

ADIUVO INVESTMENTS S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone
na dzień i za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2020 r.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE	10
NOTA 2 SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	11
2.1 ZARZĄD	11
2.2 RADA NADZORCZA.....	11
2.3 KOMITET AUDYTU	11
NOTA 3 ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
NOTA 4 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	12
4.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
4.2 WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA	16
4.3 NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	16
4.4 ZMIANY WYNIKAJĄCE ZE ZMIAN MSSF	18
4.5 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	18
4.5.1 POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	18
4.5.2 PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH	19
4.5.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	19
4.5.4 KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	20
4.5.5 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	20
4.5.6 LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	20
4.5.7 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
4.5.8 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH.....	22
4.5.9 INSTRUMENTY FINANSOWE	23
4.5.10 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	25
4.5.11 ZAPASY	25
4.5.12 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	26
4.5.13 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	26
4.5.14 AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	26
4.5.15 KAPITAŁ WŁASNY	27
4.5.16 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE.....	27
4.5.17 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	27
4.5.18 REZERWY.....	28
4.5.19 ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	28
4.5.20 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	28
4.5.21 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI.....	29
4.5.22 PRZYCHODY I KOSZTY	29
4.5.23 PODATEK DOCHODOWY	31
4.5.24 ZYSK NETTO NA AKCJĘ	32
4.5.25 PREZENTACJA DOCHODÓW I KOSZTÓW OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	32
4.5.26 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
4.5.27 SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW	33
4.5.28 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	33
4.6 ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	33
4.6.1 PROFESJONALNY OSĄD	33
4.6.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	34
NOTA 5 KOREKTA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ	35
NOTA 6 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	35
6.1 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	35
6.2 RYZYKO WALUTOWE.....	36
6.3 INNE RYZYKO CENOWE	37
6.4 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO RYNKOWE	37
6.5 RYZYKO KREDYTOWE	37
6.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	38
NOTA 7 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	38
NOTA 8 PRZYCHODY I KOSZTY	39
8.1 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	39
8.2 PRZYCHODY FINANSOWE	39
8.3 KOSZTY FINANSOWE	40
NOTA 9 PODATEK DOCHODOWY	40
9.1 PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT I W KAPITALE WŁASNYM	40
9.2 UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO.....	40

9.3 ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	41
NOTA 10 ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ	42
NOTA 11 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	42
NOTA 12 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	43
NOTA 13 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	43
NOTA 14 POŻYCZKI UDZIELONE	46
NOTA 15 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	47
NOTA 16 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	47
NOTA 17 KAPITAŁ ZAKŁADOWY ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY	48
17.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY	48
17.2 KAPITAŁ ZAPASOWY	49
17.3 POZOSTAŁE KAPITAŁY	50
17.4 DYWIDENDA I OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z KAPITAŁEM	50
NOTA 18 REZERWY	50
NOTA 19 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	51
19.1 ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	51
19.2 PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH	52
NOTA 20 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI, DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	53
NOTA 21 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	54
NOTA 22 ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	54
22.1 INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	54
22.2 NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	55
22.3 ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	55
22.4 SPRAWY SĄDOWE	55
22.6 GWARANCJE, WEKSLE	56
22.7 ROZLICZENIA PODATKOWE	57
NOTA 23 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	58
23.1 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	58
23.2 JEDNOSTKA DOMINUJĄCA CAŁEJ GRUPY	59
23.3 KLUCZOWY PERSONEL KIEROWNICZY	59
23.4 POZOSTAŁY PERSONEL KIEROWNICZY SPÓŁKI	60
23.5 WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	60
NOTA 24 INSTRUMENTY FINANSOWE	60
NOTA 25 PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	62
NOTA 26 STRUKTURA ZATRUDNIENIA	62
NOTA 27 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	62

WYBRANE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	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
SPRAWOZDNIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody ze sprzedaży	825	2 101	184	489
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 895	-2 069	-424	-481
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-23 443	1 532	-5 240	356
Zysk (strata) netto	-21 145	528	-4 726	123
Zysk (strata) na akcję				
(wrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	-1,67	0,04	-0,37	0,01
- rozwodniony	-1,67	0,04	-0,37	0,01
Całkowite dochody ogółem	-21 145	528	-4 726	123

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	128 748	146 617	27 899	34 429
Aktywa obrotowe	3 538	2 711	767	637
Aktywa ogółem	132 286	149 328	28 666	35 066
Kapitał własny	109 243	130 389	23 672	30 619
Zobowiązania długoterminowe	12 962	10 864	2 809	2 551
Zobowiązania krótkoterminowe	10 081	8 076	2 184	1 896
Pasywa ogółem	132 286	149 328	28 666	35 066

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	-2 660	-3 293	-595	-766
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	356	-5 410	80	-1 258
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 332	8 494	521	1 976
Przepływy pieniężne netto razem	28	-209	6	-49

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).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
		(badane)	(badane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		825	2 101
Koszty działalności operacyjnej		-2 720	-4 170
Amortyzacja	8.1	-6	-24
Zużycie materiałów i energii		-5	-29
Usługi obce		-1 111	-2 006
Podatki i opłaty		-10	-9
Wynagrodzenia	8.1	-1 355	-1 802
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-148	-164
Pozostałe koszty rodzajowe		-85	-136
Zysk (strata) ze sprzedaży		-1 895	-2 069
Pozostałe przychody operacyjne	8.1	66	2
Utrata wartości należności		-675	-85
Pozostałe koszty operacyjne	8.1	-43	-284
Przychody finansowe	8.2	4 354	7 796
Koszty finansowe	8.3	-25 250	-3 828
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-23 443	1 532
Podatek dochodowy	9.1	-2 298	1 004
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-21 145	528
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		-21 145	528
Zysk (strata) na akcję			
(wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		-1,67	0,04
- rozwodniony		-1,67	0,04

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
		(badane)	(badane)
Zysk (strata) netto		-21 145	528
Inne dochody całkowite netto		0	0
Całkowite dochody ogółem		-21 145	528

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
		(badane)	(badane)
Aktywa trwałe		128 748	146 617
Rzeczowe aktywa trwałe	11	21	24
Wartości niematerialne	12	0	0
Inwestycje w jednostki zależne	13	47 836	53 813
Pożyczki udzielone	14	75 803	88 016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	5 089	4 765
Aktywa obrotowe		3 538	2 711
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	3 001	2 533
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	14	518	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	19	-11
AKTYWA OGÓŁEM		132 286	149 328

PASywa	Nota	31.12.2020	31.12.2019
		(badane)	(badane)
Kapitał własny ogółem		109 243	130 387
Kapitał akcyjny	17.1	1 317	1 317
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		-2	-2
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	17.2	154 455	154 455
Kapitał z połączenia		8 670	8 670
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	17.3	4 243	4 243
Zyski zatrzymane	17.4	-59 440	-38 296
Zobowiązania długoterminowe		12 853	10 864
Oprocentowane pożyczki i kredyty	20	10 219	6 256
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	118	118
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	2 516	4 490
Zobowiązania krótkoterminowe		10 190	8 075
Obligacje krótkoterminowe	20	5 203	4 802
Pożyczki otrzymane krótkoterminowe	20	0	83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	3 297	2 302
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	358	150
Rezerwy	18	1 332	738
PASYWA OGÓŁEM		132 286	149 328

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2020 - 31.12.2020 (badane)	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Zyski zatrzymane	Kapitał z połączenia	Razem
Stan na 01.01.2020	1 317	0	-2	154 455	4 243	-38 295	8 670	130 388
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	-21 145	0	-21 145
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	-21 145	0	-21 145
Stan na 31.12.2020	1 317	0	-2	154 455	4 243	-59 440	8 670	109 243

Za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 (badane)	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Zyski zatrzymane	Kapitał z połączenia	Razem
Stan na 01.01.2019	1 178	0	-2	142 085	4 243	-27 210	0	120 294
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	528	0	528
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	528	0	528
Emisja akcji	139	0	0	12 370	0	0	0	12 509
Kapitał z połączenia	0	0	0	0	0	-11 614	8 670	-2 944
Stan na 31.12.2019	1 317	0	-2	154 455	4 243	-38 296	8 670	130 387

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	(badane)	(badane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	-23 443	1 532
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 688	-6 920
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	-108	-225
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	25 886	1 468
Zmiana stanu rezerw	-1 380	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-64	327
Amortyzacja	6	24
Inne korekty	0	86
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-2 725	7 464
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 856	-7 049
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 660	-3 293
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	3	-5
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	0	3
Udzielone pożyczki	-435	-6 895
Spłata udzielonych pożyczek	788	1 485
Otrzymane odsetki	0	2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	356	-5 410
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	12 370
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	2 371	1 626
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-39	-1 035
Wpływy z tytułu spłaty obligacji	0	-4 467
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 332	8 494
Przepływy pieniężne netto razem	28	-209
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-11	183
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	30	-194
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	15
- przepływy pieniężne netto	28	-209
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	-11
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

Adiuvo Investments S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12 lipca 2012 r. (Rep A Nr 4933/2012). Pierwotna firma Spółki brzmiała Castine Investments Spółka akcyjna. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 3/22.07.2013 z dnia 22 lipca 2013 r. dokonano zmiany firmy na Adiuvo Investment Spółka Akcyjna. W 2015 r. zarejestrowano zmiany w statucie przyjęte uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 30 czerwca 2015 r., obejmujące m.in. zmianę firmy spółki na Adiuvo Investments Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Gen. Zajączka 11 lok 14.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest:

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 146271705.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2020 r. niniejszego raportu:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadane go kapitału	% posiadanych praw głosu
Porozumienie Akcjonariuszy		6 838 259	9 261 259	51,91%	62,26%
w tym: Orenore Sp. z o.o.*	Warszawa	4 579 519	6 279 519	34,76%	42,22%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k	Warszawa	510 320	1 233 320**	3,87%	8,29%
w tym: Bogusław Sergiusz Bobula	-	1 527 420	1 527 420	11,59%	10,27%
w tym: Maciej Zajęc	-	21 000	21 000	0,16%	0,14%
w tym: Aleksandra Ellert	-	200 000	200 000	1,52%	1,34%
Investors TFI	Warszawa	722 530	722 530	5,48%	4,86%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	1 233 591	1 233 591	9,36%	8,29%
Pozostali	-	4 379 966	3 656 966	33,25%	24,59%
Suma		13 174 346	14 874 346	100%	100%

*Adiuvo Investments S.A. jest bezpośrednio zależna od Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited. Za podmiot dominujący wobec Adiuvo Investments S.A., zgodnie z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej może być uznany Prezes Zarządu Marek Orłowski, który sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółki Orenore sp. z o. o. Orenore sp. z o. o. łączy z Morluk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa porozumienie dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Komplementariuszem Morluk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest spółka Morluk Sp. z o. o. Pan Marek Orłowski posiada również 100 udziałów w Morluk Sp. z o.o. sp. k., co stanowi odpowiednio 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów. Łącznie Marek Orłowski, przy uwzględnieniu Akcji posiadanych przez Orenore sp. z o. o. oraz Morluk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. dysponuje 44,12% Akcjami uprawniającymi do 51,58% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

** w tym głosy na podstawie pełnomocnictwa do 723.000 akcji Spółki, o którym informowano w raporcie bieżącym nr 11/2020

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
Porozumienie Akcjonariuszy		7 132 259	8 832 259	54,14%	59,38%
w tym: Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	5 373 519	7 073 519	40,79%	47,56%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	10 320	10 320	0,08%	0,07%
w tym: Bogusław Sergiusz Bobula	-	1 527 420	1 527 420	11,59%	10,27%
w tym: Maciej Zajęc	-	21 000	21 000	0,16%	0,14%
w tym: Aleksandra Ellert	-	200 000	200 000	1,52%	1,34%
Investors TFI	Warszawa	722 530	722 530	5,48%	4,86%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	1 233 591	1 233 591	9,36%	8,29%
Pozostali	-	3 490 966	3 490 966	26,50%	23,47%
Suma		13 174 346	14 874 346	100%	100%

Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

2.1 Zarząd

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

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

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

W dniu 26 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 14 ust. 2 lit. d_ oraz § 15 ust. 1 Statutu Spółki powołała Pana Marka Orłowskiego oraz Panią Annę Aranowską-Bablok do Zarządu Spółki na kolejną pięcioletnią kadencję rozpoczynającą się dnia 1 stycznia 2018 r. i kończącą z dniem 31 grudnia 2022 r. Pan Marek Orłowski będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu, natomiast Pani Anna Aranowska-Bablok funkcję Członka Zarządu.

2.2 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Filip Elżanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Laskowski – Wice Przewodniczący,
- Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Bablok – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Bablok.

2.3 Komitet Audytu

Od dnia 6 grudnia 2019 r. funkcje Komitetu Audytu spełnia Rada Nadzorcza.

Do zadań (w tym ustawowych) wykonywanych przez Komitetu Audytu Spółki należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdania finansowego Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, świadczących usługi na rzecz Spółki;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego usług na rzecz Spółki;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W roku 2020 r. Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu.

Nota 3 Zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30.04.2021 r.

Nota 4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową, a 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 informację o aktualnej sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments, wskazując główne czynniki ryzyka kontynuacji działalności Spółki i Grupy w okresie 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego oraz założenia leżące u podstaw sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy Spółka wykazała kapitały własne w wysokości 109 243 tys. zł, stratę netto w wysokości 21 145 tys. zł a kapitał obrotowy netto był ujemny i wyniósł 6 652 tys. zł. Na dzień bilansowy zobowiązania handlowe wynosiły 703 tys. zł, w tym przeterminowane 193 tys. zł, które Spółka w miarę możliwości reguluje z bieżących wpływów.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments jest selekcja, rozwój, finansowanie i komercjalizacja innowacyjnych technologii o światowym zasięgu. Zakres przedmiotowy inwestycji obejmuje: (1) technologie medyczne (obszar monitorowania zdrowia, optymalizacji badań klinicznych oraz zarządzania stylem życia, zarówno chorych, jak i osób z grup ryzyka) oraz (2) technologie well-being, tj. nowoczesne suplementy diety i żywność funkcjonalna o udokumentowanej biodostępności i badaniach bioskuteczności przeprowadzanych w standardzie farmaceutycznym.

Model komercjalizacji rozwijanych technologii polega na:

(1) w części technologii well-being na rozwoju organicznej sprzedaży na kluczowych rynkach we współpracy z niezależnymi regionalnymi lub ponadregionalnymi graczami branżowymi (w formule tzw. co-brandingu) lub dystrybutorami w celu doprowadzenia do sprzedaży globalnych praw do danej technologii;

(2) w części technologii medycznych (medycyny cyfrowej) na podpisywaniu umów strategicznych z podmiotami z branży farmaceutycznej, badań klinicznych czy urządzeń medycznych oraz na budowaniu organicznego modelu subskrypcyjnego wśród pacjentów, z zaangażowaniem bezpośrednim lekarzy.

Powyższy model biznesowy jest możliwy, jeśli produkty mają zabezpieczoną globalnie własność intelektualną, a ich skuteczność jest potwierdzona badaniami klinicznymi dokumentującymi przewagi konkurencyjne. Uzyskanie tego potwierdzenia skutkuje uzyskaniem certyfikatu dopuszczającego produkt (lub produkt z oświadczeniem zdrowotnym) do obrotu rynkowego. Jednostka dominująca skupia się na doprowadzeniu produktów spółek zależnych do tego etapu.

Zwracamy uwagę na specyfikę spółki inwestycyjnej, o charakterze holdingowym, jaką jest Jednostka dominująca (Adiuvo Investments), której zadaniem jest angażowanie pozyskanych środków finansowych w spółki celowe (głównie o charakterze start-up), które rozwijają własne technologie, a wolne środki pieniężne wydają w pierwszej kolejności prace badawczo-rozwojowe („R&D”). Prace badawczo-rozwojowe prowadzone przez spółki z GK Adiuvo Investments w szczególności obejmują: opracowanie formułacji i/lub prototypów użytkowych; prowadzenie testów laboratoryjnych, prowadzenie testów produkcyjnych w skali laboratoryjnej, półprzemysłowej oraz przemysłowej (skalowanie produkcji), optymalizację procesów technologicznych, co umożliwi wielkoskalową produkcję przy zachowaniu optymalnego poziomu kosztów wytworzenia (optymalizacja kosztów produkcji), weryfikację kliniczną wersji prototypowych oraz finalnych produktów. Powszechnym dla spółek R&D są okresowe przesunięcia prowadzonych prac. Wiele z powyższych czynników oraz sam fakt wprowadzania do sprzedaży produktów innowacyjnych, opartych na nowych technologiach sprawia, że prognozowanie wydarzeń z dokładnością co do miesiąca czy też kwartału jest niemożliwe a szacunki w krótkim okresie mogą się wahać znacznie. Nie oznacza to, że długookresowo Spółka i Grupa nie osiąga zaplanowanych celów w ramach realizowanych prac badawczo-rozwojowych, tzw. kamieni milowych, ale ich osiągnięcie (i tym samym efekt finansowy w postaci wpływów pieniężnych) następuje w innych okresach niż pierwotnie planowano, a czasami wymaga przesunięcia harmonogramów na kolejne okresy, wydłużenia czasu niezbędnego do osiągnięcia kamieni milowych, a w skrajnych przypadkach – wstrzymania lub zaniechania niektórych projektów.

Grupa jest zaangażowana kapitałowo w JPIF. Poprzez spółkę zależną Adiuvo Management Sp. z o.o. Grupa inwestuje w portfolio projektów z grupy technologii medycznych, rozwijanych w ramach umowy Bridge VC, realizowanej wspólnie z Narodowym Centrum Badan i Rozwoju. Grupa, oprócz wsparcia finansowego spółek w portfolio, aktywnie uczestniczy w rozwoju technologii, opracowywaniu strategii biznesowej oraz samej komercjalizacji opracowywanych technologii. Niezależnie od powyższego Grupa od roku 2020 w okresach cokwartalnych uiszcza opłaty na zarządzanie funduszem w wysokości 263 918,03 zł za każdy kwartał.

Biorąc pod uwagę powyższe, Spółka dostrzega ryzyko wystąpienia opóźnień w monetyzacji (rozumianej jako wpływ środków pieniężnych na konto danej spółki celowej) poszczególnych projektów, co ostatecznie może wpływać na zaburzenia, a niektórych przypadkach, utratę płynności Grupy i Jednostki dominującej rozumiane jako brak wystarczających środków pieniężnych lub płynnych aktywów do prowadzenia bieżącej działalności bez konieczności jej istotnego ograniczenia lub – w najbardziej negatywnym scenariuszu – zakończenia.

W związku z tym Spółka nie zaprzestaje promocji spółek celowych i produktów Grupy, prowadzi rozmowy z przedstawicielami zagranicznych rynków kapitałowych o potencjalnej współpracy, o pozyskaniu finansowania dłużnego dla Jednostki dominującej i spółek z Grupy oraz stale prowadzi działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania działalność operacyjna GK Adiuvo Investments, a w szczególności Jednostki dominującej, finansowana jest przede wszystkim przez jej głównego akcjonariusza z wykorzystaniem finansowania dłużnego. Prowadzone rozmowy z partnerami zagranicznymi mają charakter zaawansowany, jednakże należy wskazać, że sytuacja epidemiologiczna na świecie spowodowała opóźnienia w ich zakończeniu, a na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego żadne z prowadzonych rozmów (w zakresie pozyskania długoterminowego finansowania Jednostki dominującej) nie zostały sfinalizowane.

Ponadto, spółki portfelowe Grupy prowadzą niezależne działania zmierzające do nawiązania strategicznej współpracy i/lub pozyskania długoterminowego finansowania. Celem tych działań jest uniezależnienie się od konieczności sfinansowania działalności poprzez Jednostkę dominującą lub ograniczenie tego finansowania do niezbędnego minimum.

W okresie ostatnich 24 miesięcy, a w szczególności w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia, opisane w raportach bieżących dotyczące spółek Grupy:

- Airway Medix – pozyskanie finansowania dłużnego w wysokości 2,7 mln EUR oraz zakończenie prac rozwojowych dla produktu LMA. 08.04.2020 r.
Spółka zawarła z Israel Discount Bank Ltd umowę kredytową. Na mocy Umowy Bank udostępnił Spółce kredyt w maksymalnej kwocie 2 mln euro, co stanowi równowartość ok. 9,1 mln zł wg kursu NBP z dnia zawarcia Umowy z przeznaczeniem w szczególności na cele związane z kapitałem korporacyjnym i obrotowym Spółki. Dnia 1 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła z Bankiem porozumienie zmieniające ww. umowę z Discount Bank. Zgodnie z treścią zawartego Porozumienia wysokość udostępnionego Spółce Zależnej kredytu została zwiększona o kwotę 0,7 mln zł euro, co stanowi odpowiednio równowartość ok. 3,3 mln zł wg kursu NBP z dnia zawarcia Porozumienia.
W dniu 26 lutego 2021 r. Spółka zakończyła prace rozwojowe Produktu LMA i pomyślnie osiągnęła etap tzw. design freeze. Powyższe oznacza, że możliwe jest przeniesienie produkcji LMA na skalę masową do podwykonawczej firmy produkcyjnej lub partnera strategicznego. W związku z zakończeniem procesu rozwoju LMA Spółka rozpoczęła kolejny etap, który może przybliżyć Spółkę do komercjalizacji tego produktu, polegający na prezentacji finalnego urządzenia partnerom strategicznym.
Zdarzenia te pozwoliły na osiągnięcie samodzielności finansowej spółki zależnej, oraz rozpoczęcie prezentacji posiadanego portfolio partnerom strategicznym
- Cambridge Chocolate Technologies – zawarcie z zagranicznym kontrahentem czterech porozumień przyznających partnerowi prawo do produkcji, promowania i sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady i Meksyku uzgodnionych produktów w formie czekolad (Esthechoc, Rechoc, Sportchoc). Podpisanie umów uniezależniło spółkę zależną finansowo od Jednostki dominującej a także zbudowało nowe możliwości wprowadzenia produktów na rynek amerykański.
- HealthUp – pozyskanie inwestora, który do dnia publikacji niniejszego raportu zainwestował w spółkę 14,5 mln zł. Dnia 5 marca 2021 r. doszło do konwersji i wypłaty II transzy inwestycji w HealthUp poprzez objęcie przez Inwestora akcji HealthUp w podwyższonym kapitale zakładowym w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 8,8 mln zł oraz konwersję na kapitał zakładowy uprzednio udzielonej pożyczki w kwocie ok. 5,9 mln zł (zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 8/2021 z dnia 5 marca 2021 r.). Podpisanie strategicznej umowy inwestycyjnej uniezależniło tę spółkę finansowo od Jednostki dominującej oraz wzmocniło pozycję rynkową oraz zapewniło wsparcie nie tylko finansowe, ale także branżowe, regulacyjne i operacyjne, co znacznie wpłynie na możliwości szybkiego rozwoju technologii;
- Smartmedics – podpisanie umowy współpracy z jednym ze światowych liderów w branży. Na podstawie podpisanej umowy Smartmedics przeprowadzi projekt badawczo-rozwojowy wykorzystując posiadaną własność intelektualną do produkcji i rozwoju wyrobów medycznych Partnera. Porozumienie określa ramowe zasady współpracy, natomiast konkretne usługi Dostawcy będą wykonywane na podstawie oddzielnych zamówień składanych przez Klienta. łączne wynagrodzenie wynikające z Porozumienia szacowane jest przez Emitenta na około 4 miliony USD, co stanowi równowartość ok. 16,7 mln zł. Podpisanie niniejszej umowy zmieniło postrzeganie rozwijanej technologii przez partnerów branżowych i finansowych, umocniło pozycję spółki zależnej w branży oraz wsparło jej działania finansowo.
- Fixnip – dopuszczenie produktu do sprzedaży na rynku europejskim oraz podpisanie umowy dystrybucyjnej ze Spółką GC. Dopuszczenie implantu do obrotu na rynku Unii Europejskiej potwierdza spełnienie przez ten produkt wymagań unijnych i tym samym umożliwia działania sprzedażowe produktu w Europie, które Spółka zamierza podjąć w najbliższych miesiącach. Dnia 31 stycznia 2021 r., spółka zawarła umowę współpracy z jednym z międzynarodowych liderów na rynku produkcji i dystrybucji implantów piersi, spółką GC Aesthetic Limited. Umowa jest oceniana jako kluczowa z uwagi na planowaną wspólną walidację kliniczną oraz szeroki zakres terytorialny na jaki może trafić produkt FixNip. Dopuszczenie urządzenia do sprzedaży na rynku europejskim miało kluczowe znaczenie dla rozwoju technologii i umożliwia rozpoczęcie natychmiastowej sprzedaży urządzenia. W wyniku tego doszło do podpisania umowy współpracy z jednym z kluczowych graczy branżowych, której efektem jest rozpoczęcie waluacji klinicznej w Europie oraz wyłączne prawa dystrybucyjne na wybrane rynki europejskie oraz amerykańskie.

Zdarzenia te mają strategiczne znaczenie dla działalności GK Adiuvo, gdyż: (1) prowadzą do uniezależnienia się danego podmiotu od finansowania przez jednostkę dominującą; (2) mogą wpłynąć na wycenę danej spółki, co znajduje odbicie w wycenie Jednostki dominującej; (3) znacznie zwiększają możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przez dany podmiot w planowanych w kolejnych okresach rundach inwestycyjnych.

Jednocześnie należy wskazać, że w szczególności ze względu na ogłoszoną sytuację epidemiologiczną na świecie wybrane do realizacji kamienie milowe planowane w 2020 roku opóźniły się. 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 Spółki. Między innymi: nie doszło do pozyskania inwestorów dla Spółki Smart Magic Brands Inc. w celu wprowadzenia marki Fount na rynek amerykański; rozpoczęci testów produktów Airway Medix na rynku amerykańskim opóźniło się a działalność spółki Carocelle S.A. została zawieszona.

Oprócz działań mających na celu poprawę przyszłych wyników finansowych, Zarząd Jednostki dominującej ma również na uwadze sytuację płynnościową Jednostki dominującej. Zarząd: (1) prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością Spółki i Grupy, monitorując na bieżąco płynność w ujęciu krótko- i długoterminowym oraz (2) prowadzi regularny monitoring przepływów pieniężnych, dążąc do utrzymania stabilnego poziomu dostępnego finansowania. W celu realizacji powyższego celu, Spółka podejmuje m. in. działania w celu optymalizacji i kontroli poziomu ponoszonych przez spółki celowe kosztów. W przypadku zmniejszonej płynności Grupa prowadzi rozmowy z wierzycielami i przedłuża terminy płatności swoich zobowiązań.

W związku z powyższym, sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy do daty jego zatwierdzenia do publikacji, w oparciu o następujące założenia:

1. Grupa na bieżąco pozyskuje środki pieniężne, które przeznaczają na bieżącą działalność,
2. Zgodnie z informacjami zawartymi powyżej zapewniono niezależność finansową spółek celowych Airway Medix oraz Cambridge Chocolate Technologies a działalność Carocelle S.A. została zawieszona.
3. Grupa będzie dalej dążyć do pozyskania środków finansowych w ramach finansowania dłużnego na podstawie prowadzonych rozmów z partnerami zagranicznymi,
4. W okresie najbliższych 12 miesięcy Grupa chce doprowadzić do sprzedaży jednej lub kilku z rozwijanych technologii w spółkach celowych.

Ewentualne nieosiągnięcie oczekiwanych efektów wyżej przytoczonych działań lub ich nieosiągnięcie w zakładanym czasie może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności Spółki i Grupy. Należy także wskazać, że Grupa jest narażona na ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną COVID-19 na świecie, która może w perspektywie krótko- i długoterminowej przyczynić się do opóźnień w realizacji zamierzonych działań i osiągnięcia kolejnych zaplanowanych etapów, tzw. kamieni milowych, a w szczególności sfinalizowania rozmów o pozyskaniu finansowania. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania rozmiar i okres trwania zakłóceń związanych z ograniczeniami epidemiologicznymi na działalność Spółki i Grupy jest trudny do oszacowania oraz jest uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Spółki. Zarząd Jednostki dominującej dostrzega operacyjne trudności w rozmowach i negocjacjach z potencjalnymi partnerami zagranicznymi ze względu na ograniczenie możliwości podróży zagranicznych do niektórych krajów. Mimo dążenia do zmiany formy spotkań na zdalną, nie zawsze taki sposób komunikacji jest efektywny i możliwy, co prowadzi do wydłużenia całego procesu.

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

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

Ponadto Spółka korzysta ze zwolnienia z obowiązku sporządzania sprawozdania finansowego w formie ESEF na podstawie Art. 24 Ustawy z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, zgodnie z którym, Emitent, którego papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może zdecydować o niestosowaniu jednolitego elektronicznego formatu raportowania w rozumieniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającego dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (Dz. Urz. UE L 143 z 29.05.2019, str. 1, z późn. zm.15)) do raportów rocznych, zawierających sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 r., i sporządzić te raporty na zasadach dotychczasowych.

4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	Kurs na dzień 31.12.2020	Kurs na dzień 31.12.2019	Kurs średni w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020	Kurs średni w okresie 01.01.2019 - 31.12.2019
EUR	4,6148	4,2585	4,4742	4,2988
USD	3,7584	3,7977	3,0945	3,8399
GBP	5,1327	4,9971	5,0240	4,8988
ILS	1,1704	1,0982	1,1397	1,0778

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym 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.

4.3 Nowe standardy i interpretacje

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2020 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2019 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą 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 na dzień bilansowy:

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 r. zmieniono również MSSF 4 – w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* do 1 stycznia 2023 r.

Spółka stosuje nowy standard od 1 stycznia 2023 r. Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe*

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 r. datę wejścia w życie i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2023 r. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższego standardu może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (*Annual improvements*)

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 r. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 *Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) – Faza 2*

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 r. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2021 r. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSR 1 – *Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości* i MSR 8 – *Definicja wartości szacunkowych*

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 r. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana 23 stycznia 2020 roku, wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku,
- Zmiany w MSR 1 – *Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości* i MSR 8 – *Definicja wartości szacunkowych* opublikowane w dniu 12 lutego 2021 r.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

4.4 Zmiany wynikające ze zmian MSSF

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych rok 2019 i na dzień 31 grudnia 2019 roku.

4.5 Polityka rachunkowości

W niniejszej notcie opisano najważniejsze zasady rachunkowości Spółki, biorąc pod uwagę także fakt, że nie wszystkie zasady mogły mieć zastosowanie.

4.5.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności co do zasady rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3. Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie 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. Nadwyżkę udziału Spółki w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

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

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

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, Spółka określa swoją politykę rachunkowości w taki sposób, który pozwala na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej.

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 Spółką.

Spółka jako jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą traktowała jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o., znajdujące się pod jej kontrolą nie wcześniej niż od dnia przejęcia kontroli nad Spółką przez Orenore.

W przypadku połączeń z jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Spółka rozlicza takie połączenie poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek poniesionych od dnia przejęcia kontroli przez Spółkę nad jednostką, z którą nastąpiło połączenie, 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 roku 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.

4.5.2 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 PLN	Kurs na dzień 31.12.2020	Kurs na dzień 31.12.2019	Kurs średni w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020	Kurs średni w okresie 01.01.2019 - 31.12.2019
EUR	4,6148	4,2585	4,4742	4,2988
USD	3,7584	3,7977	3,9045	3,8399
GBP	5,1327	4,9971	5,0240	4,8988
ILS	1,1704	1,0982	1,1397	1,0778

4.5.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe które są utrzymywane przez Spółkę

- 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 Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Spółki 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 4.5.8).

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 Spółki, 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) Spółka 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.

Środki trwałe finansowane dotacjami amortyzowane są przez okres obowiązywania umowy o dotację.

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

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

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

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

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

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

4.5.4 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 korekcji kosztu odsetek.

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

4.5.5 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka 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 Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

4.5.6 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Wszystkie umowy leasingowe są rozliczane poprzez ujęcie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, za wyjątkiem:

- umów leasingowych dotyczących aktywów o niskiej wartości;
- umów leasingowych obejmujących okres leasingu 12 miesięcy lub krótszy.

Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się według wartości bieżącej opłat leasingowych na rzecz leasingodawcy przez okres leasingu, gdzie stopę dyskonta ustala się na podstawie stopy procentowej leasingu, chyba że (jak to ma zwykle miejsce) nie jest ona łatwa do ustalenia, w którym to przypadku stosuje się krańcową stopę procentową grupy na dzień rozpoczęcia leasingu. Zmienne opłaty leasingowe są uwzględniane w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu tylko wtedy, gdy zależą od

indeksu lub stawki. W takich przypadkach, początkowa wycena zobowiązania z tytułu leasingu zakłada, że element zmienny pozostanie taki sam przez cały okres leasingu. Pozostałe zmienne opłaty leasingowe są odnoszone w koszty w okresie, którego dotyczą.

W momencie początkowego ujęcia wartość bilansowa zobowiązania z tytułu leasingu obejmuje także:

- kwoty, których zapłata jest oczekiwana w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna przyznanej spółce/grupie, jeśli istnieje wystarczająca pewność, że Spółka z tej opcji skorzysta;
- wszelkie kary za wypowiedzenie umowy leasingu, jeżeli okres leasingu został oszacowany z założeniem, że opcja wypowiedzenia może zostać wykonana.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są początkowo wyceniane w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszonej o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, i powiększonej o:

- opłaty leasingowe zapłacone w momencie lub przed rozpoczęciem leasingu;
- poniesione początkowe koszty bezpośrednie; oraz
- kwotę ujętej rezerwy w przypadku gdy Spółka jest umownie zobowiązana do demontażu, usunięcia lub renowacji leasingowanego składnika aktywów (zniszczenia przedmiotu leasingu).

Po początkowej wycenie, zobowiązania z tytułu leasingu wzrastają w rezultacie naliczenia odsetek według stałej stopy procentowej od niezapłaconego salda oraz zmniejszają się w rezultacie wnoszonych opłat leasingowych. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają amortyzacji metodą liniową przez pozostały okres leasingu lub przez pozostały okres użyteczności ekonomicznej składnika aktywów, jeżeli, co jest rzadkością, jest on oceniany jako krótszy niż okres leasingu

Gdy Spółka dokonuje rewizji szacunku okresu jakiegokolwiek leasingu (ponieważ, przykładowo, dokonała ponownej oceny prawdopodobieństwa wykonania opcji przedłużenia lub rozwiązania umowy), dokonuje korekty wartości bilansowej zobowiązania z tytułu leasingu aby odzwierciedlić opłaty, których należy dokonać do końca zmienionego okresu leasingu, które są dyskontowane tą samą stopą dyskonta, która została zastosowana przy rozpoczęciu leasingu. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu jest zmieniana w podobny sposób, gdy modyfikacji ulega element zmienny przyszłych opłat leasingowych zależący od indeksu lub stawki. W obu przypadkach dokonuje się odpowiedniej korekty wartości bilansowej aktywa z tyt. prawa do użytkowania, a zmieniona wartość bilansowa podlega amortyzacji przez pozostały (zmodyfikowany) okres leasingu.

W przypadku, gdy Spółka renegotjuje warunki umowy leasingowej z leasingodawcą, ujęcie księgowe zależy od charakteru modyfikacji:

- jeżeli renegotjacje skutkują dodatkowym leasingiem jednego lub więcej składników aktywów za kwotę współmierną do ceny jednostkowej pozyskanych dodatkowych praw do użytkowania, to modyfikacja rozliczana jest jako odrębny leasing zgodnie z powyższą polityką,
- we wszystkich innych przypadkach, gdy renegotjacje poszerzają zakres leasingu (czy to poprzez przedłużenie jego okresu czy przez dodanie jednego lub więcej składników aktywów), zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane ponownie przy użyciu stopy dyskonta z daty uzgodnienia zmiany, a składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostaje skorygowany o tę samą kwotę,
- jeśli renegotjacje skutkują zmniejszeniem zakresu leasingu, to zarówno wartość bilansowa zobowiązania z tytułu leasingu, jak i wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostaje zredukowana w tej samej proporcji w celu odzwierciedlenia częściowego lub całościowego zakończenia leasingu, a wynikająca różnica zostaje ujęta w zysku lub stracie. Zobowiązanie z tytułu leasingu podlega następnie dalszej korekcie w celu zapewnienia, że jego wartość bilansowa odzwierciedla renegotjowane opłaty przez okres renegotjowanego okresu leasingu, gdzie zmodyfikowane opłaty leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy dyskonta z daty uzgodnienia zmiany. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostaje skorygowany o tę samą kwotę.

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

4.5.7 Wartości niematerialne

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

- 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 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 4.5.8).

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

inne wartości niematerialne: 3 lata.

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie zostały oddane do użytkowania są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

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

4.5.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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 zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych aktywów netto w stosunku do wartości rynkowej kapitalizacji Spółki. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nią produkowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyceniania wartości użytkowej aktywów Spółki. 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.

4.5.9 Instrumenty finansowe

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

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Spółka klasyfikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, obligacje, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Na datę bilansową spółka nie posiadała zabezpieczających instrumentów finansowych oraz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych wg. w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu 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 (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. W przypadku należności z datą zapadalności powyżej 12 miesięcy podlegają one dyskontowaniu z zastosowaniem krańcowej stopy finansowania.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Wycena zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego

kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym zobowiązania z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

W niniejszym sprawozdaniu finansowy Spółka nie zidentyfikowała innych aktywów i zobowiązań finansowych niż ujmowane na bilansie metodą zamortyzowanego kosztu.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są udzielone pożyczki oraz należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Ponadto, ten model stosuje się również do aktywów powstałych z realizacji umów z odbiorcami (innymi niż należności z tytułu dostaw i usług) – tzw. aktywów kontraktowych (ang. contract assets).

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości.

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony dla należności z tytułu dostaw i usług (podmioty trzecie).

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności na bazie rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe. W przypadku podmiotów powiązanych Spółka dokonuje szacunku ryzyka danego dłużnika, uzależnionego od stanu prowadzonych przez dany podmiot działań i oceny ich wpływu na przyszłe przepływy pieniężne związane z danym instrumentem finansowym.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczy szacunek prawdopodobieństwa niewypłacalności (od 10% dla niskiego ryzyka do 100% dla ryzyka wysokiego).

Oczekiwana strata kredytowa w zakresie należności z tytułu dostaw i usług jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od szacunku ryzyka nieściągalności należności opartego na historycznych danych. Ze względu na krótką historię i brak wiarygodnych danych historycznych Spółka w szacunkach uwzględnia ocenę ryzyka kredytowego i poziom ew. zabezpieczeń spłaty należności.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Należą do nich zobowiązania z tytułu faktoringu – refinansowania należności o odroczonej terminie płatności.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane ujmowane są przez Grupę Kapitałową na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa Kapitałowa staje się stroną umowy

zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Grupa Kapitałowa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie sflacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie, jeśli Grupa Kapitałowa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Grupa Kapitałowa klasyfikuje zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Instrumenty zabezpieczające

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

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

4.5.10 Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Spółka wycenia inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych zgodnie z MSR 27 par.10 pkt a czyli w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych są analizowane pod kątem ewentualnej utraty wartości i jeśli stwierdzono przesłanki do utraty wartości przeprowadzane są testy na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

4.5.11 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Spółka 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 rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Zapas wycenia się dla:

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

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 pozostałe koszty operacyjne. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie ww. pozycji kosztów. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

4.5.12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Za należności Spółka uznaje:

- należności z tytułu dostaw i usług – należności powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Spółki, oraz
- pozostałe należności, w tym:
 - pożyczki udzielone,
 - inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
 - 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,
 - 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 Spółka 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 wymagalnej 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.

4.5.13 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 rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

4.5.14 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 ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

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

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa trwale przeznaczone do zbycia.

4.5.15 Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje 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 ujmuje 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.

Na kapitał z wyceny programu motywacyjnego odnoszone są skutki wyceny programu motywacyjnego wdrożonego przez Spółkę.

W kapitale własnym Spółka ujmuje również zyski (straty) z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (udziałów w jednostkach zależnych wycenionych w wartości godziwej) stanowiące skumulowaną różnicę pomiędzy ceną nabycia tych udziałów a wyceną do wartości godziwej ujętą na dzień bilansowy, pomniejszoną o efekt podatku odroczonego. W momencie wyłączenia udziałów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, np. w wyniku sprzedaży udziałów, kwota ujęta w kapitale będzie podlegała przeklasyfikowaniu do wyniku Spółki w okresie, w którym nastąpiło to wyłączenie.

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.

4.5.16 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.

4.5.17 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.

4.5.18 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

4.5.19 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

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

4.5.20 Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki 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 Spółka tworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i na odprawy emerytalne.

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

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

4.5.22 Przychody i koszty

Przychody

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej Spółki, 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.:
 - przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz przychody z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
 - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
 - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - otrzymane dotacje i darowizny.
- przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
 - przychody oraz zyski z inwestycji finansowych (w tym przychody z tytułu dywidend oraz odsetek),
 - zyski z tytułu różnic kursowych,
 - odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek,
 - przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Spółki.

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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).

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Model Pięciu Kroków ujmowania przychodów obejmuje:

Identyfikacja umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientami i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub Spółki odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyzycznego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwulne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Odsetki

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

Dywidendy

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

Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa)

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

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

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

4.5.23 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 roku obrotowym.

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.

4.5.24 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.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres 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.

4.5.25 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

Informacje o dochodach i kosztach oraz zyskach i stratach okresu sprawozdawczego Spółka 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 Spółka rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza rachunkiem zysków i strat. Ponadto Spółka prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy, obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z innymi MSSF

zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków od pozycji, które nie zostaną do tego sprawozdania przeklasyfikowane.

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

- zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia,
- 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.

4.5.26 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

4.5.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

- 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 Spółce 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 Spółki.

4.5.28 Zarządzanie kapitałem

Spółka 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.

Spółka monitoruje kapitał poprzez analizę relacji pomiędzy kapitałem własnym i obcym z uwzględnieniem zapadalności zobowiązań i ich źródła. Spółka korzysta z różnych źródeł finansowania – emitując akcje oraz obligacje zamienne na akcje, a także zaciągając pożyczki w jednostce dominującej wyższego szczebla.

4.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.6.1 Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki, 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 Spółki, 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 2020 r. dotyczy głównie zobowiązań warunkowych, szacunku prawdopodobieństwa niewypłacalności w modelu szacowania strat oczekiwanych, określenia założeń dla ustalenia wartości odzyskiwalnej przy wycenie udziałów w spółki zależne, szacunku odzyskiwalności strat podatkowych, jak również kwestii dotyczących niepewności w zakresie kontynuacji działalności opisanych w nocie Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

4.6.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki 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 2020 r. mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
4.5.8, 4.5.9, 13	Utrata wartości instrumentów finansowych 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.
4.5.10	Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania.
9	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
14	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
17	Rezerwy	Ocena prawdopodobieństwa wpływu korzyści ekonomicznych
18	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja
4.5.3 4.5.7	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 5 Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań.

Nota 6 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

6.1 Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada wyemitowane obligacje, 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.

Grupa może lokować wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych.

Spółki w Grupie są stronami wewnątrzgrupowych umów pożyczek, które są oprocentowane stopą zmienną. Dodatkowo Grupa jest stroną umów pożyczek będących alternatywnym źródłem finansowania przez jednego z akcjonariuszy oraz kredytów oprocentowanych stopą zmienną.

Przed wszystkim ze względu na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Każdy znaczący wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu inwestorów z kapitału.

Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa 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 Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Stan na dzień 31.12.2020	Do 1 roku	1-2 lata	> 2 lata	Ogółem
Pożyczki udzielone o zmiennym oprocentowaniu	518	0	75 802	76 320
Obligacje	5 203	0	0	5 203
Pożyczki otrzymane o zmiennym oprocentowaniu	0	10 219	0	10 219
Razem	5 721	10 219	75 802	91 742

Stan na dzień 31.12.2019	Do 1 roku	1-2 lata	> 2 lata	Ogółem
Pożyczki udzielone o stałym oprocentowaniu	189	0	88 016	88 205
Obligacje	4 802	0	0	4 802
Pożyczki otrzymane o stałym oprocentowaniu	83	6 256	0	6 339
Razem	5 074	6 256	88 016	99 346

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.

Informacje o oprocentowaniu pożyczek zaprezentowano w nocie 20. Informacje o ryzyku stopy procentowej dotyczącej środków pieniężnych zaprezentowano w nocie 16.

6.2 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na ponoszenie części kosztów działalności w walucie obcej. Ponadto, Spółka posiada pożyczki oraz depozyty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się ze zmianami poziomu kursu USD, GBP oraz EUR.

Ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe prezentuje poniższa tabela:

Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2020	Wartość wyrażona w walucie			Po przeliczeniu
	USD	GBP	EUR	tys. PLN
Aktywa finansowe (+):	73	1 224	108	7 046
Pożyczki	73	1 224	60	6 826
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	0	0	48	220
Zobowiązania finansowe (-):	-875	-19	-561	-5 964
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-875	0	-561	-5 877
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	0	-19	0	-87
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-802	1 205	-453	1 082
Kursy walutowe na 31.12.2020	3,7584	5,1327	4,6148	
Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN	-3 014	6 185	-2 091	
Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2019	Wartość wyrażona w walucie			Po przeliczeniu
	USD	GBP	EUR	tys. PLN
Aktywa finansowe (+):	37	1 170	33	5 989
Pożyczki	0	1 170	33	5 989
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	37	0	0	158
Zobowiązania finansowe (-):	-704	-20	-139	-3 080
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-704	0	-139	2 083
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	0	-20	0	-87
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-667	1 150	-106	2 909
Kursy walutowe na 31.12.2019	3,7977	4,9971	4,2585	
Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN	-2 533	5 747	-451	

Na dzień bilansowy, środki pieniężne w walucie wynosiły 0,1 tys. zł, (odpowiednio na 31.12.2019: -6 tys. zł.). Na dzień bilansowy Spółka posiadała należności handlowe i pozostałe finansowe w walucie wynosiły 220 tys. zł, co stanowiło 7% ogółu należności handlowych i pozostałych finansowych (odpowiednio na 31.12.2019: 158 tys. zł). Natomiast Spółka posiadała należności z tytułu pożyczek w walucie w wysokości 6 826 tys. zł, co stanowiło 9% ogółu należności z tego tytułu (odpowiednio na 31.12.2019: 5 989 tys. zł, 7%)

Na dzień bilansowy, zobowiązania handlowe i pozostałe finansowe w walucie wynosiły 87 tys. zł, co stanowiło 1% ogółu zobowiązań handlowych i pozostałych (odpowiednio na 31.12.2019: 3 354 tys. zł, 25%). Natomiast zobowiązania z tytułu pożyczek w walucie wynosiły 5 877 tys. zł, co stanowiło 58% ogółu zobowiązań z tego tytułu (odpowiednio na 31.12.2019: 3 267 tys. zł, 52%).

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując w miarę możliwości hedging naturalny.

Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

jednakże w okresie sprawozdawczym nie korzystała z takich instrumentów.

6.3 Inne ryzyko cenowe

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

6.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka 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),

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania. Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy Spółki na dzień bilansowy przedstawiają poniższa tabela:

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Stan na 31.12.2020		Stan na 31.12.2019	
	wzrost kursu +5%	spadek kursu -5%	wzrost kursu +5%	spadek kursu -5%
Wpływ na wynik finansowy:	54	-54	137	-137
ekspozycja netto w USD	-151	151	-127	127
ekspozycja netto w EUR	-104	104	-23	23
ekspozycja netto w GBP	309	-309	287	-287
Razem wpływ na dochody całkowite	54	-54	137	-137

6.5 Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy wynosi 78 446 tys. zł (31.12.2019: 90 673 tys. zł.) i zostało oszacowane jako:

Ekspozycja na ryzyko kredytowe	31.12.2020	Struktura	31.12.2019	Struktura
Pożyczki udzielone	76 318	96%	88 204	97%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	3 001	4%	2480	3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	0%	-11	0%
Razem	79 338	100%	90 673	100%

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instrukcjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

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

Institucja finansowa	Rating*	2020-12-31	Koncentracja	2019-12-31
Bank A	A2/P-1	19	1	-11
Pozostałe		0		0
Razem ekspozycja na ryzyko kredytowe		19	1	-11

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

W Spółce 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 Spółka nie ujęła w rachunku zysków i strat żadnych strat lub zysków w związku z poniesieniem lub odwróceniem strat kredytowych dotyczących instrumentów finansowych.

6.6 Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

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

Stan na dzień 31.12.2020	Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	3 208	949	199	243	985	832
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 219	0	0	0	0	10 219
Obligacje	5 203	0	0	0	0	5 203
Razem	18 630	949	199	243	985	16 254

Stan na dzień 31.12.2019	Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	1 683	225	165	42	423	828
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 339	83	0	0	0	6 256
Obligacje	4 802	0	0	0	4 802	0
Razem	12 824	308	165	42	5225	7 084

Nota 7 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 Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Spółka dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów operacyjnych.

Spółka zidentyfikowała następujące segmenty działalności:

Platforma nutraceutyczna. 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 rozwija nowoczesne suplementy diety i żywność funkcjonalną, o udokumentowanej biodostępności i badaniach skuteczności. Produkty te są przede wszystkim dedykowane prewencji chorób i poprawie biomarkerów ryzyka (obniżanie indeksu glikemicznego, stresu

oksydacyjnego, poprawa utlenowania tkanek, prewencja infekcji grypowych, wzmacnianie odporności (immunomodulacja), ochrona skóry przed starzeniem, prewencja chorób w okulistyce, klinicznie potwierdzona suplementacja w ciąży i podczas karmienia, obniżanie poziomu trójglicerydów).

Platforma urządzeń medycznych i „digital health”.

W ramach tej platformy Spółka rozwija technologie medyczne, w szczególności w obszarach: monitorowania zdrowia (głównie poprzez nieinwazyjne technologie nasobne), które w medycynie już zaczynają być wykorzystywane do zarządzania procesem leczenia pacjentów (poprzez optymalizację dawki leku, monitorowanie objawów, gromadzenie dużej ilości danych w celu personalizacji leczenia), optymalizacji badań klinicznych (z wykorzystaniem tzw. Real World Data w odróżnieniu od ewaluacji stanu pacjenta podczas wizyt kontrolnych u lekarza) oraz zarządzania stylem życia, zarówno chorych, jak i osób z grup ryzyka.

Działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju świadczonych usług, dlatego nie wyodrębnia ona segmentów operacyjnych.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, dlatego nie identyfikuje segmentów geograficznych.

Nota 8 Przychody i koszty

Przychody zrealizowane przez Spółkę w roku oborowym oraz w roku poprzednim dotyczą głównie świadczenia usług zarządzania/ administracyjnych na rzecz spółek zależnych.

8.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Amortyzacja

Koszty amortyzacji w wysokości 6 tys. zł (01.01.2019-31.12.2019: 24 tys. zł) ujęte w rachunku zysków i strat obejmują amortyzację wartości niematerialnych 0 tys. zł (01.01.2019-31.12.2019: 0 tys. zł) oraz rzeczowych aktywów trwałych 6 tys. zł (01.01.2019-31.12.2019: 24 tys. zł).

Koszty świadczeń pracowniczych

Świadczenia pracownicze ujęte w rachunku zysków i strat	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty wynagrodzeń	-1 355	-1 802
Koszty ubezpieczeń społecznych	-148	-164
Koszty przyszłych świadczeń	0	0
Razem	-1 503	-1 966

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

Koszty świadczeń pracowniczych dla kluczowego personelu kierowniczego szczegółowo opisano w nocie 23.3.

8.2 Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody odsetkowe z tytułu:	4 354	7 723
Kredytów i pożyczek	4 354	7 723
Różnice kursowe	0	69
Inne	0	4
Razem	4 354	7 796

8.3 Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty odsetkowe z tytułu:	-701	-840
Kredytów i pożyczek	-265	-336
Obligacji	-401	-465
Pozostałe odsetki	-35	-39
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-24 507	-2 988
Różnice kursowe	-43	0
Razem	-25 250	-3 828

Nota 9 Podatek dochodowy**9.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym**

Spółka poniosła stratę podatkową w okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym, więc nie wystąpiło obciążenie wyniku z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Podatek odroczony	-2 298	1 004
od różnic przejściowych	-1 974	868
od strat podatkowych	-324	136
Razem	-2 298	1 004

9.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

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

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.

Spółka ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe 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.

9.3 Odroczonego podatek dochodowy

Stan na dzień	31.12.2020	31.12.2019
	zł	zł
Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów a ich wartością podatkową, w tym:		
Pożyczki udzielone/odsetki	27 943	23 567
Pożyczki udzielone /wycena walutowa	16	64
Rezerwa na podatek VAT	0,00	0
Razem dodatnie różnice przejściowe	27 959	23 631
Rezerwa na podatek dochodowy odroczonego (według stawki 19%)	2 516	4 490
Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, w tym:		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	108	150
Pozostałe rezerwy	214	213
Rozliczenia międzyokresowe bierne	589	524
Niezrealizowane różnice kursowe	0	0
Odpis należności	875	179
Zobowiązania handlowe i pozostałe	6	277
Rezerwa na odprawy emerytalne	118	118
Pożyczki otrzymane /odsetki	2 080	1 884
Pożyczki otrzymane /wycena walutowa	437	119
Obligacje otrzymane/ odsetki	1 203	802
Niewypłacone wynagrodzenie wraz ZUS	531	479
Odpisy udziałów	7 362	1 385
Odpis aktualizujący pożyczki	32 562	14 033
Razem ujemne różnice przejściowe	46 085	20 163,00
Straty podatkowe do rozliczenia	5 382	7 121
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (według stawki 9%)	4 039	0
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (według stawki 19%)	1 251	5 184
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości dot. straty podatkowej	-201	-419
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości dot. innych aktywów (za wyjątkiem straty podatkowej)	0	0
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w bilansie	5 089	4 765

	31.12.2020	31.12.2019
Nadwyżka aktywów nad rezerwą (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	275	1 279
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	4 765	4902
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (-)	-4 490	-3 623
(Obciążenie) Uznanie zysku netto	-2 298	1 004
(Zmniejszenie) Zwiększenie innych całkowitych dochodów	0	0
Nadwyżka aktywów nad rezerwą (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	2 573	275
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	5 089	4 765

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (-)	-2 516	-4 490
---	--------	--------

	31.12.2020	Data wygaśnięcia
Niewykorzystane straty podatkowe do rozliczenia	5 383	2021-2025
Straty dla których nie utworzono aktywów	1 059	2021-2025

Nota 10 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 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 liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Średnioważona liczba akcji w okresie	12 664 045	12 664 045
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	0	0

Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	2020-12-31	2019-12-31
Urządzenia techniczne	0	4
Pozostałe środki trwałe	0	0
Środki trwałe w budowie	21	20
Razem	21	24

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym	Urządzenia techniczne	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2020				
Wartość brutto	152	8	21	181
Umorzenie	-148	-8	0	-156
Wartość księgowa netto	4	0	21	25
Zmiany netto w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020				
Zakup	3	0	0	3
Sprzedaż	-44	0	0	-44
Amortyzacja	-6	0	0	-6
Przeniesienie na WNiP	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2020				

Wartość brutto	111	8	21	140
Umorzenie	-111	-8	0	-119
Wartość księgowa netto	0	0	21	21

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym	Urządzenia techniczne	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2019				
Wartość brutto	185	8	21	214
Umorzenie	163	-8	0	155
Wartość księgowa netto	22	0	21	43
Zmiany netto w okresie 01.01.2019 - 31.12.2019				
Zakup	35	0	5	40
Sprzedaż	-5	0	0	-5
Amortyzacja	-24	0	0	-24
Przeniesienie na WNiP	0	0	-6	-6
Likwidacja	-63	0	0	-63
Stan na dzień 31.12.2019				
Wartość brutto	152	8	20	180
Umorzenie	-148	-8	0	-156
Wartość księgowa netto	4	0	20	24

Nota 12 Wartości niematerialne

Pozycja nie wystąpiła.

Nota 13 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe

Aktywa inwestycyjne	31.12.2020	31.12.2019
W jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje	47 836	53 813
- udzielone pożyczki długoterminowe	75 396	88 016
Aktywa inwestycyjne w jednostkach zależnych	123 232	141 829
Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych w okresie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Udziały, akcje w cenie nabycia		
<i>Stan na początek okresu</i>	55 198	54 439
Zmiany:	0	759
Objęcie emisji udziałów lub akcji jednostki zależnej	0	0
Sprzedaż udziałów jednostki zależnej	0	0
Likwidacja spółki zależnej	0	0
Inne zmiany	0	759
<i>Stan na koniec okresu</i>	55 198	55 198
Korekty aktualizujące wartość udziałów, akcji:		
Korekty ujęte w innych dochodach całkowitych	0	0
<i>Stan na początek okresu</i>	0	0
<i>Stan na koniec okresu</i>	0	0
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym		

Stan na początek okresu	-1 385	-1 496
Utworzenie odpisów (koszty finansowe)	-5 977	0
Rozwiązanie odpisów (przychody finansowe)	0	111
Stan na koniec okresu	-7 362	-1 385
Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne	47 836	53 813

Dla spółek zależnych przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów. W wyniku przeprowadzonych testów zidentyfikowano konieczność dokonania odpisów na dzień 31 grudnia 2020 roku w wysokości 5 977 tys. zł.

Metodologia testów polegała na ustaleniu wartości odzyskiwalnej udziałów w spółkach zależnych poprzez ustalenie ich wartości godziwej będącej (w zależności od tego, która z nich jest wyższa) albo wartością rynkową akcji spółek notowanych, albo wartością skorygowanych aktywów netto ustaloną poprzez korektę danych bilansowych poszczególnych spółek o wartość godziwą posiadanych przez nie technologii (skapitalizowanych prac rozwojowych).

Przy ustaleniu wartości godziwej prac rozwojowych przyjęto następujące założenia w zależności od produktu/technologii:

Prognozę przepływów w zależności od produktu oparto na podpisanych lub potencjalnych przyszłych umowach z partnerami, jak również na dotychczasowym doświadczeniu Zarządu.

W przypadku platformy nutraceutycznej Grupa w kolejnych okresach zakłada dwa modele rozwoju posiadanych produktów:

1. bezpośrednia współpraca z lokalnymi sieciami dystrybucji i sprzedaży na rynku amerykańskim;
2. wdrożenie modelu B2B, który polega na przekazaniu wybranym partnerom dystrybucji marek i rozliczanie się z Grupą przez zapłatę należności licencyjnych z tytułu praw do używania formuł i wyników badań skuteczności.

W przypadku wartości niematerialnych rozwijanych w ramach platformy nutraceutycznej analiza wartości użytkowej została przeprowadzona w podejściu dochodowym, metodą wielookresowej nadwyżki dochodów przy założeniu zwrotów z innych aktywów przyczyniających się do generowania przepływów takich jak środki trwałe, kapitał obrotowy, czy znak towarowy.

W przypadku platformy urządzeń medycznych zakładany model realizacji rozwoju posiadanych produktów to sprzedaż lub udzielenie licencji partnerom strategicznym.

Ponadto w kalkulacji wartości odzyskiwalnej przyjęto koszty sprzedaży w wysokości 7% przychodów ze sprzedaży. Koszt ten równy spodziewanym kosztom podpisania umowy strategicznej, w tym kosztom obsługi prawnej, jak również kosztom success fee dla zespołu business development. Całkowity koszt sprzedaży został oszacowany w oparciu o doświadczenia wynikające z pierwszej podpisanej umowy sprzedaży, znajomość branży, podpisane umowy dot. success fee oraz doświadczenie Zarządu.

Odpowiednia stopa dyskontowa (20%-30%) 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 spółek zależnych, które nie posiadają prac rozwojowych ich wartość odzyskiwalna została oceniona w oparciu o osąd Zarządu co do odzyskiwalności wartości tych aktywów w przyszłości (odpisy od 21,5% do 100% - w zależności od stopnia rozwoju i oceny szans danej spółki przekładających się na przyszłe oczekiwane zwroty).

W dniu 10 listopada 2020 roku spółka Carocelle Cambridge Micelle Technology Ltd. została wykreślona z rejestru spółek w Wielkiej Brytanii.

W dniu 6 kwietnia 2021 roku spółka Cambridge Chocolate Technologies Ltd. została wykreślona z rejestru spółek w Wielkiej Brytanii.

Udziały / akcje w jednostkach zależnych

Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Wartość udziałów /akcji w cenie nabycia	Łączne korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1	Airway Medix S.A.*	Warszawa /Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	25 363	0	25 363	42,65%	42,65%
2	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Wrocław	Badania naukowe i prace rozwojowe	1 385	-1 385	0	66,00%	66,00%
3	Carocelle S.A.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	130	-65	65	95,00%	95,00%
4	Endo Medical Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	-5	0	100,00%	100,00%
5	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	8	-4	4	80,00%	80,00%
6	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	287	0	287	50,00%	50,00%
7	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	14 057	-3 022	11 035	100,00%	100,00%
8	Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	8 200	0	8 200	100,00%	100,00%
9	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5 763	-2 881	2 882	76,00%	76,00%
				55 198	-7 362	47 836		

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

(2) Cambridge Chocolate Technologies S.A. jest bezpośrednim udziałowcem, posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym Cambridge Chocolate Technologies Ltd, Cambridge Chocolate Technologies Inc. oraz Snack Magic Brand Inc. W dniu 6 kwietnia 2021 roku spółka Cambridge Chocolate Technologies Limited (CCT UK) z siedzibą w Wielkiej Brytanii została wykreślona 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 Cambridge Chocolate Technologies S.A.

(3) Carocelle S.A. była bezpośrednim udziałowcem, posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym Carocelle Cambridge Micelle Technology Ltd. W dniu 10 listopada 2020 roku spółka Carocelle Cambridge Micelle Technology Ltd. została wykreślona z Company House. W dniu 31 grudnia 2020 roku podjęta została decyzja o zawieszeniu działalności Carocelle S.A. na okres kolejnych 24 miesięcy.

Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Łączne korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1	Airway Medix S.A.*	Warszawa /Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	25 363	0	25 363	42,66%	42,66%
2	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Wrocław	Badania naukowe i prace rozwojowe	1 385	-1 385	0	66,00%	66,00%
3	Carocelle S.A.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	130	0	130	95,00%	95,00%
4	Endo Medical Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	0	5	100,00%	100,00%
6	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	8	0	8	80,00%	80,00%
7	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	287	0	287	50,00%	50,00%
8	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	14 057	0	14 057	100,00%	100,00%
10	Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	8 200	0	8 200	100,00%	100,00%
11	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5 763	0	5 763	76,00%	76,00%
				55 198	-1 385	53 813		

* Airway Medix jest jednostką bezpośrednio kontrolowaną przez Biovo Sp. z o.o., która posiada 39,23% udziału w kapitale zakładowym; bezpośredni udział Adiuvu Investments w Airway Medix wynosi 6,96%.

Nota 14 Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Stan na początku okresu	88 205	81 225
udzielenia pożyczek	472	6 895
naliczone odsetki	4 361	7 721
kompensaty i porozumienia trójstronne	1 684	459
spłata pożyczek	-40	-3 015
połączenia korekty	0	-3 841
utworzenie odpisu aktualizującego pożyczki wraz z odsetkami (Nota 8.3)	-18 529	-1 468
wycena walutowa w wyniku finansowym	168	229
	76 321	88 205

Pożyczki udzielone obejmowane są odpisem aktualizującym między 10% a 100% wartości kapitału wraz z odsetkami w zależności od kondycji danej spółki. Wszystkie należności z tytułu pożyczek udzielonych objęte są odpisem aktualizującym skalkulowanym według modelu ogólnego.

Nota 15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2020	31.12.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	3 748	2 433
od jednostek powiązanych	3 684	2 322
od jednostek pozostałych	64	111
Inne	54	247
od jednostek powiązanych	0	215
od jednostek pozostałych	54	32
Odpisy aktualizujące	-870	-200
od jednostek powiązanych	-870	-200
od jednostek pozostałych	0	0
Razem należności finansowe netto	2 933	2 480
Inne należności niefinansowe, w tym:	0	0
z tytułu podatków i innych świadczeń	0	0
pozostałe	0	0
Rozliczenie międzyokresowe czynne	68	52
Razem należności niefinansowe netto	68	52
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	3 001	2 532

Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Stan na początek okresu	200	115
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	670	85
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	0	0
Wykorzystanie odpisu	0	0
Stan na koniec okresu	870	200

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 22 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 Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 6.5 informacji dodatkowej.

Wartość należności handlowych objętych modelem uproszczonym odpisu wyniosła 688 tys. zł.

Nota 16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 19 tys. zł (31.12.2019: -11 tys. zł).

Nota 17 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały**17.1 Kapitał zakładowy**

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

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.12.2020	31.12.2019
Seria A	1 000 000	1 000 000
Seria B	4 529 160	4 529 160
Seria C	297 550	297 550
Seria D	364 166	364 166
Seria E	495 970	495 970
Seria F	250 000	250 000
Seria G	200 000	200 000
Seria H	500 000	500 000
Seria I	1 500 000	1 500 000
Seria J	297 500	297 500
Seria M	730 000	730 000
Seria O	1 620 000	1 620 000
Seria P	1 390 000	1 390 000
Razem liczba akcji (udziałów)	13 174 346	13 174 346

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki (NWZ), które odbyło się w dniu 20 sierpnia 2018 roku spółka Adiuvo Investments S.A. podjęła decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż łącznie 440.000,00 zł. Dnia 23 sierpnia 2018 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmian § 6 ust. 3 i 4 Statutu Spółki dokonanych na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2018 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W wykonaniu jednej z ww. uchwał została przeprowadzona subskrypcja prywatna związana z emisją akcji serii O. W oparciu o wyniki zakończonego w dniu 27 września 2018 r. procesu budowania księgi popytu, działając na podstawie upoważnienia zawartego w §3 ust. 8 lit. a) uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 sierpnia 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O w wysokości 10,00 zł za każdą akcję. W dniu 28 września 2018 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki odnośnie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O w wysokości 10,00 zł za każdą akcję. Oferta prywatna zakończyła się dnia 8 października 2018 r., objęciem 1 620 000 akcji serii O. Dnia 8 listopada 2018 r. Zarząd Jednostki dominującej powziął informację o rejestracji podwyższenia kapitału związanego z emisją akcji serii O przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W rezultacie dokonania w dniu 8 listopada 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Adiuvo Investments S.A. w związku z emisją akcji serii O, nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji przez Orenore oraz Morluk w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po rejestracji Podwyższenia Kapitału, Orenore oraz Morluk posiadają łącznie 5.978.839 akcji Spółki, co stanowi 50,74% udziału w kapitale zakładowym, a akcje te uprawniają łącznie do 7.678.839 głosów, co stanowi 56,95% ogólnej liczby głosów. Orenore informuje również, iż Orenore oraz Morluk są podmiotami zależnymi od Pana Marka Orłowskiego i tym samym łączny stan posiadania ww. osoby jest analogiczny do łącznego stanu akcji Spółki będących w posiadaniu Orenore oraz Morluk.

4 lutego 2019 roku Zarząd Adiuvo Investments S.A. złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii P oraz dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem podwyższenie kapitału zakładowego w drodze ww. emisji nastąpiło o kwotę 139.000,00 zł tj. poprzez emisję 1.390.000 akcji. Zarząd Spółki niezwłocznie złożył do Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego o ww. emisję akcji.

19 marca 2019 roku Zarząd Adiuvo Investments S.A. powziął informację o postanowieniu Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sąd) z dnia 4 marca 2019 r. w sprawie oddalenia wniosku o zmianę Statutu Spółki związaną z podwyższeniem kapitału zakładowego o emisję akcji serii P. W uzasadnieniu Sąd wskazał na niecisłości w zakresie zmiany statutu wynikającej z podwyższenia kapitału zakładowego.

Postanowienie nie jest prawomocne. Emitent niezwłocznie podjął stosowne działania w celu wyjaśnienia nieścisłości oraz odpowiednie kroki przy pomocy przysługujących mu środków prawnych w celu finalizacji procesu rejestracji zmian

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne zmiany w kapitale Spółki.

Zobowiązania warunkowe dotyczące kapitału zakładowego

W punkcie 18.2 przedstawiono informacje dotyczące emisji potencjalnych akcji zwykłych z tytułu opcji na akcje Spółki oferowanych w ramach programów motywacyjnych.

Prawa akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2019 r. 1 700 000 akcji serii B były akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii C, E, F, G, H, I, J, D, M, O, P oraz pozostałe 5 219 160 akcji serii A i B nie są uprzywilejowane.

24 stycznia 2019 r. pomiędzy Markiem Orłowskim, Orenore sp. z o.o. i Morluk sp. z o.o. sp. k (łącznie Akcjonariusze Dominujący) a Bogusławem Sergiuszem Bobulą, Maciejem Zającem oraz Aleksandrą Ellert (łącznie jako Inwestorzy), została zawarta Umowa Akcjonariuszy, która określa odpowiednio warunki zaangażowania kapitałowego Inwestorów w Spółkę w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o emisję akcji serii P jak również określającego zobowiązania Akcjonariuszy Dominujących względem Inwestorów. Zgodnie z Umową Inwestorzy objęli łącznie 1.390.000 akcji serii P po cenie emisyjnej wynoszącej 9,00 zł za jedną akcję. Wpłaty z tytułu objęcia akcji serii P zostały dokonane do końca stycznia 2019 roku. Zgodnie z Umową skład Zarządu Spółki może zostać rozszerzony o jednego członka wskazanego przez Inwestorów jak również Inwestorom przysługiwać będzie prawo wskazania członka Rady Nadzorczej, przy czym wykonanie powyższych uprawnień będzie realizowane z wykorzystaniem uprawnień (w tym praw głosu) posiadanych przez Akcjonariuszy Dominujących. Zgodnie z założeniami wyrażonymi w dokumencie term sheet, o których mowa w przywołanym raporcie bieżącym 49/2018 Inwestorom przysługiwać będzie prawo do współdecydowania o kwestiach dotyczących Spółki oraz Grupy Kapitałowej z zastrzeżeniem zapewnienia zgodności realizacji powyższych uprawnień z przepisami obowiązującego prawa jak również z postanowieniami Statutu Spółki oraz regulaminami jej organów. Umowa stanowi jednocześnie łączące jej strony Porozumienie w sprawie zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Zgodnie z Umową jej strony zobowiązały się, iż w sytuacji, gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka będzie uprawniona do wypłaty dywidendy, co najmniej połowa tych środków zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy. Na podstawie Umowy Akcjonariusze Dominujący zobowiązali się ponadto do ograniczenia w rozporządzeniu posiadanymi akcjami Spółki na warunkach określonych w Umowie np. w zakresie zobowiązania Akcjonariuszy Dominujących do utrzymania ich zaangażowania kapitałowego w Spółce na ustalonym w Umowie minimalnym poziomie.

17.2 Kapitał zapasowy

Łączna wartość nadwyżki wartości emisyjnej akcji wyemitowanych przez Spółkę na dzień bilansowy wyniosła 154 455 tys. zł (na dzień 31.12.2019 była to kwota 154 455 tys. zł).

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz pomniejszony o koszty emisji.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej wg serii emisji	31.12.2020	31.12.2019
Seria A	46 406	46 406
Seria B	2 488	2 488
Seria C	4 964	4 964
Seria D	6 537	6 537
Seria E	4 194	4 194
Seria F	3 201	3 201
Seria G	8 555	8 555
Seria H	30 455	30 455
Seria I	4 055	4 055
Seria J	18 542	18 542
Seria M	-3 238	-3 238
Seria O	15 925	15 925
Seria P	12 371	12 371
Razem nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartość	154 455	154 455

17.3 Pozostałe kapitały

Kapitał z wyceny opcji pracowniczych

Saldo kapitału z wyceny opcji pracowniczych odzwierciedla skutki wyceny programu motywacyjnego wdrożonego przez Spółkę. Szczegóły programu opisano w nocie 19.2. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

17.4 Dywidenda i ograniczenia związane z kapitałem

Dywidenda

Statutowe jednostkowe sprawozdania finansowe Adiuvo Investments sporządzane jest zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wypłacano dywidendy akcjonariuszom Spółki.

Ograniczenia związane z kapitałem

Spółka 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. Dodatkowo od 2016 roku przepisy ksh zawierają nowe ograniczenia związane z wysokością dywidendy w stosunku do spółek, które prowadzą działalność badawczo-rozwojową, w szczególności mają w swoich księgach rachunkowych niezamortyzowane koszty zakończonych prac rozwojowych. Jak wynika z nowelizacji ksh wprowadzonej ustawą z 23 lipca 2015 r. o zmianie ustawy o rachunkowości i innych ustaw (Dz.U z 2015 r. poz. 1333) spółki te nie mogą dzielić wyniku finansowego, w szczególności przeznaczać go na dywidendy, jeśli jednostka posiada podlegające jeszcze amortyzacji koszty rozwojowe, a inne kapitały zapasowe i rezerwowe dostępne do podziału oraz zyski z lat ubiegłych są w niewystarczającej wysokości. Zasada ta została ujęta w nowo dodanym art. 191 § 4 dla spółek z o.o. i art. 347 § 4 dla spółek akcyjnych i w konsekwencji też komandytowo-akcyjnych.

Nota 18 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Stan na początek okresu	738	337
Utworzenie rezerw w koszty	1 332	738
Wykorzystanie rezerw	-738	-337
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	1 332	738
Rezerwy krótkoterminowe	1 332	738

Nota 19 Świadczenia pracownicze

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

Świadczenia pracownicze	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	118	118
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	109	150
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	227	268
Zobowiązania długoterminowe	118	118
Zobowiązania krótkoterminowe	109	150

19.1 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy lub inne odpowiednie przepisy. W związku z tym Spółka tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka 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 świadczenia	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2020	118	150	0	268
Zmiany w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020	0	-41	0	-41
Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	0	109	0	109
Koszty bieżącego zatrudnienia	0	-150	0	-150
Stan na dzień 31.12.2020	118	109	0	227
Zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	118	109	0	227

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2019	83	92	0	175
Zmiany w okresie 01.01.2019 - 31.12.2019	35	0	0	35
Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	35	58	0	93
Koszty bieżącego zatrudnienia	35	58	0	93
Stan na dzień 31.12.2019	118	150	0	268
Zobowiązania krótkoterminowe	-	150	0	150
Zobowiązania długoterminowe	118	0	0	118

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

	31.12.2020	31.12.2019
Stopa dyskontowa (%)	2,70%	2,70%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,10%	2,10%
Wskaźnik rotacji pracowników	20,00%	20,00%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,40%	2,40%

19.2 Programy akcji pracowniczych

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

- 1) Spółka emituje nie więcej niż 167.000 warrantów subskrypcyjnych serii A imiennych, wydawanych w formie dokumentu;
- 2) Osobą uprawnioną do objęcia wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A jest członek Zarządu Anna Aranowska-Bablok;
- 3) Warranty subskrypcyjne serii A nabywane są nieodpłatnie;
- 4) Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do nabycia 1 Akcji serii K;
- 5) Posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniony jest do ich zamiany na Akcje serii K po upływie 12 miesięcy od dnia ich objęcia, chyba że w tym terminie:
 - a) posiadacz warrantów subskrypcyjnych przestanie być członkiem Zarządu, niezależnie od przyczyny utraty mandatu (np. śmierć, odwołanie czy rezygnacja), lub
 posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych zostaną postawione zarzuty dotyczące popełnienia przez niego przestępstwa określonego w art. 18 § 2 KSH.
- 6) Cena emisyjna Akcji serii K wynosi 17,21 zł;
- 7) Prawo do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K wygasa, jeżeli nie zostanie ono wykonane w terminie 4 (czterech) lat od dnia jego powstania. Zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K następuje jednorazowo lub w 2 równych częściach;
- 8) Warunkiem koniecznym zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K jest wpłata ceny emisyjnej;
- 9) W terminie 4 miesięcy od objęcia Akcji serii K albo 7 miesięcy, jeżeli wymagane będzie sporządzenie i zatwierdzenie prospektu emisyjnego, Adiuvo Investments zobowiązana jest do dopuszczenia i wprowadzenia objętych Akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym, na którym notowane są pozostałe Akcje. W przypadku częściowego obejmowania Akcji serii K, zobowiązanie to dotyczy każdej obejmowanej części osobno. Zobowiązanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim wygasa, jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania wezwania do złożenia dokumentu Akcji serii K w Spółce w celu ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych, o którym mowa w art. 5 Ustawy o Ofercie akcjonariusz uprawniony z Akcji serii K nie wykona wezwania;
- 10) Po objęciu Akcji serii K i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym, akcjonariusz uprawniony z Akcji serii K zobowiązuje się do niezbywania tych Akcji na tym rynku, aż do upływu terminu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania Akcji na rynku regulowanym, nie dłużej niż do 30 czerwca 2016 r.

26 lutego 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które między innymi podjęło uchwałę nr 6 w sprawie zmiany uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 grudnia 2014 r. oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. W przedmiotowej uchwale został zmieniony termin na objęcie akcji serii K w wykonaniu praw z warrantu subskrypcyjnego serii A na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 grudnia 2014 r. Ustalono, że objęcie akcji serii K powinno nastąpić w zamian za wkład pieniężny w terminie 10 lat od ich objęcia przez osobę uprawnioną.

Zarząd dokonał wyceny opisanych wyżej opcji menedżerskich. Wycena została dokonana przy użyciu modelu Blacka – Scholesa na podstawie warunków programu opisanych powyżej. W wycenie przyjęto zmienność cen akcji obliczoną na podstawie analizy zwrotów z akcji podobnych spółek z polskiej giełdy. Parametry przyjęte do wyceny przedstawia poniższa tabela:

Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej opcji:

Oczekiwana zmienność akcji (%)	60%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,57%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	1

W dniu 1 września 2016 r. zarząd Adiuvo Investments S.A. dokonał przydziału maksymalnie 181 403 warrantów subskrypcyjnych serii B oraz 100 597 niewyemitowanych na datę bilansową warrantów subskrypcyjnych serii C dających prawo do objęcia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę ich nabycia.

Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Executive Officer („CEO”) amerykańskich spółek zależnych. Warranty dają prawo do nabycia akcji Spółki w trzech równych transzach. Nabycie akcji wynikającej z każdej z transz może odbyć się po kolejnych ciągłych 12 miesiącach świadczenia usług przez CEO.

Podstawowe informacje dotyczące wyceny (według modelu Blacka-Scholesa) przydzielonych warrantów zostały zaprezentowane poniżej:

Transza 1 Transza 2 Transza 3

Końcowa data okresu nabywania uprawnień	01-09-2017	01-09-2018	01-09-2019
Końcowa data możliwego wykonania opcji	01-09-2019	01-09-2020	01-09-2021
Liczba opcji	94 000	94 000	94 000
Cena wykonania opcji (PLN)	25,34	28,26	26,83
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	27,5	27,5	27,5
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	11,52	12,21	14,01
Wartość godziwa programu	1 083 000	1 148 000	1 317 000
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:			
Oczekiwana zmienność akcji (%)	56,68%	56,68%	56,68%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,78%	2,01%	2,22%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	3	4	5

Wartość godziwa całego programu wynosi 3 548 tys. zł.

Dodatkowo w nocie 21.2 wskazano na istnienie przyszłych programów, dla których na dzień bilansowy nie ustalono grupy uprawnionych osób, warunków nabywania uprawnień i rozliczenia programu.

Nota 20 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące pożyczki:

Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	31.12.2020	31.12.2019
Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	10 219	6 256
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki	10 219	6 256
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	5 203	4 885
Obligacje	5 203	4 802
Pożyczki	0	83
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe, razem	15 422	11 141

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2020				z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:	
Waluta kredytu	Stopa procentowa	Kwota w walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	1 rok	powyżej 2 lat
PLN	7,2%	4 342	4 342	0	4 342
USD	7,2%	875	3 288	-	3 288
EUR	7,2%	561	2 589	-	2 589
Razem kredyty i pożyczki			10 219	0	10 219

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2019				z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:	
Waluta kredytu	Stopa procentowa	Kwota w walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	1 rok	powyżej 2 lat
PLN	10%	3 072	3 072	83	2 989
USD	10%	705	2 675	-	2 675
EUR	10%	139	592	-	592
Razem kredyty i pożyczki			6 339	83	6 256

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów pożyczek.

Nota 21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	703	605
od jednostek powiązanych		0
od jednostek pozostałych	703	605
Inne	2 504	1 078
od jednostek powiązanych	2 504	1 054
od jednostek pozostałych	0	24
Razem zobowiązania finansowe netto	3 207	1 683
Inne zobowiązania niefinansowe, w tym:	338	621
z tytułu podatków i innych świadczeń	89	353
z pracownikami	249	268
Przychody przyszłych okresów	0	0
Razem należności niefinansowe netto	338	621
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania netto	3 545	2 303

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 23 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 22 Zobowiązania i należności warunkowe**22.1 Inne zobowiązania warunkowe**

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

W dniu 12 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 181.403 z przeznaczeniem dla osób wskazanych przez Zarząd Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 18.140,30 zł (osiemnaście tysięcy sto czterdzieści złotych i trzydzieści groszy) z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Adiuvo Investments SA umową z dnia 18 grudnia 2018 poręczyło za Cambridge Chocolate Technologies Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000499822 (dalej: „Dłużnik”) za zobowiązania wynikające z Porozumienia z dnia 8 lutego 2019 r. (dalej: „Porozumienie”), które dotyczy umowy nr WPT/7/10/2017 z dnia 28 września 2017 r. zawartej pomiędzy Dłużnikiem a Wrocławskim Parkiem Technologicznym Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „WPT”) do wysokości kwoty 718.000,00 zł netto + VAT. Przedmiotowa kwota obejmowała przede wszystkim zaległości Dłużnika w bieżących płatnościach, które zostały przez Dłużnika w całości uregulowane po zawarciu Porozumienia. Dalsze wykonanie Porozumienia przez Dłużnika i kontynuowanie współpracy z WPT jest dodatkowo zabezpieczone w ten sposób, że Dłużnik ma możliwość

zwolnienia się z ewentualnego długu powstałego w przyszłości poprzez przeniesienie własności należącego do niego sprzętu zlokalizowanego na terenie WPT (datio in solutum) stanowiącego dwie suszarki komorowe z wózkami i tacami, dwie hydroprasy i rozdrabniacz do owoców. Zgodnie z porozumieniem WPT zobowiązana jest do zawarcia umowy datio in solutum, w przypadku zgłoszenia takiego żądania przez Dłużnika.

26 lutego 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które między innymi podjęło uchwałę nr 5 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 250.000 z przeznaczeniem dla osób wskazanych przez Zarząd Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 25.000 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Objęcie warrantów nastąpić ma nie później niż w terminie 3 lat od podjęcia uchwały, natomiast cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Warranty mogą być również emitowane nieodpłatnie. Zgodnie z podjętą uchwałą jeden warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki oznaczonej jako seria R, wyemitowanej na podstawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Objęcie akcji serii R w wykonaniu praw z warrantu subskrypcyjnego serii B powinno nastąpić w zamian za wkład pieniężny nie później niż w terminie 10 lat od dnia powzięcia uchwały. Szczegółowe zasady oraz warunki objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B oraz ich wymiany zostaną ustalone w regulaminie uchwalonym przez Zarząd i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki. W celu przyznania praw do objęcia akcji serii R Zgromadzenie postanowiło warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 25.000 zł. Zarząd Spółki został upoważniony także do określenia ceny emisyjnej akcji serii R z zastrzeżeniem, że cena emisyjna nie może być niższa niż 12 zł za akcję. Ustalono, że akcje serii R od chwili powstania będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki. Wyłączono także prawo poboru warrantów subskrypcyjnych oraz prawo poboru akcji serii R dotychczasowym akcjonariuszom.

Na podstawie umowy z 1 lipca 2016 r. pomiędzy Jednostką dominującą, a osobą pełniącą funkcję VP Business Development („VP BD”), Airway Medix S.A. wypłaci VP BD 3,0% wartości transakcji sprzedaży wartości intelektualnej, która dojdzie do skutku dzięki pośrednictwu VP BD w okresie pomiędzy 1 lipca 2016 a 1 czerwca 2018. Wynagrodzenie wypłacane jest z tytułu transakcji sprzedaży technologii CSS w każdym przypadku, gdy środki od Kupującego zasilają konto Spółki.

22.2 Należności warunkowe

Spółka nie posiada należności warunkowych.

22.3 Zobowiązania inwestycyjne

Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

22.4 Sprawy sądowe

1. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym w Bielsku – Białej, VI Wydział Gospodarczy, VI GNc 1018/20 z powództwa Domu Maklerskiego BDM spółka akcyjna z siedzibą w Bielsku – Białej. Spór dotyczył zapłaty z tytułu świadczenia przez powoda usług animatora akcji.

Wartość przedmiotu sporu: 13.723 złotych

Etap: W sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę 13.723 zł. W dniu 29 stycznia 2021 r., działając w wykonaniu ugody pozasądowej, Strony zawarły ugodę sądową, co w konsekwencji doprowadziło do umorzenia postępowania w sprawie.

2. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIII Wydział Gospodarczy Sekcja Nakazowa, sygn. akt XIII GNc 1227/20, z powództwa Rometta Capital sp. z o.o. Spór dotyczy zapłaty z tytułu najmu powierzchni biurowych.

Wartość przedmiotu sporu: 53.050,00 złotych

Etap: W sprawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, który został zaskarżony przez Adiuvo Investments S.A. w całości w dniu 16 września 2020 r. Strony postępowania zawarły ugodę pozasądową w sprawie. Adiuvo Investments uznało roszczenie w całości.

3. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, VIII Wydziałem Gospodarczym, VIII GNc 8551/20, z powództwa MDDP Spółka Akcyjna Finanse i Księgowość Spółka Komandytowa z siedzibą w

Warszawie, spór dotyczy zapłaty za usługi świadczone na rzecz Adiuvo Investments na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych oraz płacowych nr AP-38/2018 z dnia 30 czerwca 2018 roku

Wartość przedmiotu sporu: 16 078,00 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

4. Postępowanie prowadzone przed Sądem Rejonowym Lublin-Zachód w Lublinie, VI Wydziałem Cywilnym, VI NC-e 1140516/20, z powództwa Lyreco Polska spółka akcyjna, spór dotyczy zapłaty za zakup towarów dokonany przez Adiuvo Investments (roszczenie główne powoda zostało spełnione przez Adiuvo Investments po dacie wniesienia pozwu, tj. po dniu 30 lipca 2020 roku

Wartość przedmiotu sporu: 2 288,11 złotych

Etap: został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w elektronicznym postępowaniu upominawczym; brak możliwości ustalenia przewidywanej daty zakończenia sporu

5. Adiuvo Investments przeciwko ZUS Sąd Okręgowy w Warszawie XIV Wydział Ubezpieczeń Społecznych Sygn. akt: XIV U 1157/19, data rozpoczęcia sporu: 10 maja 2019 r, data zakończenia sporu: spór nie został zakończony (przewidywany termin zakończenia sporu) – 17 marca będzie ogłoszony wyrok przedmiot sporu – podleganie składkom na ubezpieczenie społeczne przez Marka Orłowskiego z tytułu kontraktu menedżerskiego, stroną jaką Spółka stanowi w sporze: Odwołująca wynik zakońzonego sporu (aktualny status i przewidywany wynik sporu), – przewidywane koszty postępowania sądowego – Sąd powinien przychylić się do odwołania Spółki ze względu na zbieg tytułów do ubezpieczenia społecznego

6. Adiuvo Investments przeciwko ZUS Sądu Apelacyjnego w Warszawie, III Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych sygn. akt: III AUa 573/20,

data rozpoczęcia sporu: 10 maja 2019 r. data zakończenia sporu: sprawa w apelacji (przewidywany termin zakończenia sporu) – nie ma wyznaczonego terminu posiedzenia apelacyjnego przedmiot sporu – podleganie składkom na ubezpieczenie społeczne przez Annę Aranowską – Bablok z tytułu kontraktu menedżerskiego stroną jaką Spółka stanowi w sporze: Odwołująca wynik zakońzonego sporu (aktualny status i przewidywany wynik sporu), – przewidywane koszty postępowania sądowego – Sąd powinien przychylić się do odwołania Spółki ze względu na zbieg tytułów do ubezpieczenia społecznego. Sąd I instancji przychylił się do stanowiska Spółki.

7. Postępowanie prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, o zapłatę kwoty 342.479,23 (trzysta czterdzieści dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt dziewięć 23/100) złotych oraz 2.460,00 (dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt) euro z powództwa Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa przeciwko Adiuvo Investments (sygn. akt: XX GC 915/19).

W sprawie został wyznaczony termin pierwszej rozprawy na dzień 2 marca 2021 r., który został odroczony. Jednocześnie Strony zawarły ugodę, na podstawie której Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa zrzekła się roszczeń o zapłatę dochodzonych w ww. postępowaniu, a Adiuvo Investments S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa kwoty 40.000 zł netto.

W ramach ww. ugody pozasądowej pomiędzy Bird & Bird Szepietowski i Wspólnicy spółka komandytowa a Adiuvo Investments S.A. oraz innymi podmiotami z Grupy Kapitałowej Adiuvo, Adiuvo Investments S.A. zrzekła się także roszczenia o zapłatę kwoty 80.000,00 (osiemdziesiąt tysięcy złotych) dochodzonego dotychczas przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, VI Wydziałem Cywilnym, w ramach prowadzonego postępowania pojednawczego pod sygnaturą akt VI Co 2080/19, które zakończyło się bez zawarcia ugody przed Sądem. Ugoda pozasądowa została zawarta po terminie posiedzenia pojednawczego w sprawie.

22.6 Gwarancje, weksle

Adiuvo Investments SA umową z dnia 18 grudnia 2018 poręczyło za Cambridge Chocolate Technologies Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000499822 (dalej: „Dłużnik”) za zobowiązania wynikające z Porozumienia z dnia 8 lutego 2019 roku. (dalej: „Porozumienie”), które dotyczy umowy nr WPT/7/10/2017 z dnia 28 września 2017 r. zawartej pomiędzy Dłużnikiem a Wrocławskim Parkiem Technologicznym Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „WPT”) do wysokości kwoty 718.000,00 zł netto + VAT. Przedmiotowa kwota obejmowała przede wszystkim zaległości Dłużnika w bieżących

płatnościach, które zostały przez Dłużnika w całości uregulowane po zawarciu Porozumienia. Dalsze wykonanie Porozumienia przez Dłużnika i kontynuowanie współpracy z WPT jest dodatkowo zabezpieczone w ten sposób, że Dłużnik ma możliwość zwolnienia się z ewentualnego długu powstałego w przyszłości poprzez przeniesienie własności należącego do niego sprzętu zlokalizowanego na terenie WPT (datio in solutum) stanowiącego dwie suszarki komorowe z wózkami i tacami, dwie hydroprasy i rozdrabniacz do owoców. Zgodnie z porozumieniem WPT zobowiązana jest do zawarcia umowy datio in solutum, w przypadku zgłoszenia takiego żądania przez Dłużnika.

Ponad powyższe, Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

W 2020 r. spółki z Grupy Adiuvo Investments nie otrzymały ani nie udzielały poręczeń lub gwarancji.

22.7 Rozliczenia podatkowe

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.

Spółka ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe 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.

Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2020r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 23 Informacje o podmiotach powiązanych**23.1 Transakcje z podmiotami powiązanimi**

W poniższej tabeli przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanimi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanim	01.01.2020 - 31.12.2020		
	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	6	0	0
- jednostkom zależnym	626	3	4 348
- pozostałym podmiotom powiązanim	193	0	0
- kluczowemu personelowi kierowniczemu	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanim	825	3	4 348

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanim	01.01.2019 - 31.12.2019		
	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	602	0	0
- jednostkom zależnym	1 330	0	7 702
- pozostałym podmiotom powiązanim	166	0	0
- kluczowemu personelowi kierowniczemu	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanim	2 098	0	7 702

Zakupy od podmiotów powiązanych	01.01.2020 - 31.12.2020		
	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	0	0	-257
- jednostek zależnych	0	0	-401
- kluczowego personelu kierowniczego	0	0	-3
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	0	0	-661

Zakupy od podmiotów powiązanych	01.01.2019 - 31.12.2019		
	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	0	0	-307
- jednostek zależnych	0	0	-467
- kluczowego personelu kierowniczego	0	0	0
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	0	0	-774

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2020	31.12.2019
- od jednostki dominującej	37	30
należności handlowe	37	30
- od jednostek zależnych	78 174	90 324
udzielone pożyczki	75 396	88 015
należności handlowe	2 750	2 094
należności pozostałe	28	215

- od kluczowego personelu kierowniczego	0	0
należności pozostałe	0	0
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	0	0
należności pozostałe	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	0	0
należności handlowe	0	0
należności pozostałe	0	0
Razem należności od podmiotów powiązanych	78 211	90 354

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2020	31.12.2019
- wobec jednostki dominującej	10 191	5 909
otrzymane pożyczki	10 191	5 909
- wobec jednostek zależnych	7 735	6 286
otrzymane pożyczki	28	430
obligacje	5 203	4 802
zobowiązania pozostałe	2 504	1 054
- wobec kluczowego personelu kierowniczego	249	268
- wobec podmiotów pod znaczącym wpływem	0	0
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	0	0
Razem zobowiązania od podmiotów powiązanych	18 175	12 463

23.2 Jednostka dominująca całej grupy

Podmiotem dominującym dla spółki Adiuvo Investments 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 ze Spółką zaliczają się również jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o. lub Orenore Investments Limited.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym Spółka była finansowana przez Orenore oraz Morluk pożyczkami, od których odsetki ujęte jako koszt wyniosły 257 tys. zł (01.01.2019-31.12.2019: 307 tys. zł).

Za podmiot dominujący wobec Adiuvo Investments, może być uznany również Prezes Zarządu Jednostki dominującej – Pan Marek Orłowski, który sprawuje kontrolę nad Spółką 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 Spółki oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

23.3 Kluczowy personel kierowniczy

Kluczowy personel kierowniczy Spółki obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz członków Zarządu jednostki, sprawującej kontrolę nad Adiuvo Investments – tj. Orenore Sp. z o.o.

W notach 2.1 i 2.2 przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Świadczenia pracownicze dla kluczowego personelu kierowniczego prezentuje poniższa tabela:

Za okres 01.01.2020-31.12.2020	Zarząd		Razem:
	Marek Orłowski	Anna Aranowska-Babłok	
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	495	76	571

W okresie 1 stycznia 2020 – 31 grudnia 2020 Członkom Zarządu Spółki zostały naliczone wynagrodzenia brutto z tytułu pełnionych funkcji w wysokości: 102 tys. zł. - Anna Aranowska-Babłok oraz 540 tys. zł - Marek Orłowski.

Za okres 01.01.2020-31.12.2020	Rada Nadzorcza	Razem:
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	180	180

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym naliczone świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 180 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące programu płatności w formie akcji zostały zaprezentowane w notce 19.2

23.4 Pozostały personel kierowniczy Spółki

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała pozostałego personelu kierowniczego oraz nie zawarto żadnych transakcji z pozostałym personelem kierowniczym.

23.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 24 Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2020 oraz 31 grudnia 2019 wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej.

Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w jednostkach zależnych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 947	0	2 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	0	19
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	75 803	0	75 803
Obligacje wyemitowane (krótkoterminowe)	0	5 203	5 203
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	0	10 219	10 219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	2 504	2 504
Razem	78 769	17 926	96 695

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2019	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 480	0	2 480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-11	0	-11
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	88 015	0	88 015
Obligacje wyemitowane (krótkoterminowe)	0	0	0
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	0	6 256	6 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	1 658	1 658
Razem	90 484	7 914	98 398

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

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:	4 354	-701	3 653
Przychodach finansowych	4 354	0	4 354
Kosztach finansowych	0	-701	-701
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	0	-43	-43
Przychodach finansowych	0	0	0
Kosztach finansowych	0	-43	-43
Przychody (koszty) z tytułu utraty wartości ujęte w:	-18 529	0	-18 529
Przychodach finansowych	0	0	0
Kosztach finansowych	-18 529	0	-18 529
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:			
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-14 175	-744	--14 919

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2019	Kategorie instrumentów finansowych		
	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:	7 723	-840	6 883
Przychodach finansowych	7 723	0	7 723
Kosztach finansowych	0	-840	-840
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	68	0	68
Przychodach finansowych	68	0	68
Kosztach finansowych	0	0	-261
Przychody (koszty) z tytułu utraty wartości ujęte w:	0	-2 988	-2 988
Przychodach finansowych	0	0	0
Kosztach finansowych	0	-2 988	-2 988
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:			
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	7 791	-3 828	3 963

Hierarchia wartości godziwej

W związku ze zmianą metody wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy, nie występowały instrumenty finansowe, których podstawą wyceny jest wycena w wartości godziwej. W związku z powyższym w sprawozdaniu finansowym nie prezentuje się informacji nt. hierarchii wartości godziwej na dzień 31.12.2020.

Nota 25 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiany w zobowiązaniach z działalności finansowej:

	31.12.2019	Przepływy pieniężne	zmiany niepieniężne		31.12.2020
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	
Pożyczki/kredyty długotermin.	6 339	2 332	1 486	62	10 219
Obligacje krótkotermin.	4 802	0	401	0	5 203
Zobowiązania z działalności finansowej	11 141	2 332	1 887	62	15 422

	31.12.2018	Przepływy pieniężne	zmiany niepieniężne		31.12.2019
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	
Pożyczki/kredyty długotermin.	4 849	-490	1 961	19	6 339
Obligacje krótkotermin.	8 804	-4 467	465	0	4 802
Zobowiązania z działalności finansowej	13 653	-4 957	2 426	19	11 141

Nota 26 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosiło 8 pracowników i 5 współpracowników (okres 1.01.2019-31.12.2019 odpowiednio: 10 i 8 osób).

Nota 27 Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 15 marca 2021 r. spółka 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.
2. W dniu 01.04.2021 r. spółka Airway Medix S.A. podpisała porozumienia do umowy kredytowej z Izrael Discount Bank Ltd. Na mocy umowy bank udostępnił spółce kredyt w maksymalnej wysokości 700 tys. EUR, co stanowi równowartość około 3 300 tys. PLN wg kursu NBP z dnia zawarcia umowy.
3. W dniu 26 lutego 2021 r. spółka Airway Medix S.A. zakończyła prace rozwojowe Produktu LMA i pomyślnie osiągnęła etap tzw. design freeze. Powyższe oznacza, że możliwe jest przeniesienie produkcji LMA na skalę masową do podwykonawczej firmy produkcyjnej lub partnera strategicznego. W związku z zakończeniem procesu rozwoju LMA Spółka rozpoczęła kolejny etap, który może przybliżyć Airway Medix do komercjalizacji tego produktu, polegający na prezentacji finalnego urządzenia partnerom strategicznym. Z uwagi na obecną sytuację pandemiczną bezpośrednie spotkania oraz prezentacje produktu w ośrodkach klinicznych są niemożliwe [zakaz lotów dla izraelskiego zespołu].
4. W dniu 5 marca 2021 r. doszło do realizacji przez kanadyjską spółką Trudell Medical Limited będącą międzynarodowym liderem produkującym i dystrybuującym urządzenia medyczne Drugiej Transzy inwestycji w HealthUp poprzez objęcie przez Inwestora akcji HealthUp w podwyższonym kapitale zakładowym w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 8,8 mln PLN oraz konwersję na kapitał zakładowy uprzednio udzielonej pożyczki w kwocie ok. 5,9 mln PLN.

5. Dnia 31 stycznia 2021 r. spółka FixNip Limited zawarła umowę współpracy z jednym z międzynarodowych liderów na rynku produkcji i dystrybucji implantów piersi, spółką GC Aesthetic Limited. Umowa jest oceniana jako kluczowa z uwagi na planowaną wspólną walidację kliniczną oraz szeroki zakres terytorialny na jaki może trafić produkt FixNip, wynagrodzenie z tytułu tej Umowy uzależnione jest od faktycznej sprzedaży zrealizowanej przez Kontrahenta w okresie jej obowiązywania.

6. Dnia 9 kwietnia 2021 r. Zarząd spółki CCT powziął informację o podjęciu w tym samym dniu przez jednostkę dominującą Emitenta, tj. spółkę Adiuvo Investments S.A., decyzji o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych dla aktywów w postaci akcji Emitenta. Wobec aktualnych uwarunkowań rynkowych i branżowych oraz dotychczasowych wyników działalności CCT, jednostka dominująca Emitenta wspólnie z CCT rozważy szereg scenariuszy odnoszących się m.in. do kierunków oraz zasadności dalszego rozwoju lub zaprzestania rozwoju poszczególnych marek, angażowania własnych zasobów oraz partnerów zewnętrznych, jak również scenariusz pozyskania dla CCT niepowiązanego inwestora kapitałowego, przy czym jednostka dominująca nie wyklucza udziału inwestorów z branży odmiennej od branży, w której działa CCT.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2021 r.

Zarząd Spółki:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Członek Zarządu