



**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**Cambridge Chocolate Technologies**

Skonsolidowany raport kwartalny  
zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za I kwartał 2018 r.  
zakończony 31 marca 2018 r.



GRUPA KAPITAŁOWA  
Cambridge Chocolate Technologies

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy  
zakończony 31 marca 2018 r.

## SPIS TREŚCI

<b>I.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	5
<b>I.1</b>	<b>SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	5
<b>I.2</b>	<b>JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	6
<b>II.</b>	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES</b> .....	7
<b>II.1</b>	<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> .....	7
<b>II.2</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH</b> .....	8
<b>II.3</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	9
<b>II.4</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM</b> .....	10
<b>II.5</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	11
	<b>Nota 1 Informacje ogólne</b> .....	12
	<b>Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej</b> .....	12
	<b>Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej</b> .....	12
	3.1 Zarząd .....	12
	3.2 Rada Nadzorcza .....	13
	<b>Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	13
	<b>Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	13
	5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
	5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	13
	5.3 Polityka rachunkowości .....	14
	5.4 Niepewność szacunków .....	17
	<b>Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości</b> .....	18
	<b>Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności</b> .....	18
	<b>Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych</b> .....	18
	<b>Nota 9 Przychody i koszty</b> .....	18
	9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz utrata wartości należności .....	18
	9.2 Przychody i koszty finansowe .....	19
	<b>Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję</b> .....	19
	<b>Nota 11 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy</b> .....	19
	<b>Nota 13 Wartości niematerialne</b> .....	20
	<b>Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b> .....	20
	<b>Nota 15 Kapitał zakładowy</b> .....	20
	<b>Nota 16 Programy motywacyjne</b> .....	22
	<b>Nota 17 Dywidendy</b> .....	22
	<b>Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych</b> .....	22
	<b>Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)</b> .....	22
	<b>Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze</b> .....	23
	<b>Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe</b> .....	23
	<b>Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych</b> .....	23
	22.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	23
	22.2 Kluczowy personel kierowniczy .....	24
	22.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	24
	<b>Nota 23 Wartość godziwa instrumentów finansowych</b> .....	24
	<b>Nota 24 Struktura zatrudnienia</b> .....	25
	<b>Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym</b> .....	25
	<b>Nota 26 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki</b> .....	25
	<b>Nota 27 Opisu stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji zawartych, o których mowa w pkt 5.18 Dokumentu informacyjnego</b> .....	26
	<b>Nota 28 Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników nadany rok w świetle zaprezentowanych wyników</b> .....	27
	<b>Nota 29 Informacje na temat podjętych w okresie objętym raportem inicjatyw w obszarze rozwoju prowadzonej działalności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie</b> .....	27
<b>III.</b>	<b>Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Cambridge Chocolate Technologies S.A.</b> .....	29

<b>III.1</b>	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> .....	29
<b>III.2</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH</b> .....	30
<b>III.3</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	31
<b>III.4</b>	<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	32
<b>III.5</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	33
<b>IV.</b>	<b>Podpisy osób uprawnionych</b> .....	33

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE****I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE**

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
Przychody ze sprzedaży	394	2 528	94	589
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 543)	(848)	(609)	(198)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 590)	(1 116)	(620)	(260)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 498)</b>	<b>(972)</b>	<b>(598)</b>	<b>(227)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 498)	(972)	(598)	(227)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,21)	(0,11)	(0,05)	(0,03)
- rozwodniony	(0,21)	(0,11)	(0,05)	(0,03)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(2 421)</b>	<b>(872)</b>	<b>(579)</b>	<b>(203)</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 421)	(872)	(579)	(203)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

  

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	11 562	11 321	2 747	2 714
Aktywa obrotowe	6 507	7 752	1 546	1 859
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>18 069</b>	<b>19 073</b>	<b>4 293</b>	<b>4 573</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>10 988</b>	<b>13 090</b>	<b>2 611</b>	<b>3 138</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 988	13 090	2 611	3 138
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	3 646	2 826	866	678
Zobowiązania krótkoterminowe	3 434	3 157	816	757

  

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(700)	(2 573)	(168)	(600)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(71)	(614)	(17)	(143)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	721	4 589	172	1 070
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(51)</b>	<b>1 403</b>	<b>(12)</b>	<b>327</b>

**I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE**

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
Przychody ze sprzedaży	248	2 357	59	550
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 592)	1	(381)	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 501)	(250)	(359)	(58)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 409)</b>	<b>(106)</b>	<b>(337)</b>	<b>(25)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,12)	(0,01)	(0,03)	(0,00)
- rozwodniony	(0,12)	(0,01)	(0,03)	(0,00)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(1 409)</b>	<b>(106)</b>	<b>(337)</b>	<b>(25)</b>

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	17 458	16 981	4 148	4 071
Aktywa obrotowe	4 781	6 628	1 136	1 589
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>22 239</b>	<b>23 610</b>	<b>5 284</b>	<b>5 661</b>
Kapitał własny	16 349	17 444	3 885	4 182
Zobowiązania długoterminowe	3 646	2 826	866	678
Zobowiązania krótkoterminowe	2 243	3 340	533	801

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	182	(1 871)	44	(436)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(966)	(1 222)	(231)	(285)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	721	4 589	172	1 070
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(64)</b>	<b>1 496</b>	<b>(15)</b>	<b>349</b>

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

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 marca 2018 r. (1 EUR = 4,2085 PLN) i na dzień 31 grudnia 2017 r. (1 EUR = 4,1709 PLN).
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego 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 marca 2018 r. (1 EUR = 4,1784 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. (1 EUR = 4,2891 PLN).

## II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES

### II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>394</b>	<b>2 528</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>2 937</b>	<b>3 376</b>
Zmiana stanu produktów		(241)	542
Amortyzacja		107	53
Zużycie materiałów i energii		361	331
Usługi obce		1 489	1 699
Podatki i opłaty		11	11
Wynagrodzenia		969	365
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		46	92
Pozostałe koszty rodzajowe		130	185
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		66	100
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(2 543)</b>	<b>(848)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	9.1	27	0
Utrata wartości należności	9.1	(147)	-
Przychody finansowe	9.2	20	32
Koszty finansowe	9.2	188	301
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 590)</b>	<b>(1 116)</b>
Podatek dochodowy		(92)	(144)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(2 498)</b>	<b>(972)</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(2 498)</b>	<b>(972)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(2 498)	(972)
Udziałom niekontrolującym		-	-
<b>Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		(0,21)	(0,11)
- rozwodniony		(0,21)	(0,11)

**II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

Nota	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 498)</b>	<b>(972)</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	77	101
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-
<b>Inne dochody całkowite netto</b>	<b>77</b>	<b>101</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(2 421)</b>	<b>(872)</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 421)	(872)
Udziałom niekontrolującym	-	-



**II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	31.03.2018	31.12.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>11 562</b>	<b>11 321</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	184	116
Wartości niematerialne	13	9 496	9 535
Pożyczki udzielone		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 882	1 670
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>6 507</b>	<b>7 752</b>
Zapasy		2 803	2 768
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 645	4 868
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		59	116
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>18 069</b>	<b>19 073</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>10 988</b>	<b>13 090</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>10 988</b>	<b>13 090</b>
Kapitał akcyjny	15	12 080	12 080
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		-	-
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		17 121	17 121
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		3 119	2 413
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą		(31)	(31)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		533	456
Zyski zatrzymane		(21 833)	(18 949)
<b>Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 646</b>	<b>2 826</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty		3 404	2 612
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		242	214
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>3 434</b>	<b>3 157</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty		0	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		3 310	3 068
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	104	53
Rezerwy	20	21	36
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>18 069</b>	<b>19 073</b>

**II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>100</b>	<b>8 100</b>	-	-	-	(31)	(44)	(7 807)	319	-	<b>319</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	(972)	(972)	-	(972)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	101	-	101	-	101
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	-	-	101	(972)	(872)	-	<b>(872)</b>
Emisja akcji	-	3 783	(3 237)	4 169	-	-	-	-	4 715	-	4 715
Rejestracja emisji akcji	8 100	(8 100)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	127	-	-	-	127	-	127
<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>8 200</b>	<b>3 783</b>	<b>(3 237)</b>	<b>4 169</b>	<b>127</b>	<b>(31)</b>	<b>57</b>	<b>(8 779)</b>	<b>4 289</b>	-	<b>4 289</b>

  

Za okres 01.01.2018 - 31.03.2018	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>12 080</b>	-	-	<b>17 121</b>	<b>2 413</b>	<b>(31)</b>	<b>456</b>	<b>(18 949)</b>	<b>13 090</b>	-	<b>13 090</b>
korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	-	-	-	(386)	(386)	-	(386)
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>12 080</b>	-	-	<b>17 121</b>	<b>2 413</b>	<b>(31)</b>	<b>456</b>	<b>(19 335)</b>	<b>12 703</b>	-	<b>12 703</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	(2 498)	(2 498)	-	(2 498)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	77	-	77	-	77
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	-	-	77	(2 498)	(2 421)	-	<b>(2 421)</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rejestracja emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	705	-	-	-	705	-	705
<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>12 080</b>	-	-	<b>17 121</b>	<b>3 119</b>	<b>(31)</b>	<b>533</b>	<b>(21 833)</b>	<b>10 988</b>	-	<b>10 988</b>

**II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy		(2 590)	(1 116)
<b>Korekty zysku brutto:</b>			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		67	129
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku		90	123
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku		-	-
Zmiana stanu rezerw	20	(15)	444
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	20	51	24
Amortyzacja		107	53
Wycena programu motywacyjnego		705	-
Inne korekty		0	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		723	(2 749)
Zmiana stanu zapasów		(36)	48
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		198	470
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(700)</b>	<b>(2 573)</b>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	12	(9)	(5)
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	13	(62)	(608)
Udzielone pożyczki		-	-
Splata udzielonych pożyczek		-	-
Otrzymane odsetki		-	-
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(71)</b>	<b>(614)</b>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	15	-	4 715
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		1 889	2 980
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(1 168)	(3 106)
Odsetki zapłacone		-	-
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>721</b>	<b>4 589</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto razem</b>		<b>(51)</b>	<b>1 403</b>
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6)	59
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(57)</b>	<b>1 462</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>116</b>	<b>526</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>59</b>	<b>1 988</b>
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

## INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Cambridge Chocolate Technologies („Grupa”, „Grupa kapitałowa”) składa się ze spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A. („CCT”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Spółka dominująca”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

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

Jednostka dominująca Cambridge Chocolate Technologies S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 6 lutego 2014 r. (Rep A Nr 627/2014). Pierwotna firma Jednostki dominującej brzmiała Sawa Investment Spółka Akcyjna. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 5 z dnia 28 lipca 2015 r. dokonano zmiany firmy na Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6 z dnia 20 marca 2017 r. dokonano zmiany firmy na Cambridge Chocolate Technologies Spółka Akcyjna.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Słomińskiego 15 lok. 509.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej są:

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

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000499822.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 147116303.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A. jest spółka zależna od Adiuvo Investments S.A., tj. Nutra Sp. z o.o. 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.

### Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy na dzień bilansowy wchodzi Cambridge Chocolate Technologies S.A. oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	% udział w kapitale zakładowym*	
				31.03.2018	31.12.2017
1.	Cambridge Chocolate Technologies Ltd	Wielka Brytania	Handel hurtowy i detaliczny	100,00%	100,00%
2.	Cambridge Chocolate Technologies Inc	USA	Handel hurtowy i detaliczny	100,00%	100,00%

\* Udział w kapitale zakładowym jest równy udziałowi w prawach głosu

Spółki zależne mają charakter przedstawicielstw lokalnych, działających w zakresie nadzoru sprzedaży oraz kreowania lokalnej strategii marketingowej na rynkach Wielkiej Brytanii i Stanów Zjednoczonych. Na dzień 31 marca 2018 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitale zakładowym tych jednostek. Wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy na dzień 31 marca 2018 r. podlegały konsolidacji metodą pełną.

### Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

#### 3.1 Zarząd

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

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

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

### 3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Edward Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Adam Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Nigel Kyle – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Palenik – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Zimny – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

### Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Cambridge Chocolate Technologies S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 11 maja 2018 r.

Emitent nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego, gdyż niniejszy skonsolidowany raport zawiera informacje określone w § 5 ust. 4.1 pkt 1) oraz ust. 4.2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

### Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2017 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2017.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa i zobowiązania, które są wyceniane według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

#### 5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w zł	Kurs na dzień 31.03.2018	Kurs na dzień 31.12.2017	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.03.2018	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.03.2017
EUR	4,2085	4,1709	4,1806	4,3221
USD	3,4139	3,4813	3,4009	4,0585

<b>GBP</b>	4,7974	4,7001	4,7327	5,0244
------------	--------	--------	--------	--------

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone, z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

### 5.3 Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego za wyjątkiem zmian wprowadzonych przez MSSF 9 i MSSF 15 obowiązujące od 1 stycznia 2018 r. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies S.A. za 2017 r.

#### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2018 r. obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz związanych z nimi interpretacjach.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji**

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"**

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub

do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie powyższych zmian standardów i interpretacji nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Grupy za wyjątkiem zmian związanych z wdrożeniem MSSF 9.

#### **Wpływ zastosowania MSSF 9**

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie są ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 r. z odniesieniem wpływu na kapitał własny. Po dokonaniu Testu Kredytu i Odsetek (ang. SPPI) nie zidentyfikowano istotnych różnic w zakresie wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. W odniesieniu do należności handlowych przeprowadzono analizę z wykorzystaniem macierzy prawdopodobieństwa. Należności przyporządkowano do grup, którym przypisano prawdopodobieństwo braku spłaty. Ze względu na krótki okres współpracy pomiędzy Grupą a kontrahentami, oceny prawdopodobieństwa braku płatności dokonano na podstawie krótkiej historii dotychczasowych spłat należności łącznie z subiektywną oceną kontrahentów dokonaną przez Zarząd Jednostki dominującej.

W oparciu o analizę, należności alokowano do trzech grup: bardzo niskie ryzyko braku spłaty należności wynoszące 5%, niskie ryzyko braku spłaty należności wynoszące 10%, umiarkowane ryzyko spłaty należności wynoszące 30%. W oparciu o powyższe zasady oszacowano korektę należności handlowych oraz zysków zatrzymanych. Grupa skorzystała z możliwości przewidzianej w MSSF 9 i nie przekształciła danych dotyczących wcześniejszych okresów. Różnica pomiędzy wcześniejszą wartością bilansową, a nową wartością bilansową wycenioną na dzień 1 stycznia 2018 roku (478 tys. zł) została rozpoznana jako obniżenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku (efekt netto zawierający wpływ podatku odroczonego wyniósł 386 tys. zł).

W odniesieniu do depozytów i lokat w bankach komercyjnych z powodu wysokiej wiarygodności banków współpracujących z Grupą wpływ wdrożenia MSSF 9 oszacowano jako niematerialny z perspektywy sprawozdania finansowego.

Ponadto, MSSF 9 wprowadził również zmianę w MSR 1, zgodnie z którą od 1 stycznia 2018 roku wymagana jest prezentacja straty z tytułu utraty wartości (w tym odwrócenia strat lub zysków z tytułu utraty wartości) jako oddzielnej linii w rachunku zysków i strat.

#### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych.

#### **Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat**

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- **Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.



Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)**

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 r.,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 r.
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 r.,
- Zmiany do MSSF 9 *Funkcje przedpłaty z ujemną rekompensatą*, opublikowane 12 października 2017 r.,
- Zmiany do MSR 28 *Długoterminowe udziały w spółkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowane 12 października 2017 r.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 r.,
- Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu opublikowane w dniu 7 lutego 2018 r.

#### 5.4 Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w nocie 5.6.

**Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r.

**Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności**

Działalność Grupy charakteryzuje cykliczność; największy popyt pojawia się w czwartym kwartale, między innymi w związku z nadchodzącym okresem świątecznym. W okresie letnim wolumen sprzedaży spada, ze względu na wysokie temperatury oraz fakt, że konsumenci wybierają produkty sezonowe.

**Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

Działalność Grupy kwalifikowana jest do jednego segmentu.

Produkty rozwijane w ramach tego segmentu w zamyśle Grupy adresują rosnące zapotrzebowania klientów na wysokiej jakości produkty bez recepty, o potwierdzonej klinicznie skuteczności, służące do poprawy stanu zdrowia, opóźniające początki choroby i / lub objawy starzenia. W ramach tej platformy, Grupa koncentruje się na opracowaniu i wprowadzaniu na rynek produktów nutraceutycznych takich jak żywność funkcjonalna, której działanie potwierdzone jest w badaniach klinicznych w rygorze farmaceutycznym oraz z zabezpieczoną globalną własnością intelektualną.

Grupa nie zmieniła podstawy wyodrębniania segmentów oraz ustalania wyniku segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	Za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>485</b>	<b>(91)</b>	<b>394</b>
- w ramach segmentu	91	(91)	-
- do klientów zewnętrznych	394	-	394
Koszty działalności operacyjnej	3 029	(93)	2 937
Pozostała działalność operacyjna netto	123	(2)	120
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 422)	(0)	(2 422)
Przychody finansowe	158	(138)	20
Koszty finansowe	333	(145)	188
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 597)</b>	<b>7</b>	<b>(2 590)</b>
Podatek dochodowy	(92)	-	(92)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 505)</b>	<b>7</b>	<b>(2 498)</b>

	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 626</b>	<b>(98)</b>	<b>2 528</b>
- w ramach segmentu	98	(98)	-
- do klientów zewnętrznych	2 528	-	2 528
Koszty działalności operacyjnej	3 468	(92)	3 376
Pozostała działalność operacyjna netto	0	-	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(842)	(6)	(848)
Przychody finansowe	52	(20)	32
Koszty finansowe	323	(22)	301
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 113)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1 116)</b>
Podatek dochodowy	(144)	-	(144)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(969)</b>	<b>(4)</b>	<b>(972)</b>

**Nota 9 Przychody i koszty****9.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz utrata wartości należności**

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Spisanie należności	-	-
Odpisy aktualizujące należności	0	-
Inne	27	0
<b>Razem</b>	<b>27</b>	<b>0</b>
<b>Utrata wartości należności</b>		
Straty z tytułu utraty wartości	(147)	-
<b>Razem</b>	<b>(147)</b>	<b>0</b>

## 9.2 Przychody i koszty finansowe

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody odsetkowe z tytułu:	-	32
Kredytów i pożyczek	-	32
Pozostałe odsetki	-	-
Różnice kursowe	20	-
<b>Razem</b>	<b>20</b>	<b>52</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetkowe z tytułu:	72	152
Kredytów i pożyczek	72	152
Pozostałe odsetki	0	0
Różnice kursowe	116	148
<b>Razem</b>	<b>188</b>	<b>301</b>

## 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 dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Średnioważona liczba akcji w okresie	12 080 000	8 473 909
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	1 571
<b>Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie</b>	<b>12 080 000</b>	<b>8 475 480</b>

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa prowadziła programy motywacyjne, które szczegółowo zaprezentowano w nocie 16. Opcje zamienne na akcje nie miały wpływ rozwadniającego, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji jest wyższa d ceny rynkowej akcji Jednostki dominującej (wg notowań z dnia 31.03.2018: 3,30 zł).

Transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych, które miały miejsce w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w nocie 15. Transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych, które wystąpiły w okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 24.

## Nota 11 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy

W okresie śródrocznym nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy z tytułu nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami

zależnymi.

### Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Urządzenia techniczne	166	96
Wyposażenie	6	6
Pozostałe środki trwałe	13	14
	<b>184</b>	<b>116</b>

W okresie trzech miesięcy 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 75 tys. PLN (2017 rok: 91 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

### Nota 13 Wartości niematerialne

<b>Wartości niematerialne</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Niezakończone prace rozwojowe	6 272	6 210
Zakończone prace rozwojowe	1 653	1 698
Inne wartości niematerialne	1 571	1 627
	<b>9 496</b>	<b>9 535</b>

W okresie trzech miesięcy 2018 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 62 tys. PLN (2017 rok: 4.704 tys. PLN). Nakłady na wartości niematerialne obejmują skapitalizowane koszty prac rozwojowych w zakresie rozwijanych technologii. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

### Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie utworzono w ciężar wyniku finansowego odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz aktywów finansowych.

W okresie objętym niniejszym średniorocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym utworzono odpisy z tytułu utraty wartości należności.

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
<i>Stan na początek okresu</i>	6	-
Utworzony odpis ujęty na zyskach zatrzymanych (MSSF 9)	478	-
<i>Stan na początek okresu po korektach</i>	484	0
Utworzony odpis w pozostałych kosztach rodzajowych	0	6
Odwrócenie start z tytułu utraty wartości	(147)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>337</b>	<b>6</b>

### Nota 15 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2018 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

<b>Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Seria A	100 000	100 000
Seria B	8 100 000	8 100 000
Seria C	1 580 000	1 580 000
Seria D	2 300 000	2 300 000
<b>Razem liczba akcji (udziałów)</b>	<b>12 080 000</b>	<b>12 080 000</b>

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

W okresie objętym niniejszym średniorocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne zmiany w kapitale Jednostki dominującej.

**Emisja akcji serii B**

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

**Emisja akcji serii C**

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

**Emisja akcji serii D**

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

**Emisja akcji serii E oraz warrantów subskrypcyjnych serii A**

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

**Emisja akcji serii F oraz warrantów subskrypcyjnych serii B**

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 20 marca 2017 r. podjęto decyzję emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji oznaczonych jako seria F w ilości nie większej niż 260.000 z przeznaczeniem dla pracowników spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 260.000 zł. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania nie ustalono szczegółów dotyczących przydziału warrantów.

**Prawa akcjonariuszy**

Na dzień 31 marca 2018 r. żadne z akcji serii A, B, C i D nie są uprzywilejowane.

**Struktura akcjonariatu**

Według stanu na dzień 31 marca 2018 r. oraz na datę zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Nutra sp. z o.o.	8 200 000	8 200 000	67,88%	67,88%
Lycotec Ltd	1 580 000	1 580 000	13,08%	13,08%
CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	740 000	740 000	6,13%	6,13%
Pozostali	1 560 000	1 560 000	12,91%	12,91%
	<b>12 080 000</b>	<b>12 080 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
Nutra sp. z o.o.	8 200 000	8 200 000	67,88%	67,88%
Lycotec Ltd	1 580 000	1 580 000	13,08%	13,08%
CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	740 000	740 000	6,13%	6,13%

Pozostali	1 560 000	1 560 000	12,91%	12,91%
	<b>12 080 000</b>	<b>12 080 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Nota 16 Programy motywacyjne

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 20 marca 2017 roku w uchwale nr 4 postanowiło o emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, dających posiadaczowi prawo do objęcia do 740.000 akcji Jednostki dominującej, które są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria E. Warranty subskrypcyjne serii A, umową „Agreement on share options” z dnia 16 marca 2017 r. objęte zostały przez spółkę Lycotec Ltd. z siedzibą w Cambridge. Warranty dają prawo do nabycia akcji Spółki w trzech transzach po 176 190 akcji oraz transzy 211 429 akcji. Nabycie akcji wynikające z każdej z transz po 176 190 akcji może odbyć się po kolejnych ciągłych 12 miesiącach świadczenia usług przez Lycotec. Możliwość nabycia akcji w wyniku realizacji 211 429 warrantów, uzależniona jest od nieprzerwanego świadczenia usług na rzecz Jednostki dominującej przez Lycotec przez trzy lata od daty umowy przyznania opcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 20 marca 2017 roku w uchwale nr 5 postanowiło o emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, dających posiadaczowi prawo do objęcia do 260.000 akcji Emitenta, które są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria F. Posiadaczami wymienionych powyżej warrantów będą osoby, które są pracownikami, współpracownikami, kontrahentami lub są istotnie zaangażowane w działalność Grupy. Do daty bilansowej, warrantów serii B nie zostały przydzielone przez zarząd, który również nie określił ich szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji Spółki związanych z ww. warrantami.

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

	Transza 1	Transza 2	Transza 3	Transza 4
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	16-03-2018	16-03-2019	16-03-2020	16-03-2020
Końcowa data możliwego wykonania opcji	16-05-2018	16-05-2019	16-05-2020	16-07-2020
Liczba opcji	176 190	176 190	176 190	211 429
Cena wykonania opcji (PLN)	1,00	1,00	1,00	1,00
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	8,70	8,70	8,70	8,70
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	7,7184	7,7457	7,7822	7,7900
Wartość godziwa programu (PLN)	1 360 000	1 365 000	1 371 000	1 647 000
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:				
Oczekiwana zmienność akcji (%)	52,88%	52,88%	52,88%	52,88%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,59%	2,09%	2,47%	2,56%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	1	2	3	4

Wartość godziwa całego programu dla Lycotec Ltd. wynosi 5.743 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Grupy kwotę 705 tys. zł (31.12.2017: 2 413 tys. zł) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

Do daty bilansowej, pozostałe warrantów nie zostały przydzielone przez zarząd, który również nie określił ich szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ceny emisyjnej akcji Spółki związanych z ww. warrantami.

### Nota 17 Dywidendy

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Jednostka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy.

### Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie podjęto decyzji o emisji obligacji. Po dniu bilansowym nie miały miejsca emisje dłużnych papierów wartościowych.

### Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły naruszenia postanowień umów z tytułu kredytów lub pożyczek.

**Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze**

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Stan na początek okresu	36	50
Utworzenie rezerw w koszty	-	42
Wykorzystanie rezerw	(15)	(56)
<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>21</b>	<b>36</b>
Rezerwy krótkoterminowe	21	36

Strukturę świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	31.03.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6	9
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	98	44
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>104</b>	<b>53</b>
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	104	53

**Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w nocy 24.

**Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych**

## 22.1 Transakcje z podmiotami powiązanimi

W poniższej tabeli przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanimi w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym.

**Za okres od 01.01.2018 - 31.03.2018****Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym**

- pozostałym podmiotom powiązanym

**Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym**

	przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
- pozostałym podmiotom powiązanym	65	-	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	<b>65</b>	-	-

**Za okres od 01.01.2017 - 31.03.2017****Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym**

- pozostałym podmiotom powiązanym

**Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym**

	przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
- pozostałym podmiotom powiązanym	-	-	32
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	-	-	<b>32</b>

**Za okres od 01.01.2018 - 31.03.2018****Zakupy od podmiotów powiązanych**

- jednostki dominującej

- pozostałych podmiotów powiązanych

**Razem zakupy od podmiotów powiązanych**

	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	386	-	72
- pozostałych podmiotów powiązanych	55	-	-
<b>Razem zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>441</b>	-	<b>72</b>

**Za okres od 01.01.2017 - 31.03.2017****Zakupy od podmiotów powiązanych**

- jednostki dominującej

- pozostałych podmiotów powiązanych

	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	497	-	162
- pozostałych podmiotów powiązanych	0	-	-

<b>Razem zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>498</b>	-	<b>162</b>
--	------------	---	------------

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

	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>		
- od jednostki dominującej	-	-
udzielone pożyczki	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	<b>1 182</b>	<b>1 279</b>
udzielone pożyczki	-	-
należności handlowe	1 123	872
należności pozostałe	59	407
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>1 182</b>	<b>1 279</b>
<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>		
- wobec jednostki dominującej	<b>3 923</b>	<b>3 117</b>
otrzymane pożyczki	3 404	2 612
zobowiązania handlowe	494	503
zobowiązania pozostałe	25	2
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	<b>100</b>	<b>110</b>
zobowiązania handlowe	100	110
zobowiązania pozostałe	-	-
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>4 023</b>	<b>3 226</b>

## 22.2 Kluczowy personel kierowniczy

Kluczowy personel kierowniczy Grupy obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej oraz członków Zarządu jednostki, sprawującej kontrolę nad Cambridge Chocolate Technologies S.A. – tj. Nutra Sp. z o.o.

W notach 3.1 i 3.2 przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień bilansowy i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły świadczenia pracownicze dla kluczowego personelu kierowniczego.

Członkowie Zarządu Jednostki dominującej i spółek wchodzących w skład Grupy nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej i spółek wchodzących w skład Grupy nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji w Grupie.

## 22.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

## Nota 23 Wartość godziwa instrumentów finansowych

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.03.2018	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe (netto)	16	3 143	-	<b>3 143</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	59	-	<b>59</b>
Pożyczki udzielone (długoterminowe)		-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	21	-	3 404	<b>3 404</b>
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (krótkoterminowe)	21	-	0	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe	22	-	2 476	<b>2 476</b>
<b>Razem</b>		<b>3 202</b>	<b>5 880</b>	<b>9 082</b>



Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2017	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe (netto)	16	4 442	-	4 442
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	116	-	116
Pożyczki udzielone (długoterminowe)		-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	21	-	2 612	2 612
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe	22	-	2 038	2 038
<b>Razem</b>		<b>4 558</b>	<b>4 650</b>	<b>9 208</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych jest równa ich wartości bilansowej. W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany okoliczności biznesowych lub ekonomicznych mających wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

Istotnymi kategoriami instrumentów finansowych w Grupie są pożyczki i kredyty, a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług zaliczane do „zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu” oraz środki pieniężne zaliczane do kategorii „pożyczki i należności”. Aktywa i zobowiązania finansowe zaliczane do pozostałych kategorii nie występują.

#### Hierarchia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym i 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.

#### Nota 24 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosiło 7 pracowników oraz 3 osoby współpracujące z grupą w oparciu o umowy cywilnoprawne (okres 01.01.2017-31.03.2017: 6 pracowników i 3 współpracowników). W Jednostce dominującej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym zatrudniony był 1 pracownik i 3 współpracowników (okres 01.01.2017-31.03.2017: 1 pracownik i 3 współpracowników).

#### Nota 25 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dacie bilansowej.

#### Nota 26 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W okresie pierwszego kwartału 2018 r. Spółka sprzedała ponad 3,4 tys. pudełek czekolady Esthechoc oraz ponad 750 pudełek czekolady ReChoc. Sprzedaż realizowana była głównie na rynkach w USA oraz Unii Europejskiej. Przyczyną spadku wolumenu sprzedaży w Grupie były przedłużające się procedury certyfikacyjne (w tym w Meksyku, Rosji oraz Brazylii) oraz wolniejsza dynamika wpływu spodziewanych zamówień od kontrahentów, w szczególności z rynków wschodnich. Osiągnięte wyniki także mają związek z prowadzonymi pracami przejścia z modelu sprzedaży B2C na model biznesowy B2B, który wsparty jest długofalową subskrypcją lojalnych klientów. W tym zakresie, w USA kontynuowano rozpoczęte jeszcze IVQ.2017 roku rozmowy z dwiema organizacjami zajmującymi się sprzedażą w modelu DRTV.

W minionym okresie spółka kontynuowała także działania dla marki Fount (linia produktów z wysoko biodostępnymi polifenolami z kakao i aronii) na rynku amerykańskim. Zgodnie z informacjami przekazanymi w raporcie bieżącym rocznym planowan jest tam stworzenie partnerstwa z lokalnymi inwestorami i menedżerami. Pozyskane środki finansowe umożliwią wdrożenie produktu w największych sieciach detalicznych. W IQ.2018 roku CCT prowadziło na rynku amerykańskim badania konsumenckie produktu linii Fount w zakresie pozycjonowania, opakowań, strategii cenowej i planu wdrożenia dla całej linii, tj : (1) Fount milk – czekolada mleczna, (2) Fount dark – czekolada ciemna, (3) Fount chocolate hazelnut spread – czekoladowo-orzechowy krem do smarowania, (4) Fount peanut butter – masło orzechowe. Produkty wdrożone do sprzedaży będą w 2018 roku.

W 2017 r. zakończono prace badawczo rozwojowe nad nowymi formatami czekolady, co zostało odzwierciedlone w spadku nakładów inwestycyjnych na prace R&D z 608 tys. PLN w I kwartale 2017 r. do 62 tys. PLN w I kwartale br.

Poniżej zamieszczono podsumowanie informacji nt. umów dystrybucyjnych obowiązujących na koniec pierwszego kwartału 2018 r.

Spółka	Produkt	Rynek
Grupa Cambridge Chocolate Technologies	Esthechoc Cambridge Beauty Chocolate	Tajwan
		RPA
		Węgry
		Republika Czeska, Słowacja
		Szwajcaria
		15 krajów Zatoki Perskiej, Bliskiego i Środkowego Wschodu
		Ukraina
		Dom handlowy Harrods oraz Selfridges
		Rosja
		Rumunia
		Benelux
		Chińska Republika Ludowa, Hongkong, Makau
		Hiszpania
		Włochy, Watykan, San Marino
		Meksyk

#### **Nota 27 Opisu stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji zawartych, o których mowa w pkt 5.18 Dokumentu informacyjnego.**

W ramach przeprowadzonej oferty spółka zebrała 20 mln PLN, które stanowią 17,9% udziałów w rozwodnionym kapitale zakładowym Emitenta i 19,0% bez uwzględnienia planowanych emisji opcji.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym Jednostka dominująca przeznaczyła środki pozyskane z emisji akcji serii D na:

- *Finansowanie kosztów sprzedaży i marketingu w związku z ekspansją portfolio na rynku amerykańskim oraz rynki azjatyckie.*

W okresie od przeprowadzonej oferty do daty niniejszego raportu Spółka wydała na ten cel ok. 4,6 mln PLN, co było związane w znacznej części z budową kontentu marketingowego przeznaczonego na obydwie grupy rynków, jak również budowaniu wizerunku marek spółki na targach i kongresach branżowych.

- *Finansowanie bieżące kapitału obrotowego związanego z dynamiczną ekspansją w 2017 r.*

W okresie od przeprowadzonej oferty do daty niniejszego raportu Spółka wydała na ten cel ok. 3,1 mln PLN. Zwrot z tej inwestycji będzie miał miejsce po spłacie należności, znajdujących się na bilansie spółki na datę bilansową.

- *Finansowanie kosztu wdrożenia (koszty PR, regulacyjne, ochrony znaków towarowych) nowych produktów wdrażanych w IQ.2017 r.*

W okresie od przeprowadzonej oferty do daty niniejszego raportu Spółka wydatkowała na ten cel ok. 0,5 mln PLN. Koszty te dotyczyły rejestracji znaków towarowych ReChoc oraz Fount jak również kosztów regulacyjnych związanych z dopuszczeniem na nowe rynki.

- *Sfinansowanie wkładu własnego w programach grantowych, w ramach których realizowane są badania kliniczne oraz rozwój nowych produktów.*

Na datę niniejszego raportu spółka była stroną umowy grantowej, w ramach której realizowane byłyby badania kliniczne. W okresie od przeprowadzonej oferty do dnia niniejszego raportu spółka wydała ok. 1,4 mln PLN na prace rozwojowe dotyczące nowych produktów w formie czekolady.

- *Dywersyfikacja mocy produkcyjnych.*

Spółka przeznaczyła ok. 0,2 mln PLN na doposażenie alternatywnych, do obecnie współpracujących z Grupą, producentów czekolady, jak również zakupiła wyposażenie służące do wytwarzania żelu (na bazie opatentowanej technologii Emitenta) używanego do produkcji czekolady ReChoc oraz Fount.

- *Wywiązanie się z umowy zawartej pomiędzy Lycotec Ltd. a Cambridge Chocolate Technologies S.A., zgodnie z którą w razie wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu, Lycotec Ltd. będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta bonusu w kwocie równej 3% wartości udziałów Emitenta (pre-money value).*

Spółka przeznaczyła 2,65 mln PLN na realizację powyższego celu.

Pozostała część środków pochodzących z emisji akcji serii D została przeznaczona na spłatę pożyczki względem podmiotu dominującego, pokrycie kosztów emisji oraz pokrycie pozostałych kosztów operacyjnych.

### **Nota 28 Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników nadany rok w świetle zaprezentowanych wyników**

Jednostka dominująca nie publikuje prognoz wyników finansowych jednostkowych i skonsolidowanych.

### **Nota 29 Informacje na temat podjętych w okresie objętym raportem inicjatyw w obszarze rozwoju prowadzonej działalności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

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



CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy  
zakończony 31 marca 2018 r.

Miejsce i data zatwierdzenia do publikacji: Warszawa, 11 maja 2018 r.

### III. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Cambridge Chocolate Technologies S.A.

#### III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>248</b>	<b>2 357</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 840</b>	<b>2 356</b>
Zmiana stanu produktów i obroty wewnętrzne	(241)	538
Amortyzacja	100	52
Zużycie materiałów i energii	352	331
Usługi obce	858	1 340
Podatki i opłaty	11	11
Wynagrodzenia	712	1
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	-
Pozostałe koszty rodzajowe	44	79
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	6
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(1 592)</b>	<b>1</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	1	0
Utrata wartości należności	(149)	-
Przychody finansowe	138	52
Koszty finansowe	196	303
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 501)</b>	<b>(250)</b>
Podatek dochodowy	(92)	(144)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 409)</b>	<b>(106)</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 409)</b>	<b>(106)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b> (wrażony w złotych na jedną akcję)		
– podstawowy	(0,12)	(0,01)
– rozwodniony	(0,12)	(0,01)

**III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 409)</b>	<b>(106)</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- inne całkowite dochody ujęte w bieżącym okresie	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-
<b>Inne dochody całkowite netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(1 409)</b>	<b>(106)</b>

**III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>17 458</b>	<b>16 981</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		179	110
Wartości niematerialne		9 439	9 472
Inwestycje w jednostkach zależnych		60	60
Pożyczki udzielone		5 898	5 670
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 882	1 670
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>4 781</b>	<b>6 628</b>
Zapasy		1 967	1 812
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 810	4 749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4	67
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>22 239</b>	<b>23 610</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>16 349</b>	<b>17 444</b>
Kapitał akcyjny		12 080	12 080
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		-	-
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		17 121	17 121
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		3 119	2 413
Zyski zatrzymane		(15 970)	(14 170)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 646</b>	<b>2 826</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty		3 404	2 612
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		242	214
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>2 243</b>	<b>3 340</b>
Oprocentowane pożyczki i kredyty		0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 220	3 303
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych KT		2	1
Rezerwy		21	36
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>22 239</b>	<b>23 610</b>

**III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z przeszacowania aktywów fin. dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>12 080</b>	-	-	<b>17 120</b>	<b>2 413</b>	-	<b>(14 170)</b>	<b>17 444</b>
korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	-	-	(391)	(391)
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>12 080</b>	-	-	<b>17 120</b>	<b>2 413</b>	-	<b>(14 561)</b>	<b>17 561</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(1 409)	(1 409)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(1 409)</b>	<b>(1 409)</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rejestracja emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego (nota 16 SSF)	-	-	-	-	705	-	-	<b>705</b>
<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>12 080</b>	-	-	<b>17 120</b>	<b>3 119</b>	-	<b>(15 970)</b>	<b>16 349</b>

Za okres 01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z przeszacowania aktywów fin. dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>100</b>	<b>8 100</b>	-	-	-	-	<b>(6 369)</b>	<b>1 831</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(106)	(106)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(106)</b>	<b>(106)</b>
Emisja akcji	-	3 783	(3 237)	4 169	-	-	-	<b>4 715</b>
Rejestracja emisji akcji	8 100	(8 100)	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego (nota 16 SSF)	-	-	-	-	127	-	-	<b>127</b>
<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>8 200</b>	<b>3 783</b>	<b>(3 237)</b>	<b>4 169</b>	<b>127</b>	-	<b>(6 475)</b>	<b>6 568</b>



### III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2018 do 31.03.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(1 501)	(250)
<b>Korekty zysku brutto:</b>		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(67)	110
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	90	123
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-	-
Zmiana stanu rezerw	(15)	444
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2	-
Amortyzacja	100	52
Wycena programu motywacyjnego	705	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	916	(2 728)
Zmiana stanu zapasów	(155)	(69)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	106	446
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>182</b>	<b>(1 871)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(9)	-
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	(62)	(608)
Udzielone pożyczki	(895)	(614)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(966)</b>	<b>(1 222)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	4 715
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	1 889	2 980
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(1 168)	(3 106)
Odsetki zapłacone	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>721</b>	<b>4 589</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(64)</b>	<b>1 496</b>
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	0
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(63)</b>	<b>1 496</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>67</b>	<b>423</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4</b>	<b>1 919</b>
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

### IV. Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 11 maja 2018 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

\_\_\_\_\_  
 Marek Orłowski  
 Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
 Anna Aranowska-Babłok  
 Prezes Zarządu