

**SPRAWOZDANIE**  
**Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ADIUVO INVESTMENTS S.A.**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

Sprawozdanie dotyczy działalności Rady Nadzorczej spółki pod firmą Adiuvo Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku i kończącym się 31 grudnia 2018 roku („Rok Obrotowy”).

**1. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w Roku Obrotowym**

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza składała się z następujących osób:

- (a) Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 01.01.2018 do 31.12.2018;
- (b) Krzysztof Laskowski - członek Rady Nadzorczej od 01.01.2018 do 31.12.2018;
- (c) Paweł Nauman – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2018 do 31.12.2018;
- (d) Wojciech Napiórkowski – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2018 do 31.12.2018;
- (e) Dariusz Zimny – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2018 do 31.12.2018.

Po zakończeniu roku obrotowego miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 25 lutego 2019 r. Pan Tomasz Poniński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 26 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („NWZ”) powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Filipa Elżanowskiego. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Pana Filipa Elżanowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Krzysztofa Laskowskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- (a) Filip Elżanowski – Przewodniczący,
- (b) Krzysztof Laskowski - Wiceprzewodniczący,
- (c) Wojciech Napiórkowski,
- (d) Dariusz Zimny,
- (e) Paweł Nauman.

W dniu 20 października 2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej ustanowiony został Komitet Audytu.

W Roku Obrotowym Komitet Audytu składał się z następujących osób:

- a. Krzysztof Laskowski – Przewodniczący (od 01.01.2018 do 31.12.2018);

- b. Tomasz Poniński (od 01.01.2018 do 31.12.2018)
- c. Dariusz Zimny (od 25.01.2018 do 31.12.2018);
- d. Paweł Nauman (od 01.01.2018 do 23.01.2018).

Po zakończeniu roku obrotowego nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu. W związku z rezygnacją Pana Tomasz Ponińskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, w dniu 9 kwietnia 2019 roku podjęto uchwałę nr 3 w sprawie powołania Pana Pawła Naumana w skład Komitetu Audytu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Komitetu Audytu wchodzi:

- a. Krzysztof Laskowski – Przewodniczący,
- b. Dariusz Zimny,
- c. Paweł Nauman.

Aktualnie niezależnymi członkami Rady Nadzorczej Spółki w rozumieniu Załącznika nr II do Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) są Wojciech Napiórkowski, Dariusz Zimny i Krzysztof Laskowski.

## **2. Posiedzenia Rady Nadzorczej w Roku Obrotowym**

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza odbyła łącznie 4 posiedzenia. W sytuacjach tego wymagających Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym jak również kontaktowała się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. Rada Nadzorcza sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Spółki.

W 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła łącznie 14 uchwał, w tym w szczególności dotyczących:

- oceny sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności za 2017 rok;
- oceny wniosku Zarządu co do sposobu pokrycia straty za 2017 rok;
- oceny pracy członków Zarządu w 2017 r.;
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2017 roku;
- zatwierdzenia budżetów jednostkowych oraz budżetu skonsolidowanego na 2018 rok;
- zgód korporacyjnych na podjęcie przez Zarząd określonych działań związanych z finansowaniem oraz rozwojem Grupy Adiuvo Investments;
- wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza zapoznawała się z bieżącą sytuacją ekonomiczno-finansową oraz majątkową i ważniejszymi działaniami w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments, jak również dokonywała przeglądu inicjatyw biznesowych. Rada Nadzorcza zapoznawała się także z bieżącymi regulacjami prawnymi związanymi z obecnością na krajowym rynku regulowanym.

### **3. Monitorowanie wykonania przez Spółkę kluczowych etapów dla jej rozwoju oraz samoocena pracy Rady Nadzorczej**

Niezależnie od odbywania ww. posiedzeń, Rada Nadzorcza informuje Walne Zgromadzenie, że dokonywała w Roku Obrotowym bieżącego monitorowania wykonania przez Spółkę kluczowych etapów dla jej rozwoju (milestones). Dokonywana przez Radę Nadzorczą regularna analiza postępów Zarządu w zakresie nadzoru nad realizacją uprzednio założonych milestones wskazuje, że Zarząd wykonywał swoje obowiązki w tym zakresie z należytą starannością.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność wszystkich jej członków w 2018 roku. W ocenie Rady Nadzorczej Spółki poszczególni jej członkowie w sposób należyty angażowali się w pełnienie funkcji nadzorczych. Jednocześnie w ocenie Rady Nadzorczej, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem wypełniała swoje obowiązki w sposób gwarantujący odpowiedni nadzór nad Spółką i Grupą Kapitałową we wszystkich aspektach jej działalności.

### **4. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A. za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.**

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej), oba obejmujące okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe zawiera:

- a) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zamykający się stratą
- b) netto w kwocie 14.919 tys. zł (czternaście milionów dziewięćset dziewiętnaście tysięcy złotych),
- c) sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,
- d) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, gdzie po stronie
- e) aktywów i pasywów wykazuje się sumę 140.823 tys. zł (sto czterdzieści milionów osiemset dwadzieścia
- f) trzy tysiące złotych),
- g) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,
- h) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,
- i) dodatkowe informacje i objaśnienia.



Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz art. 49 ust. 1 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Adiuvo Investments S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, przy czym sprawozdanie z działalności zostało sporządzone łącznie ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej na podstawie art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało poddane ocenie przez biegłego rewidenta firmę BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dalej jako „BDO”), która po przeprowadzeniu badania stwierdziła, że sprawozdanie finansowe:

- (a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- (a) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- (b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 r., poz. 351).

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka zakończyła rok obrotowy stratą netto wynoszącą 14.919 tys. zł (czternaście milionów dziewięćset dziewięćnaście tysięcy złotych).

Rada Nadzorcza w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta - BDO oraz po dokonaniu własnej oceny spraw Spółki, z uwzględnieniem stanowiska Komitetu Audytu stwierdza, że sprawozdanie finansowe za oceniany okres zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, prawidłowo i rzetelnie przedstawia wyniki działalności Adiuvo Investments S.A. oraz jej sytuację majątkową na dzień bilansowy. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Zarząd zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. W zakresie poniesionej straty netto Zarząd zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty z zysków w latach następnych.

Rada Nadzorcza po dokonaniu w/w oceny stwierdza, że przedmiotowe wnioski są zgodne z interesem Spółki.

**5. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments S.A. (uwzględniającego ujawnienia dla Jednostki Dominującej) w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.**

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zawiera:

- a) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zamykający się stratą netto w kwocie 27.208 tys. zł (dwadzieścia siedem milionów dwieście osiem tysięcy złotych),
- b) skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, gdzie po stronie aktywów i pasywów wykazuje się sumę 82.752 tys. zł (osiemdziesiąt dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych),
- d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,
- e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz art. 55 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził również sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej) w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało poddane ocenie przez biegłego rewidenta - BDO, która po przeprowadzeniu badania stwierdziła, że sprawozdanie finansowe:

- (a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- (b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

BDO stwierdziła że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej (uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej):

- (a) zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafu 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29. marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim
- (b) jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto BDO wskazało, że w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas przeprowadzanego badania nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

BDO stwierdziło także, że:

- (a) Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wszystkie informacje określone w paragrafie 70, ust. 6, punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących,
- (b) informacje wskazane w paragrafie 70, ust. 6, punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia o informacjach bieżących zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Grupa Kapitałowa zakończyła rok obrotowy stratą netto wynoszącą 27.208 tys. zł (dwadzieścia siedem milionów dwieście osiem tysięcy złotych).

Po zapoznaniu się z ww. dokumentami, w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta - BDO oraz po dokonaniu własnej oceny spraw Spółki, z uwzględnieniem stanowiska Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, prawidłowo i rzetelnie przedstawia wyniki działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments oraz jej sytuację majątkową na dzień bilansowy.

Zarząd zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Rada Nadzorcza po dokonaniu w/w oceny stwierdza, że przedmiotowe wnioski są zgodne z interesem Spółki.

Strona 6 z 8

Ponadto Rada Nadzorcza wyraża pozytywną ocenę działającego w Spółce w 2018 r. systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, systemu *compliance*, audytu wewnętrznego oraz mechanizmów kontrolnych, w szczególności dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej, a także pozytywną ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka objęta jest wymogiem stosowania zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze DPSN. Rada Nadzorcza Spółki dokonała analizy przestrzegania zasad ładu korporacyjnego w szczególności w oparciu o oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego stanowiącego element rocznego sprawozdania Zarządu z działalności w 2018 roku. Po zapoznaniu się z ww. materiałem Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę w 2018 roku obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Rada Nadzorcza Spółki podziela przy tym stanowisko, iż stosownie do zasady adekwatności w chwili obecnej nie było uzasadnione stosowanie niektórych spośród zasad DPSN, od których stosowania Spółka odstąpiła.

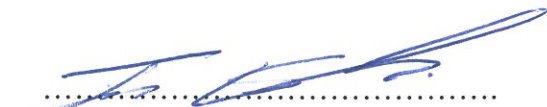
Rada Nadzorcza stwierdza, iż Adiuvo Investments S.A. nie prowadzi w działalności sponsoringowej, charytatywnej ani innej o zbliżonym charakterze i z tego tytułu nie posiada polityki w tym zakresie.

W związku z dokonaną oceną Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

- (a) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku;
- (b) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniającego ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej) w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku;
- (c) podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty w kwocie 14.919 tys. zł (czternaście milionów dziewięćset dziewiętnaście tysięcy złotych) wykazanej w sprawozdaniu finansowym obejmującym okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. poprzez pokrycie jej z zysków w latach następnych;
- (d) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku;
- (e) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.


Warszawa, dnia 10 czerwca 2019 roku.

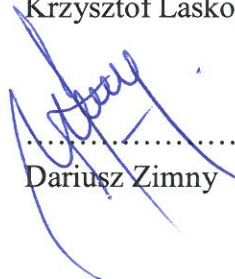
**Rada Nadzorcza w składzie:**

  
.....  
Filip Elżanowski – Przewodniczący

  
.....  
Wojciech Napiórkowski

.....  
Paweł Nauman

  
.....  
Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący

  
.....  
Dariusz Zimny