



CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate
Technologies S.A. za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2020 r.
(sprawozdanie zawiera informacje nt. Jednostki Dominującej)

Miejsce i data zatwierdzenia do publikacji:
Warszawa 22.03.2021 r.

Spis treści

1.	List Zarządu do akcjonariuszy	2
2.	Przedmiot działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.	3
3.	Powiązania kapitałowe Jednostki dominującej na datę bilansową	3
4.	Zatrudnienie	4
5.	Władze spółki	4
6.	Akcjonariusze	5
7.	Powiązanie kapitałowe i organizacyjne	7
8.	Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej	8
9.	Działalność Jednostki Dominującej oraz Grupy w 2020 r. i plany na najbliższe lata	11
10.	Czynniki ryzyka	12
11.	Instrumenty finansowe w Grupie oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	15
12.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	16
13.	Autoryzowany Doradca	16
14.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	16
15.	Zasady sporządzania sprawozdań finansowych	16
16.	Informacje o stosowaniu dobrych praktyk	20
17.	Oświadczenia Zarządu Cambridge Chocolate Technologies S.A.	21

1. List Zarządu do akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Oddajemy w Państwa ręce raport spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A. (CCT, Spółka) za 2020 rok.

Na działania objęte raportowanym okresem w pewnym stopniu miała wpływ sytuacja epidemiologiczna na świecie. 11 marca 2020 r. WHO ogłosiło pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca 2020 ogłoszony został stan epidemii. Wybuch epidemii w perspektywie krótko i długoterminowej wpłynął na działalność CCT. Sprzedaż została częściowo wstrzymana, a rozmowy z partnerami branżowymi i finansowymi zostały przeniesione na kolejne okresy. W minionym okresie działalność Grupy CCT wspierana była finansowo przez głównego akcjonariusza, tj. Adiuvo Investments.

Mimo powyższego, w miarę możliwości, kontynuowaliśmy działania sprzedażowe dla produktu Esthechoc.

Miniony rok zaowocował sprzedażą powyżej 9 tys. opakowań Esthechoc i Rechoc. Główne rynki zbytu obejmowały Bangladesz, Rosję, Tajwan, Wielką Brytanię, Stany Zjednoczone i Polskę. Natomiast po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 15 marca 2021 r. CCT zawarła z zagranicznym Partnerem cztery porozumienia przyznające mu prawo do produkcji, promowania i sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady i Meksyku produktów Esthechoc, Rechoc oraz produktu Sportchoc (w różnych formatach, w przypadku zakończenia dla tego produktu prac rozwojowych). Zgodnie z zawartymi porozumieniami CCT udzieliło Partnerowi wyłącznej, niezbywalnej licencji w zakresie uzgodnionych produktów na ww. obszarze. Rozpoczęcie realizacji współpracy nastąpi po pokryciu przez niego wybranych kosztów związanych z przygotowaniem produktów do sprzedaży na terytoriach objętych porozumieniami. Porozumienia przewidują również płatność na rzecz Spółki opłat z tytułu prowizji w okresie kolejnych trzech lat. Wierzymy, że pierwsze przychody z tytułu podpisanych porozumień mogą nastąpić już w 2021 roku.

Sytuacja epidemiologiczna na świecie doprowadziła także do czasowego zawieszenia rozmów z potencjalnymi partnerami amerykańskimi dla marki Elate. W roku 2020 rozmowy nie były prowadzone, a dalsze działania z celu pozyskiwania finansowania zostały przesunięte na kolejne okresy. Wskazać należy, że wyklarowana w 2019 roku strategia inwestycyjna dla amerykańskiego podmiotu (szczegółowo opisana w Sprawozdaniu Finansowym za 2019 i 2020 rok) pozostaje aktualna.

Mimo trudnej sytuacji epidemiologicznej na świecie, w ostatnich tygodniach dostrzegamy wyraźny wzrost aktywności partnerów biznesowych, z którymi jeszcze w 2019 roku prowadziliśmy rozmowy o potencjalnej współpracy. To pozwala nam mieć nadzieję, że w roku 2021 roku Spółka wróci do prowadzonych rozmów i zacznie realizować potencjał technologii, nad którymi pracowaliśmy przez ostatnie lata.

Dziękujemy naszym inwestorom za powierzone nam zaufanie.

Z poważaniem,

Anna Aranowska-Babłok – Prezes Zarządu

Marek Orłowski – Członek Zarządu

2. Przedmiot działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.

Grupa Kapitałowa Cambridge Chocolate Technologies („Grupa”, „Grupa kapitałowa”) składa się ze spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A. („CCT”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Spółka dominująca”, „Emitent”) i jej spółek zależnych Cambridge Chocolate Technologies Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii (CCT UK), Cambridge Chocolate Technologies Incorporated z siedzibą w USA (CCT US) oraz Snack Magic Brands Incorporated z siedzibą w USA (SMB US).

Jednostka dominująca została utworzona w dniu 6 lutego 2014 r., pierwotnie pod nazwą Sawa Investment S.A.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Sawa Investment Spółka Akcyjna z dnia 28 lipca 2015 r. dokonano zmiany firmy na Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna, a uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna z dnia 20 marca 2017 r. dokonano zmiany firmy na Cambridge Chocolate Technologies Spółka Akcyjna.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest działalność w obszarze rozwoju, komercjalizacji i sprzedaży innowacyjnych produktów żywności funkcjonalnej w formie czekolady na rynku międzynarodowym. Dzięki zapewnieniu ochrony własności intelektualnej, potwierdzeniu działania (walidacji) technologii w badaniach klinicznych oraz pozyskiwaniu certyfikatów dopuszczających produkty do obrotu na rynku, CCT jest w stanie prowadzić sprzedaż na rynkach międzynarodowych za pomocą różnych kanałów dystrybucji.

W dniu 26 lutego 2020 został dokonany wpis w KRS dotyczący zmiany siedziby Spółki dominującej. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Generała Józefa Zajączka 11 lok 14.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej są:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii oraz
- produkcja artykułów spożywczych.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku podmiotem dominującym spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A. była spółka Adiuvo Investments S.A. Podmiotem dominującym spółki Adiuvo Investments S.A. jest Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited.

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna z 30 grudnia 2016 r. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 8.100.000,00 zł poprzez emisję 8.100.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł oznaczonych jako seria B. Akcje serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 lutego 2017 r.

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna z dnia 20 marca 2017 r. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 1.580.000,00 zł poprzez emisję 1.580.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł oznaczonych jako seria C. Akcje serii C zostały objęte przez Lycotec Ltd. z siedzibą przy 2nd Floor The Platinum Building, St John's Innovation Park, Cowley Road, Cambridge, CB4 0DS (UK), wpisanej do angielskiego rejestru Companies House pod numerem 07397545 umową zawartą w dniu 20 marca 2017 r.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna z dnia 20 marca 2017 r. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę nie większą niż 2.300.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł oznaczonych jako seria D z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 20 marca 2017 r. rozpoczęto prywatną ofertę akcji serii D spółki, a w dniach 28-30 marca 2017 r. podpisano umowy objęcia akcji z nowymi inwestorami. 2.300.000 akcji serii D zostało objętych przez inwestorów prywatnych i instytucjonalnych. W drodze emisji nowych akcji, w dniu 26 kwietnia 2017 r. do właściwego sądu rejestrowego złożone zostały dokumenty związane z rejestracją ww. emisji akcji. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 13 maja 2017 r.

Akcje serii D zostały zdematerializowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. W dniu 10 listopada 2017 r. miał miejsce debiut akcji Spółki w obrocie w ASO NewConnect.

3. Powiązania kapitałowe Jednostki dominującej na datę bilansową

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na datę raportu Spółka posiadała 100% udziałów w CCT UK, CCT US oraz w SMB US.

Spółki zależne w okresie bilansowym pełniły rolę przedstawicielstw lokalnych, działających w zakresie nadzoru sprzedaży oraz/lub kreowania lokalnej strategii marketingowej na rynkach Wielkiej Brytanii i/lub Stanów Zjednoczonych. Na dzień 31 grudnia 2020 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitale zakładowym tych jednostek.

Na dzień bilansowy oraz na datę publikacji raportu trwa formalna procedura wykreślenia spółki Cambridge Chocolate Technologies Limited (CCT UK) z siedzibą w Wielkiej Brytanii z Company House.

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

Wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r. podlegały konsolidacji metodą pełną. Dane spółek zależnych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy obejmują dane na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. Spółki zależne w okresie październik-grudzień 2020 r. nie prowadziły istotnej działalności a ich sytuacja majątkowa i finansowa nie uległa znaczącej zmianie. W procesie konsolidacji wprowadzono niezbędne korekty konsolidacyjne w celu odzwierciedlenia transakcji zawartych przez spółki zależne w okresie październik-grudzień 2020 r. oraz stanu aktywów i zobowiązań tych spółek na dzień bilansowy.

4. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosiło 0 pracowników (okres 01.01.2019-31.12.2019: to odpowiednio 0 pracowników). Przeciętne zatrudnienie w Jednostce dominującej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosiło 0 pracowników (okres 01.01.2019-31.12.2019: odpowiednio: 0 pracowników).

5. Władze spółki

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

W 2020 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31.12.2020 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ivan Petyaev – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Zimny – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 25 czerwca 2020 roku Pan Paweł Bala oraz Pan Nigel Kyle pełniący funkcje Członków Rady Nadzorczej Spółki złożyli rezygnacje z pełnienia powyższych funkcji ze skutkiem na dzień 26 czerwca 2020 roku.

W dniu 26 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Pana Pawła Naumana
- Pana Ivana Petyaeva
- Pana Dariusza Zimnego
- Pana Tomasza Ponińskiego na kolejną kadencję.

Kadencja Pana Krzysztofa Laskowskiego, który powołany został 23 listopada 2016 r, upływa z dniem 23 listopada 2021 r.

Informacje nt. powołanych Członków Rady Nadzorczej Spółki zostały przekazane do publicznej wiadomości w odrębnym raporcie bieżącym EBI 12/2020 w dniu 9 lipca 2020 r.

Poza informacjami przekazanymi powyżej w trakcie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Na dzień 31.12.2019 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kyle Nigel – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Członkowie Zarządu Jednostki dominującej i spółek wchodzących w skład Grupy nie otrzymywali wynagrodzenia w 2020 roku z tytułu pełnionych funkcji (0 tys. zł w roku 2019).

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej i spółek wchodzących w skład Grupy nie otrzymywali wynagrodzenia w roku 2020 (15,6 tys. zł w roku 2019).

6. Akcjonariusze

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

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Adiuvo Investments S.A.	Warszawa	8 200 000,00	8 200 000,00	67,88%	67,88%
Lycotec Ltd	Cambridge	1 580 000,00	1 580 000,00	13,08%	13,08%
Inni inwestorzy		2 300 000,00	2 300 000,00	19,04 %	19,04 %
		12 080 000,00	12 080 000,00	100,00%	100,00%

W dniu 3 lutego 2020 r. Spółka powzięła informację o zawiadomieniu z dnia 31 stycznia 2020 roku od TFI Capital Partners S.A., w którym poinformowano, że zarządzany przez Towarzystwo fundusz CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zmniejszył dotychczas posiadany udział w ogólnej liczbie głosów w CCT do poziomu poniżej 5% głosów. Szczegółowe informacje znajdują się w opublikowanym raporcie bieżącym ESPI nr 1/2020.

Wskazana powyżej struktura akcjonariatu została ustalona w oparciu o posiadane przez Emitenta informacje o liczbie akcji objętych w ramach poszczególnych rund inwestycyjnych oraz otrzymanych zawiadomień zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W badanym okresie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły transakcje akcjami własnymi spółki.

Spółka oraz jednostki zależne nie posiadają akcji własnych Emitenta.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Adiuvo Investments S.A.	Warszawa	8 200 000,00	8 200 000,00	67,88%	67,88%
Lycotec Ltd	Cambridge	1 580 000,00	1 580 000,00	13,08%	13,08%
CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa	740 000,00	740 000,00	6,13%	6,13%
Inwestorzy prywatni		1 560 000,00	1 560 000,00	12,91%	12,91%
		12 080 000,00	12 080 000,00	100,00%	100,00%

Poniżej zaprezentowano informacje nt. kapitału zakładowego Jednostki Dominującej.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.12.2020	31.12.2019
Seria A	100 000	100 000
Seria B	8 100 000	8 100 000
Seria C	1 580 000	1 580 000
Seria D	2 300 000	2 300 000
Razem liczba akcji (udziałów)	12 080 000	12 080 000

Wartość nominalna akcji Cambridge Chocolate Technologies S.A. wynosi 1,00 zł (jeden złoty).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w kapitale Jednostki dominującej.

Warranty subskrypcyjne

Emisja akcji serii B

Akcje serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 lutego 2017 r. Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 grudnia 2016 r. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 8.100.000,00 zł poprzez emisję 8.100.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł oznaczonych jako seria B.

Emisja akcji serii C

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 marca 2017 r. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 1.580.000,00 zł poprzez emisję 1.580.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł oznaczonych jako seria C. Akcje serii C zostały objęte przez Lycotec Ltd umową zawartą w dniu 20 marca 2017 r. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 13 maja 2017 r.

Emisja akcji serii D

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 marca 2017 r. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2.300.000,00 zł poprzez emisję 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł oznaczonych jako seria D. W związku z zakończeniem oferty prywatnej związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego w spółce pośrednio zależnej tj. Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. w drodze emisji nowych akcji, w dniu 26 kwietnia 2017 r. do właściwego sądu rejestrowego złożone zostały dokumenty związane z rejestracją ww. emisji akcji. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 13 maja 2017 r.

Emisja akcji serii E oraz warrantów subskrypcyjnych serii A

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 marca 2017 r. podjęto decyzję emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji oznaczonych jako seria E w ilości nie większej niż 740.000 z przeznaczeniem dla Lycotec Ltd oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 740.000 zł. Na mocy umowy AGREEMENT ON SHARE OPTIONS Lycotec Ltd. otrzyma corocznie maksymalnie trzy transze po 179 190 akcji serii E spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A. każda, za każdy rok świadczenia usług badawczo-rozwojowych na rzecz spółki. Dodatkowo Lycotec otrzyma dodatkowo 211 429 akcji serii E spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A. każda, za nieprzerwane świadczenie usług spółce przez okres trzech lat od podpisania umowy tj. 16 marca 2017 r.

Emisja akcji serii F oraz warrantów subskrypcyjnych serii B

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 20 marca 2017 r. podjęto decyzję emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji oznaczonych jako seria F w ilości nie większej niż 260.000 z przeznaczeniem

dla pracowników spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 260.000 zł. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania nie ustalono szczegółów dotyczących przydziału warrantów.

W 2020 roku nie miały miejsce zdarzenia związane z emisją i realizacją warrantów.

Prawa akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2020 r. żadne z akcji serii A, B, C i D nie są uprzywilejowane.

7. Powiązanie kapitałowe i organizacyjne

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka była powiązana bezpośrednio ze spółką Adiuvo Investments S.A. oraz Orenore Sp. z o.o., jednostkami wyższego rzędu.

Spółka posiada 100% udziałów w spółkach:

- Cambridge Chocolate Technologies Limited, z siedzibą w Cambridge w Wielkiej Brytanii,
- Cambridge Chocolate Technologies Incorporated, z siedzibą w Dover, DE w USA,
- Snack Magic Brands Incorporated, z siedzibą w Dover, DE w USA.

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	
				31.12.2020	31.12.2019
1.	Cambridge Chocolate Technologies Ltd	Wielka Brytania	Handel hurtowy i detaliczny	100%	100%
2.	Cambridge Chocolate Technologies Inc	USA	Handel hurtowy i detaliczny	100%	100%
3.	Snack Magic Brands Inc	USA	Handel hurtowy i detaliczny	100%	100%

Dnia 31 grudnia 2020 roku złożono dokumenty do właściwego organu w Wielkiej Brytanii (Company House) w celu wykreślenia spółki Cambridge Chocolate Technologies Limited, z siedzibą w Cambridge w Wielkiej Brytanii. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu procedura wykreślenia Spółki z rejestru jest w toku.

8. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej

Wybrane dane finansowe Grupy:

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody ze sprzedaży	484	845	108	196
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 863	-4 125	-416	-959
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 675	-8 719	-598	-2 027
Zysk (strata) netto	-3 166	-9 212	-708	-2 141
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 166	-9 212	-708	-2 141
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-0,26	-0,76	-0,05	-0,16
- rozwodniony	-0,26	-0,76	-0,05	-0,16
Całkowite dochody ogółem	-3 070	-9 325	-686	-2 168
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 070	-9 325	-686	-2 168
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa trwałe	6 454	7 493	1 399	1 760
Aktywa obrotowe	1 438	1 812	312	426
Aktywa ogółem	7 892	9 305	1 710	2 185
Kapitał własny ogółem	-5 232	-2 434	-1 134	-572
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-5 232	-2 434	-1 134	-572
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	10 851	9 920	2 351	2 329
Zobowiązania krótkoterminowe	2 273	1 819	493	427
Pasywa ogółem	7 892	9 305	1 710	2 185

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-650	-1 793	-145	-417
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	4	0	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	604	1 644	135	382
Przepływy pieniężne netto razem	-46	-145	-10	-34

Wybrane dane finansowe Spółki:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody ze sprzedaży	484	744	108	173
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 604	-2 862	-358	-665
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 561	-7 219	-2 360	-1678
Zysk (strata) netto	-10 658	-7 712	-2 382	-1 793
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-0,88	-0,64	-0,20	-0,15
- rozwodniony	-0,88	-0,64	-0,20	-0,15
Całkowite dochody ogółem	-10 658	-7 712	-2 382	-1 793

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa trwałe	7 433	15 631	1 611	3 671
Aktywa obrotowe	1 575	2 348	341	551
Aktywa ogółem	9 008	17 979	1 952	4 222
Kapitał własny	-3 785	6 666	-820	1 565
Zobowiązania długoterminowe	10 866	9 920	2 355	2 329
Zobowiązania krótkoterminowe	1 926	1 393	417	327
Pasywa ogółem	9 008	17 979	1 952	4 222

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-523	-866	-117	-201
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-116	-770	-26	-179
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	604	1 644	135	382
Przepływy pieniężne netto razem	-35	8	-8	2

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

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2020 r. (1 EUR= 4,6148 PLN) i na dzień 31 grudnia 2019 (1 EUR = 4,2585 PLN).
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym, tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. (1 EUR = 4,4742 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 (1 EUR = 4,3018 PLN).

Komentarz nt. wyników finansowych oraz sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej

W 2020 roku przychody Grupy ze sprzedaży wyniosły 484 tys. PLN a w roku poprzednim 845 tys. PLN. Spadek przychodów zrealizowanych w 2020 roku w porównaniu do roku 2019 wynika z niższego wolumenu sprzedaży, co ma związek z ogólną sytuacją epidemiologiczną na świecie.

W 2020 roku Grupa sprzedała ponad 9 tys. pudełek czekolady Esthechoc i Rechoc. Sprzedaż realizowana była głównie na rynkach w Azji, Unii Europejskiej i USA.

W modelu dystrybucyjnym dla produktu Esthechoc kontynuowano współpracę z lokalnymi partnerami.

We wrześniu 2020 roku Spółka podpisała umowę dystrybucyjną na rynkach Litwy i Łotwy. Pomimo pewnych ograniczeń wynikających z ogłoszonej pandemii, Grupa kontynuuje rozmowy z lokalnymi partnerami zainteresowanymi dystrybucją produktów na kolejnych rynkach azjatyckich. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka ma podpisane umowy dystrybucyjne na terytoriach: Tajwanu, Arabii Saudyjskiej, Węgier, Szwajcarii, Ukrainy, Hiszpanii, Rosji, Rumunii, Włoch, Watykanu, Słowenii i Chorwacji, Litwy i Łotwy. Główne rynki zbytu w okresie raportowym obejmowały Bangladesz, Rosję, Tajwan, Wielką Brytanię, Stany Zjednoczone i Polskę. Produkt Esthechoc sprzedawany jest także w domach handlowych Harrods i Selfridges w Wielkiej Brytanii oraz Lane Crawford w Hong Kongu. 23 lutego 2021 r. Spółka podpisała umowę dystrybucyjną na terytorium Bangladeszu i Indii.

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

Marża brutto po uwzględnieniu wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 36 % (około 37% w 2019 r.).

Koszty logistyki wyniosły ok. 12 % (około 10% w 2019 r.) przychodów ze sprzedaży w Jednostce dominującej.

Najistotniejszą pozycją kosztów operacyjnych w 2020 r. były usługi obce: 1,5 mln PLN (3,9 mln PLN w 2019 r.), które stanowiły 65% całkowitych kosztów działalności operacyjnej (80% w 2019 r.) oraz amortyzacja i wartość sprzedanych towarów i materiałów w wysokości 409 tys. PLN i 262 tys. PLN, które stanowią odpowiednio 17% i 11% całkowitych kosztów działalności operacyjnej (w roku 2019 amortyzacja wynosiła 436 tys. PLN, co stanowiło 9% ogółu kosztów operacyjnych, zaś wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosiła 195 tys. PLN, co stanowiło 4% ogółu kosztów operacyjnych).

Na koszty usług obcych Grupy składały się głównie:

- doradztwo gospodarcze i ekonomiczne – 0,3 mln PLN
- doradztwo finansowe, podatkowe i księgowe – 0,25 mln PLN
- koszty patentowe - 0,2 mln PLN

Grupa nie kapitalizowała prac rozwojowych nad produktami w formie czekolady, wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych związanych z tymi produktami wyniosły 0 tys. PLN w 2020 r. (0 tys. PLN w 2019 r.).

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych oraz warunkowych, w tym także udzielonych gwarancji i poręczeń.

Głównym źródłem finansowania były pożyczki od głównego udziałowca, tj. Adiuvo Investments S.A.

Komentarz nt. wyników finansowych oraz sytuacji majątkowej Jednostki Dominującej

W 2020 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 0,5 mln PLN a w roku poprzednim 0,8 mln PLN.

Marża brutto po uwzględnieniu wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 36% (37% w 2019 r.).

Koszty logistyki wyniosły ok. 12% (około 10% w 2019 r.) przychodów ze sprzedaży.

Najistotniejszą pozycją kosztów operacyjnych w Jednostce Dominującej w 2020 r. były usługi obce: 1,3 mln PLN (2,7 mln PLN w 2019 r.), które stanowiły 61 % całkowitych kosztów działalności operacyjnej (76 % w 2019 r.).

Na koszty usług obcych składały się głównie:

- doradztwo gospodarcze i ekonomiczne – 0,3 mln PLN
- doradztwo finansowe, podatkowe i księgowe – 0,25 mln PLN
- koszty patentowe - 0,2 mln PLN

Pozostałe koszty operacyjne, które w 2020 roku wyniosły 0,6 mln PLN (3,5 mln PLN w 2019 r.) dotyczą głównie odpisów aktualizujących wartości zapasów (0,51 mln PLN).

Jednostka Dominująca nie kapitalizowała prac rozwojowych nad produktami w formie czekolady, wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych związanych z tymi produktami wyniosły 0 tys. PLN w 2020 r. (0 tys. PLN w 2019 r.).

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych oraz warunkowych, w tym także udzielonych gwarancji i poręczeń.

Głównym źródłem finansowania były przychody uzyskiwane z tytułu sprzedaży oraz pożyczki od głównego akcjonariusza, tj. Adiuvo Investments S.A.

9. Działalność Jednostki Dominującej oraz Grupy w 2020 r. i plany na najbliższe lata

W 2020 roku Grupa sprzedała ponad 9 tys. produktów osiągając przychody na poziomie 484 tys. PLN. W modelu dystrybucyjnym dla produktu Esthechoc kontynuowano współpracę z lokalnymi partnerami. Główne rynki zbytu obejmowały Bangladesz, Rosję, Tajwan, Wielką Brytanię, Stany Zjednoczone i Polskę. We wrześniu 2020 roku Spółka podpisała umowę dystrybucyjną na rynkach Litwy i Łotwy. Po dniu bilansowym, 23 lutego 2021 r. Spółka podpisała umowę dystrybucyjną na terytorium Bangladeszu i Indii.

Sytuacja epidemiologiczna na świecie doprowadziła także do czasowego zawieszenia rozmów z potencjalnymi partnerami amerykańskimi dla marki Elate. W roku 2020 rozmowy nie były prowadzone, a dalsze działania z celu pozyskiwania finansowania zostały przesunięte na kolejne okresy. Wskazać należy, że wyklarowana w 2019 roku strategia inwestycyjna dla amerykańskiego podmiotu (szczegółowo opisana w Sprawozdaniu Finansowym za 2019 oraz 2020 rok) pozostaje aktualna.

11 marca 2020 r. WHO ogłosiło pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca 2020 ogłoszony został stan epidemii. Wybuch epidemii w perspektywie krótko i długoterminowej wpłynął na działalność CCT. Sprzedaż została czasowo wstrzymana, a rozmowy z partnerami branżowymi i finansowymi zostały przeniesione na kolejne okresy.

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

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

Na działania objęte raportowanym okresem w pewnym stopniu miała wpływ sytuacja epidemiologiczna na świecie. 11 marca 2020 r. WHO ogłosiło pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca 2020 ogłoszony został stan epidemii. Wybuch epidemii w perspektywie krótko i długoterminowej wpłynął na działalność CCT. Sprzedaż została częściowo wstrzymana, a rozmowy z partnerami branżowymi i finansowymi zostały przeniesione na kolejne okresy. W minionym okresie działalność Grupy CCT wspierana była finansowo przez głównego akcjonariusza, tj. Adiuvo Investments.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 15 marca 2021 r. CCT zawarła z zagranicznym Partnerem cztery porozumienia przyznające mu prawo do produkcji, promowania i sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady i Meksyku produktów Esthechoc, Rechoc oraz produktu Sportchoc (w różnych formatach, w przypadku zakończenia dla tego produktu prac rozwojowych). Zgodnie z zawartymi porozumieniami CCT udzieliło Partnerowi wyłącznej, niezbywalnej licencji w zakresie uzgodnionych produktów na ww. obszarze. Rozpoczęcie realizacji współpracy nastąpi po pokryciu przez niego wybranych kosztów związanych z przygotowaniem produktów do sprzedaży na terytoriach objętych porozumieniami. Porozumienia przewidują również płatność na rzecz Spółki opłat z tytułu prowizji w okresie kolejnych trzech lat.

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

Jednostka dominująca nie publikuje prognoz wyników finansowych jednostkowych i skonsolidowanych.

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

Wszystkie produkty wchodzące w skład portfolio i opracowywane przez Grupę mają innowacyjny charakter i stanowią odpowiedź na najpilniejsze potrzeby konsumentów w zakresie opracowywania produktów wysokiej jakości żywności funkcjonalnej, tj. charakteryzującej się benefitami zdrowotnymi potwierdzonymi w badaniach klinicznych przeprowadzonych w standardzie farmaceutycznym. Wszystkie prace prowadzone przez Grupę – począwszy od prac badawczych, przez działania regulacyjne, ochrony własności intelektualnej, prace rozwojowe, badania ewaluacyjne, działania marketingowe, mają na celu wprowadzenie innowacyjnych produktów na rynek.

10. Czynniki ryzyka

Poniżej przedstawiono wybrane, kluczowe ryzyka biznesowe dotyczące działalności Grupy.

Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy

Podstawowym celem strategicznym Grupy jest budowanie trwałego wzrostu wartości dla akcjonariuszy. Cel ten bezpośrednio zależy od powodzenia prac badawczo-rozwojowych nad wyrobami opracowywanymi przez Grupę, dostępności środków koniecznych do finansowania tych działań, notyfikacji, wprowadzenia do obrotu i komercjalizacji opracowanych produktów i w konsekwencji wzrostu wyników finansowych i perspektyw rozwoju Grupy. Na działalność Grupy ma wpływ wiele nieprzewidywalnych i niezależnych od niej czynników, takich jak przepisy prawa, intensyfikacja konkurencji, spadek zainteresowania produktami oferowanymi przez Grupę, dynamiczny rozwój technologiczny, trudności w zdobywaniu nowych rynków zagranicznych, lub zbyt mała liczba odpowiednio wykwalifikowanych, strategicznych pracowników, kluczowych z punktu widzenia Grupy. Ich zaistnienie może utrudniać bądź uniemożliwiać realizację założonych celów strategicznych.

Planowany przez Grupę rozwój oznacza duże obciążenie zasobów operacyjnych, ludzkich i finansowych. Powodzenie strategii rozwoju Grupy będzie w dużej mierze zależne od jej zdolności do zatrudniania i szkolenia nowych pracowników, skutecznego i efektywnego zarządzania badaniami, produkcją i sprzedażą produktów, a także od zarządzania finansowego, efektywnej kontroli jakości, intensyfikacji działań marketingowych oraz wsparcia sprzedażowego, rozwoju infrastruktury laboratoryjnej itd. Nieoczekiwane trudności w zarządzaniu zmianami lub wszelka niezdolność Grupy do zarządzania wzrostem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej strategię.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z konkurencją

Grupa działa na rynku wyrobów czekoladowych, który jest konkurencyjny i istotnie rozproszony. Produkty i technologie opracowywane przez Grupę mają charakter innowacyjny i mogą korzystać z ochrony patentowej. Jest to jednak działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w USA, UE oraz krajach azjatyckich. Emitent nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku. Dodatkowo Zarząd może nie mieć świadomości, iż w danej chwili trwają badania nad wyrobami konkurencyjnymi do produktów lub technologii rozwijanych przez Grupę. Istnieje ryzyko związane z zaostrzeniem działań konkurencji. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko kursu walutowego

Grupa prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Większość przyszłych przychodów z tytułu umów dystrybucyjnych będzie według obecnej wiedzy Zarządu denominowana w walutach obcych (głównie USD lub EUR). Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę w 2020 r. były denominowane głównie w walutach EUR, USD i GBP.

Ryzyko spadku popytu

Rozwój Grupy zależy w dużej mierze od liczby zamówień na produkty bezpośrednio u Emitenta lub partnerów, z którymi Grupa będzie związana umowami dostawy produktów, umowami dystrybucyjnymi lub transferu technologii czy podobnymi. Te z kolei zależą od popytu klientów końcowych na produkty Grupy oraz na produkty partnerów handlowych Grupy. Zmniejszenie lub brak popytu na te produkty, jak i szerzej na rozwiązania innowacyjne oferowane przez Grupę, może spowodować spadek wartości projektów prowadzonych przez Grupę, jak również problemy z ich komercjalizacją. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko wizerunkowe

Emitent prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej ochronie zdrowia, nutraceutyków i suplementów diety uzależniony jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Emitenta może spowodować utratę zaufania klientów, zwłaszcza dużych partnerów strategicznych i w rezultacie do rezygnacji ze współpracy.

Utrata lub pogorszenie wizerunku może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z rozwojem nowych projektów

Grupa angażuje się w projekty polegające na rozwoju koncepcji, tworzeniu, ochronie oraz komercjalizacji innowacyjnych wyrobów nutraceutycznych. Dzięki dobremu zrozumieniu tego rynku oraz doświadczonej kadrze zarządzającej Grupa jest w stanie opracowywać nowe potencjalnie opłacalne projekty oraz, w trakcie procesu ich realizacji, podejmować decyzje o ewentualnym niekontynuowaniu prac badawczych w razie ich niepowodzenia na wczesnym etapie rozwoju. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że Grupa nie będzie w stanie rozwijać i rozszerzać portfolio o kolejne projekty o wysokim potencjale komercjalizacyjnym. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę

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

Ryzyko wynalezienia i wprowadzenia innych produktów stosowanych w tych samych wskazaniach, co produkty Grupy

Produkty i technologie rozwijane przez Grupę mogą być jednocześnie rozwijane w różnych częściach świata przez podmioty konkurencyjne. W związku z tym istnieje prawdopodobieństwo, że w tym samym czasie lub wcześniej zostaną wprowadzone na rynek produkty konkurencyjne posiadające przewagę w różnym zakresie nad produktami Grupy. Pojawienie się takich produktów może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z warunkami przyszłych umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych

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

Ryzyko związane z warunkami umów z partnerami współpracującymi, w tym z naukowcami

W celu prowadzenia działalności operacyjnej spółki z Grupy zawierają umowy, w tym o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy konsorcjum) i handlowej (umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne lub transferu technologii) i inne. Należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę. W szczególności istnieje ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, nieuzasadnionego dążenia do podnoszenia cen, czy też niedotrzymanie standardu zamówionych usług. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji opracowywanych przez Grupę produktów lub technologii oraz innych innowacji Grupy

Ochrona produktów i technologii rozwijanych przez Grupę oparta jest na patentach lub zgłoszeniach patentowych. Wartość zgłoszeń patentowych oraz patentów będących w posiadaniu lub do dyspozycji Grupy zależy od wykazania innowacyjnych lub lepszych właściwości produktów i technologii rozwijanych przez Grupę niż powszechnie dostępne na rynku. Wyniki tych prac są na dzisiaj trudne do oszacowania. Istnieje więc ryzyko, że nie będą one tak korzystne, jak planowano. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Dotychczasowa działalność Grupy była głównie finansowana przez głównego akcjonariusza oraz ze środków publicznych. Skala potrzeb finansowych Grupy jest znaczna, a perspektywa komercjalizacji i uzyskania przepływów pieniężnych z poszczególnych projektów może być odległa w czasie, istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z pozycją negocjacyjną umów licencyjnych, dystrybucyjnych i podobnych

Zawierane w przyszłości przez Grupę umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne lub podobne z partnerami, w tym zwłaszcza międzynarodowymi koncernami, mogą charakteryzować się brakiem symetrii pomiędzy stronami, a więc mogą zostać skonstruowane w sposób uprzywilejowujący kontrahentów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji. Wynika to z występującej niekiedy różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. Wartość takiej współpracy dla Grupy jest jednak miejscami na tyle istotna, że podjęcie ryzyka biznesowego takiej współpracy jest uzasadnione.

Ryzyko związane z patentami

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

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

Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Grupa działa na światowym rynku innowacyjnych produktów z branży nutraceutycznej, jednym z najbardziej innowacyjnych sektorów gospodarki. Działalność na takim rynku jest nierozzerwalnie związana z niedoskonałościami regulacji prawnych oraz brakiem ustalonej praktyki w stosowaniu prawa. Dotyczy to w szczególności zagadnień z zakresu prawa autorskiego oraz prawa własności przemysłowej, chroniących szereg rozwiązań i utworów, z których korzysta Grupa. Sytuacja taka rodzi dla Grupy ryzyko wydawania przez organy stosujące prawo (w szczególności sądy i organy podatkowe) niekorzystnych rozstrzygnięć, a tym samym może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

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

Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii Grupy

Grupa w sposób aktywny chroni swoją wartość intelektualną poprzez wnioskowanie o objęcie jej stosowną międzynarodową ochroną patentową. Istnieje ryzyko, iż mimo przyznania Grupie ochrony patentowej, jej wynalazki lub produkty będą nielegalnie kopiowane. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z wpływem koronawirusa na popyt produktów żywności funkcjonalnej

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

Ryzyko związane z wnioskiem o powołanie rewidenta do spraw szczególnych

Niezależnie od opinii Zarządu Spółki w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych w celu zbadania, na koszt Spółki określonych zagadnień związanych z prowadzeniem spraw Spółki wyrażonym w raporcie bieżącym EBI nr 12/2019, Emitent nie może wykluczyć, że ewentualne podjęcie w stosunku do Spółki działań ze strony wyznaczonego przez sąd biegłego do spraw szczególnych może wpłynąć na spowolnienie, a nawet wstrzymanie podjętych działań umożliwiających wdrożenie produktów Grupy na rynku amerykańskim.

11. Instrumenty finansowe w Grupie oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka była stroną umowy pożyczki zawartej ze spółką Adiuvio Investments S.A. (należności przejęte w ramach grupy poprzez połączenie spółki: Nutra Sp. z o.o. z Adiuvio Investments S.A.). Pożyczka została udzielona na sfinansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki. Oprocentowanie pożyczki wynosiło dwukrotność odsetek ustawowych w stosunku rocznym, a jej saldo na koniec roku 2020 wyniosło 10,8 mln PLN.

Dodatkowo Jednostka dominująca jest stroną umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Pożyczki udzielone są na warunkach analogicznych jak pożyczka między Adiuvio Investments S.A. a Jednostką dominującą. Oprocentowanie pożyczki wynosiło dwukrotność odsetek ustawowych w stosunku rocznym, a jej saldo w księgach na koniec roku 2020 wyniosło 0,6 mln PLN (wartość udzielonych pożyczek to 9,5 mln PLN a łączna wartość odpisu aktualizującego pożyczki na dzień bilansowy to 8,9 mln PLN).

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą pożyczki, 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 Grupy weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

- **Ryzyko stopy procentowej:** Grupa posiada zobowiązania z tytułu pożyczek, dla których odsetki liczone były przez większość roku na bazie stałej stopy procentowej, w związku z czym występowało 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. 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.
- **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 EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.
- **Ryzyko kredytowe:** Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę.
- **Ryzyko 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.

Podsumowanie

Zarząd zwraca uwagę, że na 31 grudnia 2020 r. zarówno posiadane przez Grupę aktywa, jak i zobowiązania finansowe (pożyczki udzielone i otrzymane) dotyczą głównie spółek powiązanych z Jednostką dominującą. W opinii Zarządu ten fakt minimalizuje ryzyko finansowe związane z posiadaniem w/w instrumentów finansowych.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments. Na dzień 31 grudnia 2020 roku podmiotami dominującymi dla Spółki było Adiuvo Investments S.A, dla którego podmiotem dominującym jest Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym Orenore Sp. z o.o. jest Orenore Investments Limited. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu Spółki kapitałowej, w której skład wchodzi Cambridge Chocolate Technologies S.A. jako jednostka zależna zostało sporządzone przez Adiuvo Investments S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Generała Józefa Zajęczka 11 lok 14, Warszawa.

Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi zostały szczegółowo opisane w nocie 24 skonsolidowanego finansowego Grupy oraz sprawozdania finansowego Jednostki dominującej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.

Transakcje zawierane ze stronami powiązanymi nie odbiegały od warunków rynkowych.

13. Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym doradcą Jednostki dominującej do dnia 30 listopada 2020 roku był Dom Maklerski BDM. Wynagrodzenie całkowite Domu Maklerskiego BDM w 2020 r. wyniosło 28,9 tys. PLN. Od dnia 1 grudnia 2020 roku autoryzowanym doradcą Jednostki dominującej jest Trigon DM. Wynagrodzenie całkowite Trigon DM w 2020 r. wyniosło 1 tys. PLN.

14. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego nie mają związku z działalnością Grupy i nie są istotne dla oceny sytuacji Jednostki Dominującej oraz Grupy.

15. Zasady sporządzania sprawozdań finansowych

Niniejsze 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”).

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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji Spółki okazało się nieuzasadnione.

Zarząd Spółki przedstawił poniżej informacje o aktualnej sytuacji finansowej Grupy, wskazując ryzyka kontynuacji działalności Spółki w okresie 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. Poniższy opis obejmuje:

1. podstawowe dane finansowe wskazujące na ryzyko kontynuacji działalności,
2. ogólną sytuację spółki i podjęte przez Zarząd działania,
3. ryzyko niepowodzenia podejmowanych działań, w tym czynniki ryzyka mające wpływ na działalność Spółki oraz możliwe alternatywne działania Zarządu.

Ryzyko kontynuacji działalności

Na dzień bilansowy Grupa wykazała ujemne kapitały własne w wysokości 5 232 tys. zł, stratę netto w wysokości 3 166 tys. zł a kapitał obrotowy netto wyniósł -835 tys. zł. Na dzień bilansowy zobowiązania handlowe Jednostki dominującej wynosiły 1 454 tys. zł, w tym przeterminowane 1 365 tys. zł, które Grupa w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

Dane finansowe Jednostki dominującej wskazują, że zaistniały przesłanki zawarte w art. 397 KSH nakazujące Spółce zwołać NWZA w sprawie podjęcia decyzji o kontynuacji działalności (skumulowane straty przekraczają sumę 1/3 kapitału zakładowego oraz całości kapitałów zapasowego i rezerwowego). Działania w tym zakresie będą podjęte przez Spółkę niezwłocznie.

Ogólna sytuacja Spółki i podjęte działania

Podstawowym przedmiotem Spółki Cambridge Chocolate Technologies jest działalność w obszarze rozwoju, komercjalizacji i sprzedaży na rynku międzynarodowym innowacyjnych produktów żywności funkcjonalnej w formie czekolady. Grupa od początku powstania, tj. od 06.02.2014 r., rozwija dwie technologie (Astacelle oraz ChocBerry), na bazie, których powstają kolejne produkty wprowadzane do obrotu. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka na bazie powyższych technologii opracowała finalnie produkty: Esthechoc, Rechoc oraz linię produktów Elate.

11 marca 2020 r. WHO ogłosiła pandemię koronawirusa COVID-19 na świecie a 23 marca 2020 r. ogłoszony został stan epidemii. Wybuch epidemii w perspektywie krótko- i długoterminowej wpłynął na działalność CCT. Sprzedaż została częściowo wstrzymana, a rozmowy z partnerami branżowymi i finansowymi zostały przeniesione na kolejne okresy.

Esthechoc oraz Rechoc

Mimo powyższego w 2020 roku Spółka, w miarę możliwości, kontynuowała sprzedaż produktu Esthechoc w modelu B2C. W raportowanym okresie sprzedano ponad 9 tys. produktów, osiągając przychody na poziomie 484 tys. PLN. Główne rynki zbytu obejmowały Bangladesz, Rosję, Tajwan, Wielką Brytanię, Stany Zjednoczone i Polskę.

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

Zgodnie z zawartymi porozumieniami Spółka udzieli Kontrahentowi wyłącznej, niezbywalnej licencji w zakresie uzgodnionych produktów na ww. obszarze, w tym prawo do udzielania sublicencji, przy czym rozpoczęcie realizacji współpracy z Kontrahentem nastąpi po pokryciu przez Kontrahenta na rzecz Spółki wybranych kosztów poniesionych przez Emitenta z tytułu badania, rozwoju i promocji produktów objętych porozumieniami. Wpływ środków z tego tytułu powinien nastąpić w I kw. 2021 roku.

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

Elate

Sytuacja epidemiologiczna na świecie doprowadziła także do zawieszenia rozmów z potencjalnymi partnerami amerykańskimi dla marki Elate. Nie uległy zmianie założenia biznesowe: Spółka nadal planuje pozyskać łącznie 4 mln USD w transzach w celu wprowadzenia produktu na rynek USA (pierwsza transza obejmuje kwotę 500 tys. USD w celu zakończenia prac nad opakowaniem, finalnym produktem, mediami społecznościowymi i pierwszym wdrożeniem produktu na rynek). W roku 2020 rozmowy nie były prowadzone, a dalsze działania z celu pozyskiwania finansowania zostały przesunięte na kolejne okresy.

Analiza płynności w Grupie

Oprócz działań mających na celu poprawę przyszłych wyników finansowych, Zarząd ma również na uwadze sytuację płynnościową Spółki. Zarząd (1) prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością monitorując na bieżąco

płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym, (2) prowadzi regularny monitoring przepływów pieniężnych dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu realizacji powyższego Spółka podejmuje działania w celu optymalizacji poziomu ponoszonych kosztów.

Biorąc pod uwagę zoptymalizowane koszty oraz przychody wynikające z (1) przychodów z tytułu sprzedaży organicznej (tj. realizowanej przez lokalnych dystrybutorów na podstawie podpisanych umów dystrybucyjnych) planowanej na poziomie przychodów nie niższych niż te osiągnięte w roku 2020 roku oraz (2) podpisanych wyżej opisanych porozumień licencyjnych z dnia 15 marca 2021 r., Spółka sporządziła Sprawozdanie Finansowe z założeniem kontynuowania działalności przez kolejne 12 miesięcy.

Ryzyko niepowodzenia podjętych działań

Specyfika spółki start-up, rozwijającej własne technologie, której przykład stanowi Spółka, na pierwszej pozycji kosztowej stawia prace badawczo-rozwojowe. Prace badawczo-rozwojowe prowadzone przez Grupę w poprzednich latach w szczególności obejmowały: opracowanie formułacji poprzez odpowiedni dobór składników oraz ich proporcji, przeprowadzenie testów laboratoryjnych w celu weryfikacji właściwości użytkowych oraz biochemicznych opracowanej formułacji, przeprowadzenie testów produkcyjnych w skali laboratoryjnej, półprzemysłowej oraz przemysłowej (skalowanie produkcji), optymalizację procesów technologicznych, co umożliwi wielkoskalową produkcję zachowując optymalny poziom kosztów wytworzenia (optymalizacja kosztów produkcji), weryfikację kliniczną wersji prototypowych oraz finalnych produktów.

Biorąc pod uwagę powyższe, specyfikę działania spółek R&D zdarzają się okresowe przesunięcia prowadzonych działań. Wiele z powyższych czynników oraz sam fakt wprowadzania do sprzedaży produktów innowacyjnych, opartych na nowych technologiach sprawia, że prognozowanie wydarzeń co do miesiąca czy też kwartału jest niemożliwe a szacunki mogą się wahać krótkookresowo znacznie – co nie powoduje, że długookresowo Spółka osiąga planowane wyniki na sprzedaży.

Należy także wskazać występujące ryzyko związane ze złożonym w Sądzie wnioskiem o powołanie rewidenta do spraw szczególnych. Niezależnie od opinii Zarządu Spółki w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych w celu zbadania, na koszt Spółki określonych zagadnień związanych z prowadzeniem spraw Spółki wyrażonym w raporcie bieżącym EBI nr 12/2019, nie możemy wykluczyć, że ewentualne podjęcie w stosunku do Spółki działań ze strony wyznaczonego przez sąd biegłego do spraw szczególnych może wpłynąć na spowolnienie, a nawet wstrzymanie podjętych działań umożliwiających pozyskania środków finansowych w spółce Snack Magic Brands Inc., które pozwolą na wdrożenie rynkowe linii produktów Elate na terytorium USA.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy opierając się w głównej mierze na kontynuowaniu sprzedaży produktów Spółki oraz wypełnieniu warunków przez Partnera podpisanych porozumień licencyjnych.

Ewentualne niezrealizowanie oczekiwanych efektów wyżej przytoczonych działań związanych z procesem pozyskiwania partnerów branżowych i/lub finansowych dla produktów Spółki może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności.

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

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Sprawozdanie z działalności zarządu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.
(dane w tys. złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresu porównywalnego.

Zgodnie z art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości niniejsze Sprawozdania z działalności zawiera ujawnienia dla Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies S.A. oraz dla Jednostki Dominującej i tym samym Emitent nie sporządzał odrębnego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Warszawa, dn. 22.03.2021 r.

Zarząd Spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A.

Anna Aranowska-Bablok – Prezes Zarządu

Marek Orłowski – Członek Zarządu

16. Informacje o stosowaniu dobrych praktyk

Cambridge Chocolate Technologies S.A. przykładą dużą wagę do zapewnienia wszystkim akcjonariuszom swobodnego dostępu do informacji o Spółce i poszanowania ich praw bez względu na wielkość posiadanego przez nich pakietu akcji. By dać wyraz transparentności prowadzonych działań oraz zapewnić swym inwestorom i akcjonariuszom dostęp do rzetelnych informacji, które w obliczu obecnej sytuacji na rynkach finansowych są niezbędne do podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych, Cambridge Chocolate Technologies S.A. przestrzega zasad ładu korporacyjnego zawartych Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect” zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Poniżej przedstawiono informację na temat odstąpienia przez Cambridge Chocolate Technologies S.A. od zasad ładu korporacyjnego określonego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

L.p.	Zasada dobrej praktyki	Oświadczenie odnośnie stosowania	Uwagi/komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerzym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej	Zamiarem Spółki jest prowadzenie przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej w oparciu o dostępne metody i narzędzia. Spółka nie przewiduje przy tym transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.	Umożliwienie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej generowałyby w ocenie Spółki koszty niewspółmierne do dodatkowej wartości informacyjnej takiego rozwiązania dla inwestorów. Informacje dotyczące walnych zgromadzeń publikowane będą na bieżąco w formie raportów bieżących oraz na stronie internetowej Cambridge Chocolate Technologies S.A.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	Zamiarem Spółki jest prowadzenie polityki informacyjnej z uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych (w szczególności w oparciu o wykorzystanie strony internetowej) przy czym Spółka nie przewiduje korzystania z relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	W ocenie Spółki bieżąco aktualizowana sekcja relacji inwestorskich prowadzona w ramach korporacyjnej strony internetowej jest wyczerpującym źródłem wiedzy dla inwestorów.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. (...)	Spółka nie będzie publikowała raportów miesięcznych.	W ocenie Spółki rzetelne wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z publikacją raportów bieżących ESPI i EBI oraz raportów okresowych w połączeniu z komunikacją realizowaną za pośrednictwem strony internetowej Spółki będą w sposób kompletny oraz rzetelny prezentowały aktualną sytuację Spółki.

17. Oświadczenia Zarządu Cambridge Chocolate Technologies S.A.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Cambridge Chocolate Technologies S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH za okres
od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.**

Warszawa, ul. Generała Józefa Zajączka 11 lok 14

Zarząd Spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej.

Oświadczamy także, iż dane zawarte w tych sprawozdaniach finansowych odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Cambridge Chocolate Technologies S.A. i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy.

Ponadto sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Jednostki Dominującej oraz Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Anna Aranowska-Bablok – Prezes Zarządu

Marek Orłowski – Członek Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Cambridge Chocolate Technologies S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Warszawa, ul. Generała Józefa Zajączka 11 lok 14

Zarząd Spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A. oświadcza, iż firma audytorska, przeprowadzająca badanie rocznych sprawozdań finansowych Cambridge Chocolate Technologies S.A. (odpowiednio jednostkowego oraz skonsolidowanego), została wybrana zgodnie z przepisami prawa (w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej), oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tych sprawozdań, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Anna Aranowska-Bablok – Prezes Zarządu

Marek Orłowski – Członek Zarządu