miały podpisaną umowę najmu ze spółką Orenore Sp. z o.o. na łączną kwotę 156 tys. zł rocznie.

24.2 Inne zobowiązania warunkowe

Program motywacyjny w Jednostce dominującej

Jednostka dominująca 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.

Szczegóły programu ustalono po dniu bilansowym, co opisano w notce 29.

Warunkowa emisja akcji

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.

Program motywacyjny w spółce zależnej

Nadzwyczajne walne zgromadzenie Airway Medix S. A. z 30 czerwca 2014 roku 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.

24.3 Należności warunkowe

Grupa nie posiada należności warunkowych.

24.4 Zobowiązania inwestycyjne

Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych z wyjątkiem opisanych 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, jednostka dominująca założy nową spółkę celową odpowiedzialną za realizację projektu, w której Peptaderm sp. z o.o. objmie 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 Adiuvo Investment S.A., 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 Adiuvo Investment S.A.

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

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 po dniu bilansowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. Grupa nie posiadała innych zobowiązań i należności warunkowych.

24.5 Sprawy sądowe

Brak spraw sądowych.

24.6 Gwarancje, weksle

Informacja o zobowiązaniach warunkowych wynikających z umów zawartych przez Grupę została przedstawiona w nocy 23 – Dotacje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W szczególności 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.

Łączna kwota otrzymanego finansowania na dzień bilansowy wynosiła 7,6 mln zł.

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 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Na datę niniejszego sprawozdania oraz 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 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 500 000 tys. PLN 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.

	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014		
	przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	przychody odsetkowe
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostce dominującej	36	-	-
- jednostkom zależnym	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	36	-	-

Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014			
	zakup usług i towarów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	koszty odsetkowe
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych			
- od jednostki dominującej	215	-	1 493
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	419	-	-
- od pozostałych podmiotów	-	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	634	-	1 493
Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013			
	przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	przychody odsetkowe
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostce dominującej	-	-	1
- jednostkom zależnym	5	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	5	-	1
Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013			
	zakup usług i towarów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	koszty odsetkowe
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych			
- od jednostki dominującej	154	-	257
- od jednostek zależnych	1	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	183	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	338	-	257

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014
Razem należności od podmiotów powiązanych	19
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2014
- wobec jednostki dominującej	9 499
- wobec jednostek stowarzyszonych	-
- wobec jednostek zależnych niepodlegających konsolidacji	-
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	9 499

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2013
Razem należności od podmiotów powiązanych	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2013
- wobec jednostki dominującej	9 927
- wobec jednostek stowarzyszonych	-
- wobec jednostek zależnych niepodlegających konsolidacji	-
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	9 927

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 finansowana przez Orenore pożyczkami, od których odsetki ujęte jako koszt przez Grupę wyniosły 1 493 tys. zł (w okresie od 12 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2013 r. – 257 tys. zł). Oprócz tego Grupa nabywała od Orenore usługi różnego rodzaju, w tym najmu powierzchni biurowej, administracyjne, itd., o wartości 215 tys. zł (w okresie od 12 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2013 r. – 153 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.

Do dnia 9 maja 2013 r. podmiotem dominującym dla Jednostki dominującej Grupy była spółka Trinity Corporate Services. Transakcje zawarte z tą jednostką i jej innymi jednostkami zależnymi w okresie objętym sprawozdaniem finansowym pozostają na nieistotnym poziomie (zakup usługi najmu powierzchni biurowej, odsetki od pożyczki udzielonej przez Adiuvo Investment).

25.3 Jednostki zależne

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

Jak wspomniano w notach 1 i 2, Grupa powstała w listopadzie 2013 r., wraz z założeniem jednostek zależnych i przejęciem kontroli nad spółkami, do tej pory zależnymi od Orenore. W okresie od 9 maja 2013 r. do 29 listopada 2013 r. jednostki zależne od Adiuvo Investment znajdowały się wraz z Jednostką dominującą pod wspólną kontrolą spółki Orenore.

W okresie tym Jednostka dominująca zawierała z nimi sporadyczne transakcje, głównie refakturowania kosztów poniesionych w imieniu tych spółek lub Adiuvo Investment.

25.4 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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-Bablok - otrzymywała wynagrodzenie z tytułu usług doradczych świadczonych na rzecz Jednostki dominującej (419 tys. zł; w okresie od 12 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2013 r. – 168 tys. zł). Oprócz tego, jeden z członków Rady Nadzorczej – Tomasz Poniński - otrzymywał wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia w jednej ze spółek zależnych Grupy (93 tys. zł; w okresie od 12 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2013 r. – 21 tys. zł). W okresie od 12 lipca 2012 do 31 grudnia 2013 roku jeden z członków Rady Nadzorczej – Piotr Krüger - otrzymywał wynagrodzenie z tytułu usług doradczych świadczonych na rzecz Jednostki dominującej (15 tys. zł).

25.5 Pozostały personel kierowniczy Grupy

Poza wymienionymi powyżej członkami organów Jednostki dominującej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym do pozostałego personelu kierowniczego Grupa zalicza dwoje prokurentów – Pana Michaela Svena Rohmanna i Panią Bogusławę Cimoszko-Skowrońską, którzy zostali powołani do pełnienia funkcji prokurenta w dniu 10 marca 2014 r. Bogusława Cimoszko-Skowrońska 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 Spółki wyniosła 1.482 tys. zł (w okresie od 12 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2013 r. – 0 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

Wartości instrumentów finansowych jest równa ich wartości bilansowej, którą przedstawiono poniżej:

		Stan na dzień 31.12.2014 r.					
		Kategorie instrumentów finansowych					
		Aktywa finansowe		Zobowiązania			
		wyceniane w wartości godziwej		wyceniane w wartości godziwej			
		przez wynik lub stratę		przez zysk lub stratę			
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	wg wartości godziwej przez zysk lub stratę	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	16	-	-	129	-		
Środki pieniężne i lokaty		-	-	1 859	-		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	-	-	1 859	-		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)							
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	21	-	-		-	9 688	
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-		-	4 445	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	-	-		-	4 445	
Razem		-	-	1 988	-	16 121	

		Stan na dzień 31.12.2013 r.					
		Kategorie instrumentów finansowych					
		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik lub stratę		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez zysk lub stratę	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	16	-	-	24	-	-	24
Środki pieniężne i lokaty		-	-	2 303	-	-	2 303
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	-	-	2 303	-	-	2 303
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	16.1	-	-	301	-	-	301
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21	-	-	-	-	10 317	10 317
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-	1 770	1 770
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	-	-	-	-	1 770	1 770
Razem		-	-	2 628	-	12 087	14 715

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

Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 r.	Nota	Aktywa finansowe		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe		Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	wyceniane w wartości godziwej przez wynik lub stratę		wyceniane wg wartości godziwej przez zysk lub stratę	Zobowiązania finansowe wg wartości godziwej zamortyzowanego kosztu	
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	(1 493)	-	-	(1 493)
Kosztach finansowych	9.5			(1 493)			(1 493)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	-	-	-	-
Pozostałych kosztach operacyjnych	9.3						
Kosztach finansowych	9.5						
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		-	-	(1 493)	-	-	(1 493)

Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013 r.	Nota	Aktywa finansowe		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe		Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	wyceniane w wartości godziwej przez wynik lub stratę		wyceniane wg wartości godziwej przez zysk lub stratę	Zobowiązania finansowe wg wartości godziwej zamortyzowanego kosztu	
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	10	-	(260)	(250)
Przychodach finansowych	9.4			10			10
Kosztach finansowych	9.5					(260)	(260)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	(47)	-	73	26
Pozostałych kosztach operacyjnych	9.3					(12)	(12)
Przychodach finansowych	9.4			(47)		85	38
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	-	(571)	-	1	(570)
Pozostałych przychodach operacyjnych	9.2					1	1
Kosztach finansowych	9.5			(571)			(571)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		-	-	(608)	-	(186)	(794)

Hierarchia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym i na dzień bilansowy, jak również w okresie porównywalnym i dzień bilansowy kończący ten okres, nie występowały instrumenty finansowe, których podstawową wyceną 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 porównywalnym, ze względu na fakt powstania Grupy kapitałowej, wartość praktycznie wszystkich pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej uległa zmianie, która nie wiązała się z przepływem środków pieniężnych. Dodatkowo, w określonej części zmiany kapitału zakładowego Jednostki dominującej, zostały pokryte wkładem pieniężnym, który rozliczono w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności Jednostki dominującej wobec akcjonariuszy z wierzytelnościami tych akcjonariuszy wobec Spółki, co również nie wiązało się z faktycznym przepływem środków pieniężnych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpiło przejście kolejnych jednostek przez Jednostkę dominującą, co spowodowało, że zmiany pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie są tożsame z przepływami pieniężnymi.

W szczególności różnice dotyczą następujących pozycji:

Zmiana stanu rezerw

	Nota	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i świadczenia pracownicze ze sprawozdania z sytuacji finansowej		498	138
Korekty:			
Rezerwy w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	14	-	(90)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		498	48

Zmiana stanu zapasów

	Nota	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013
Zmiana stanu zapasów ze sprawozdania z sytuacji finansowej		(80)	(176)
Korekty:			
Zapasy w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	14	-	176
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(80)	-

Zmiana stanu należności

	Nota	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług ze sprawozdania z sytuacji finansowej		1 023	(1 968)
Korekty:			
Należności w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	14	115	345
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		1 138	(1 623)

Zmiana stanu zobowiązań

	Nota	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze sprawozdania z sytuacji finansowej		3 372	1 822
Korekty:			
Zobowiązania w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	14	(34)	(1 370)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		3 338	452

Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych

	Nota	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013
Zmiana stanu wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej		(38 259)	(11 386)
Korekty:			
Amortyzacja wartości niematerialnych w okresie		(14)	3
Niezapłacone wartości niematerialne na dzień bilansowy		4 989	
Wartości niematerialne w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	14	27 623	10 634
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(5 661)	(749)

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych

	Nota	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013
Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych ze sprawozdania z sytuacji finansowej		(189)	(304)
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w okresie		(124)	-
Rzeczowe aktywa trwałe w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	14	50	304
Wydatki na pokrycie rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(263)	-

Wpływy z tytułu pożyczek

	Nota	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 12.07.2012 do 31.12.2013
Bilansowa zmiana kredytów, pożyczek, obligacji długoterminowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej		(629)	10 317
Korekty:			
Odsetki i różnice kursowe od kredytów i pożyczek		(1 527)	(175)
Potrącenie zobowiązań z tytułu pożyczek i obligacji z emisją akcji		-	13 251
Pożyczki w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	14	2 937	(18 508)
Inne		(270)	(2)
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		3 565	4 883

Nota 28 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie objętym sprawozdaniem wynosiło 34 osób (w okresie 12.07.12-31.12.2013: 5 osób).

Nota 29 Zdarzenia po dniu bilansowym**Reorganizacja Grupy kapitałowej**

Zbycie spółek Carocelle Sp. z o.o. Essenoids Sp. z o.o. oraz Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (dawniej: OryxPL Sp. z o.o.) przez Jednostkę dominującą i nabycie spółki Cambridge Chocolate Technologies.

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 będzie mieć ona żadnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w kolejnym okresie sprawozdawczym.

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 będzie mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 będzie mieć 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 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.

Emisje akcji

Emisje akcji serii F i G

W dniu 6 marca 2015 r. zostało objętych 250.000 Akcji Serii F. Cena emisyjna 201.430 Akcji Serii F wynosiła 17,21 zł. W dniu 6 marca 2015 r. zostało objętych również 136.630 Akcji Serii G. Cena emisyjna 136.630 Akcji Serii G wynosiła 17,21 zł.

Emisja akcji serii H

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.

Emisja akcji serii I

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).

Emisja akcji imiennych serii J

Uchwałą nr 6 z 31 grudnia 2014 r. nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego w taki sposób, że podwyższono kapitał zakładowy Emitenta o kwotę nie wyższą niż 29.750,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 297.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda Akcja. W wyniku subskrypcji prywatnej Akcji serii J kapitał zakładowy Emitenta został ostatecznie podwyższony o kwotę 29.750,00 zł poprzez emisję 297.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii J, co wynika z oświadczenia Zarządu w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie.

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynikający z powyższych emisji został w całości opłacony a w/w emisje zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Zmiana praw przysługujących akcjonariuszom

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

Airway Medix S.A.

Spółka wykonała pierwsze zamówienie złożone przez partnera strategicznego Ambu A/S dostarczając 720 produktów CSS w dwóch dostawach na przełomie stycznia i lutego 2015 r.

29 stycznia 2015 roku na 6. Kongresie EfCCNa (European Federation of Critical Care Nursing Associations) w Walencji, w Hiszpanii zaprezentowane zostały przez Kaplan Medical Center wstępne wyniki badań klinicznych nad Zamkniętym Systemem Czystzącym Airway Medix. Badania potwierdzają skuteczność urządzenia CSS. Wstępne wyniki potwierdzają skuteczność urządzenia Airway Medix w redukcji biofilmu oraz poziomu „zainfekowania” CPIS (Clinical Pulmonary Infection Score). W badaniu porównano urządzenie Airway Medix do wiodącego na rynku rozwiązania.

W styczniu 2015 r. został złożony nowy tymczasowy wniosek patentowy w Stanach Zjednoczonych („Provisional patent”) dotyczący Airway Medix Oral Care, obejmujący nowe rozwiązania zastosowane w urządzeniu.

Na przełomie grudnia 2014 r. i stycznia 2015 r. Airway Medix rozpoczął prace nad nowym produktem – urządzenie do kontrolowania ciśnienia w mankiecie rurki intubacyjnej (cuff pressure regulator). Urządzenie będzie przeznaczone dla zarówno dla oddziałów intensywnej opieki medycznej, jak i oddziałów chirurgicznych. Każdy zabieg chirurgiczny trwający dłużej niż 30 minut wymaga zastosowania takiego rozwiązania. W samych Stanach Zjednoczonych przeprowadza się około 13,000,000 podobnych zabiegów w ciągu roku. Obecnie spółka prowadzi prace badawcze mające na celu ostateczne zdefiniowanie produktu, a następnie planowane jest rozpoczęcie prac mających na celu spełnienie wymogów dla znaku CE w Unii Europejskiej

AlgaeLabs sp. z o.o.

W kwietniu 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.”

Glia Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2015 r. została zawarta umowa pomiędzy IBD a Glia sp. z o. o. o przeniesienie prawa oraz pierwszeństwa do uzyskania patentu. Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Instytut na rzecz Glia sp. z o. o. prawa do uzyskania patentu oraz pierwszeństwa do uzyskania patentu na wynalazek biotechnologiczny pn. „Methods and composition for treating glioma” zgłoszony przez IBD do ochrony patentowej.

W dniu 30 stycznia 2015 r. została zawarta umowa pomiędzy IBD 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”.

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 marcu 2015 r. spółka Cambridge Chocolate Technologies Ltd. rozpoczęła sprzedaż produktu Esthechoc w domu handlowym Harrods w Londynie.
- W maju 2015 r. spółka angielska podpisała umowę dystrybucyjną z lokalnym partnerem w Irlandii
- W kwietniu 2015 r. Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. rozpoczęła sprzedaż tego produktu za pośrednictwem kanału e-commerce (własna strona internetowa: www.esthechoc.com). Za pośrednictwem tego kanału produkty sprzedawane są do klientów w Polsce, Anglii, USA, we Włoszech oraz w Portugalii. W tym samym miesiącu polska spółka rozpoczęła sprzedaż na terytorium Polski.

Carocelle Sp. z o.o.

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 B2B.

Endo Medical Sp. z o.o.

W 25 maja 2015 r. Endo Medical sp. z o.o. podpisała umowę konsorcyjną z Uniwersytetem Jagiellońskim w Krakowie oraz Uniwersytetem Medycznym w Poznaniu. Konsorcjanci planują rozpoczęcie wspólnej realizacji projektu badawczo-rozwojowego o nazwie: „Opracowanie kombinacji składników naturalnych kompleksowo poprawiających funkcjonowanie śródbłonna naczyń krwionośnych” wykonywanego w ramach Programu Badań Stosowanych Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Joint Polish Investment Fund B.V.

W kwietniu 2015 r. została podpisana umowa Limited Partnership Agreement pomiędzy Joint Polish Investment Fund Management B.V. oraz inwestorami prywatnymi Funduszu na dzień podpisywania tej umowy, tj. Adiuvo Management Sp. z o.o., JPIF Co-invest C.V., JPIF Carry C.V. Umowa została zawarta pod prawem holenderskim. Celem tej umowy jest ukonstytuowanie się Funduszu, który od tego momentu rozpoczyna swoją działalność inwestycyjną.

W maju 2015 r. nastąpił transfer części zobowiązań do zapewnienia środków na potrzeby Funduszu ze spółki Adiuvo Management Sp. z o. o. na spółkę BRAN Investments S.a.r.l. oraz JPIF CO-INVEST C.V., w ten sposób, że 70 mln PLN zostanie zapewnione przez Adiuvo Management Sp. z o. o., 3,5 mln PLN zostanie zapewnione przez BRAN Investment s.a.r.l., a 1,5 mln PLN zostanie zapewnione przez JPIF Co-invest CV.

Ponadto w maju 2015 r. odbyło się posiedzenie Komitetu Inwestycyjnego Funduszu, który pozytywnie zarekomendował dokonanie inwestycji w trzy projekty należące do segmentu urządzeń medycznych i ‘digital health’.

Inne zdarzenia

- W dniu 10 kwietnia 2015 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.
- W dniu 27 maja 2015 r. Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku nieregulowanym – alternatywnym systemie obrotu NewConnect.
- Uruchomienie programu motywacyjnego

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

- Spółka emituje nie więcej niż 167.000 warrantów subskrypcyjnych serii A imiennych, wydawanych w formie dokumentu;
- Osobą uprawnioną do objęcia wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A jest członek Zarządu Anna Aranowska-Babłok;
- Warranty subskrypcyjne serii A nabywane są nieodpłatnie;
- Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do nabycia 1 Akcji serii K;
- 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), lubposiadaczowi warrantów subskrypcyjnych zostaną postawione zarzuty dotyczące popełnienia przez niego przestępstwa określonego w art. 18 § 2 KSH.
- Cena emisyjna Akcji serii K wynosi 17,21 zł;
- 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;
- Warunkiem koniecznym zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K jest wpłata ceny emisyjnej;
- 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;
- 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.

Warszawa, dnia 11 czerwca 2015 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Członek Zarządu