

# **SPRAWOZDANIE**

## **Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ADIUVO INVESTMENTS S.A.**

### **ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU**

Sprawozdanie dotyczy działalności Rady Nadzorczej spółki pod firmą Adiuvo Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2022 roku i kończącym się 31 grudnia 2022 roku („Rok Obrotowy”).

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 382 § 3 pkt 3 i § 3<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 z późn. zm.; dalej „KSH”) oraz zgodnie z pkt 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW („Dobre Praktyki”).

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

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza składała się z następujących osób:

- (a) Bogusław Uljasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 25.04.2022 r. do 31.12.2022 r.;
- (b) Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.;
- (c) Paweł Nauman – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.;
- (d) Wojciech Bablok – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.;
- (e) Przemysław Cipyk – członek Rady Nadzorczej od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.

Dnia 25 kwietnia 2022 r. Pan Przemysław Cipyk oraz Pan Bogusław Uljasz zostali powołani do Rady Nadzorczej Spółki.

Po zakończeniu Roku Obrotowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- dnia 28 lutego 2023 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Wojciecha Babloka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 28 lutego 2023 r.;
- dnia 27 kwietnia 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała uzupełniającego wyboru Pana Jerzego Łopatyńskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki w trybie przewidzianym w § 12 ust. 2 Statutu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- (a) Bogusław Uljasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- (b) Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- (c) Jerzy Łopatyński,
- (d) Paweł Nauman,
- (e) Przemysław Cipyk.

W Roku Obrotowym obowiązki Komitetu Audytu na podstawie art. 128 ust. 4 pkt 4 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym

(t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015; dalej „UoBR”) oraz § 14.7 Statutu Spółki wykonywała Rada Nadzorcza Spółki.

Wnioski wynikające z działań Rady Nadzorczej w ramach wykonywania obowiązków Komitetu Audytu były na posiedzeniach Rady Nadzorczej na bieżąco omawiane.

Działania Rady Nadzorczej Spółki w ramach wykonywania obowiązków Komitetu Audytu były zgodne z UoBR oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji europejskiej 2005/909/WE. Wskazać należy, że na koniec roku obrotowego kończącego się w dniu 31 grudnia 2022 r. oraz na koniec poprzedzającego go roku obrotowego przychody netto Spółki ze sprzedaży towarów i produktów nie przekroczyły 34.000.000,00 PLN oraz śródroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w Spółce nie przekroczyło 50 osób.

Zgodnie z oceną Rady Nadzorczej na podstawie oświadczeń członków Rady Nadzorczej Spółki wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności o których mowa w art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Zgodnie z art. 129 UoBR. Pan Bogusław Uljasz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, które nabył poprzez posiadane wykształcenie, zdobyte kwalifikacje i doświadczenie na zajmowanych dotychczas stanowiskach. Natomiast Pan Paweł Nauman posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, którą nabył poprzez wykształcenie, kwalifikacje i doświadczenie zawodowe.

Główne działania Rady Nadzorczej w ramach wykonywania obowiązków Komitetu Audytu w Roku Obrotowym obejmowały m.in.:

- ocenę sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku;
- ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku;
- omówienie z biegłym rewidentem przebiegu przeglądu półrocznego oraz audytu rocznego sprawozdań finansowych za 2021 rok oraz końcowych rezultatów prac biegłego rewidenta;
- 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;

- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej świadczących usługi na rzecz Spółki.

W roku 2022 r. Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia poświęcone wykonywaniu obowiązków Komitetu Audytu.

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

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza, z uwagi na pandemię koronawirusa COVID-19 i związane z tym trudności w dostępności poszczególnych Członków, podejmowała uchwały głównie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, jednakże Członkowie Rady Nadzorczej na bieżąco kontaktowali się i prowadzili dyskusje na temat spraw Spółki bezpośrednio ze sobą oraz z Członkami Zarządu poza posiedzeniami. Rada Nadzorcza sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Spółki, w tym omawiała z przedstawicielami Zarządu bieżącą sytuację Spółki podczas organizowanych posiedzeń Rady Nadzorczej.

W Roku Obrotowym Rada Nadzorcza podejmowała uchwały, w tym w szczególności dotyczących:

- oceny sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności za 2021 rok;
- oceny wniosku Zarządu co do pokrycia straty w 2021 roku;
- oceny pracy członków Zarządu w 2021 roku;
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2021 roku;
- przyjęcia sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki;
- zgód korporacyjnych na podjęcie przez Zarząd określonych działań związanych z finansowaniem oraz rozwojem Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments;
- zatwierdzeń protokołów z odbytych posiedzeń Rady Nadzorczej;
- przyjęcia i) oświadczenia o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółki, ii) oświadczenia dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu, iii) oświadczenia dotyczącego sprawozdania z działalności emitenta i sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym;
- opinii Rady Nadzorczej odnoszącej się do wyrażonego przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego wniosku z zastrzeżeniami;
- powołania członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza zapoznawała się z bieżącą sytuacją ekonomiczno-finansową oraz majątkową i ważniejszymi działaniami w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments, jak również dokonywała przeglądu inicjatyw biznesowych.

Rada Nadzorcza zapoznawała się także z bieżącymi regulacjami prawnymi związanymi z obecnością na krajowym rynku regulowanym.

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

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność wszystkich jej członków w 2022 roku. W ocenie Rady Nadzorczej Spółki szczególnie jej członkowie w sposób należyty angażowali się w pełnienie funkcji nadzorczych. Jednocześnie w ocenie Rady Nadzorczej, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem wypełniała swoje obowiązki w sposób gwarantujący odpowiedni nadzór nad Spółką i Grupą Kapitałową we wszystkich aspektach jej działalności.

**4. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Adiuvo Investments S.A. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej)**

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej), oba obejmujące okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku. Na podstawie regulacji zawartych w art. 55, ust. 2a ustawy o rachunkowości oraz par. 71, ust. 8 rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757) Zarząd Spółki sporządził w formie jednego dokumentu skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Adiuvo Investments.

Sprawozdanie finansowe zawiera:

- (a) wybrane dane finansowe,
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku zamykający się stratą netto w kwocie 93.373 tys. zł (dziewięćdziesiąt trzy miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące złotych),
- (c) sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- (d) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, gdzie po stronie aktywów i pasywów wykazuje się sumę 12.816 tys. zł (dwanaście milionów osiemset szesnaście tysięcy złotych),
- (e) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,

- (f) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniające ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej) zostało poddane ocenie przez biegłego rewidenta firmę BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dalej jako „**BDO**”).

BDO po przeprowadzeniu badania stwierdziła, że:

*„Naszym zdaniem, za wyjątkiem możliwych skutków sprawy opisanej w sekcji "Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem", załączone sprawozdanie finansowe::*

- *przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;;*
- *jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;*
- *zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”- t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).”*

oraz w odniesieniu do sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments:

*„Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej:*

- *zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz.U. z 2018 r., poz. 757 z późn. zm.);*
- *jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.”*

W swojej opinii z badania BDO zgłosiła również zastrzeżenia do sprawozdania finansowego Spółki za Rok Obrotowy o następującej treści:

*„W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje pożyczki udzielone i należności w kwocie 8 072 tysięcy złotych od jednostki zależnej Adiuvo Management Sp. z o.o., będącej głównym udziałowcem funduszu JPIF (Joint Polish Investment Fund CV). Odzyskiwalność tych aktywów*

*uzależniona jest od skutecznej komercjalizacji technologii medycznych w spółkach w posiadanym portfelu JPIF. JPIF dokonał oceny utraty wartości posiadanych spółek portfelowych. W związku z brakiem możliwości weryfikacji tych wycen, w szczególności w zakresie przyjętych założeń, nie uzyskaliśmy odpowiednich i wystarczających dowodów badania i w rezultacie nie jesteśmy w stanie ustalić czy jakiegokolwiek korekty do powyższej pozycji byłyby konieczne.”*

W odniesieniu do opinii BDO Rada Nadzorcza Spółki wydała w formie uchwały opinię Rady Nadzorczej odnoszącą się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania rocznego sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, w której wskazała, że Rada Nadzorcza Spółki przyjmuje do wiadomości i uznaje za właściwe stanowisko Zarządu Spółki odnoszące się do zastrzeżeń biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym stwierdza, że Spółka zakończyła Rok Obrotowy stratą netto wynoszącą 93.373 tys. zł (dziewięćdziesiąt trzy miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące złotych).

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta oraz po dokonaniu własnej oceny spraw Spółki stwierdza, że według jej najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments za oceniany okres zostało sporządzone zgodnie z księgami, dokumentami, jak i stanem faktycznym, prawidłowo i rzetelnie przedstawia wyniki działalności Spółki oraz jej sytuację majątkową na dzień bilansowy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Zarząd zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments. W zakresie wykazanej straty netto Zarząd zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty z zysków w latach następnych.

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

#### **5. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.**

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Adiuvo Investments obejmujące okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

- a) wybrane dane finansowe,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku zamykający się stratą netto w kwocie 57.896 tys. zł (pięćdziesiąt siedem milionów osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- c) skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, gdzie po stronie aktywów i pasywów wykazuje się sumę 8.180 tys. zł (osiem milionów sto osiemdziesiąt tysięcy złotych),
- e) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- f) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku,
- g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

*„Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków sprawy opisanej w paragrafie 1 sekcji "Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem" oraz możliwych skutków spraw opisanych w paragrafie 2 oraz 3 sekcji "Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem" załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.:*

- *przedstawia rzetelny i jasny skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;*
- *jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.*”

W swojej opinii z badania BDO zgłosiła również zastrzeżenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za Rok Obrotowy o następującej treści:

*„1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2022 r. Jednostka dominująca dokonała dekonsolidacji spółki zależnej Biovo Technologies Ltd dokonując osądu, przedstawionego w nocie 2 i nocie 9.7 dodatkowych informacji i objaśnień, że utraciła kontrolę nad Biovo Technologies Ltd. Biorąc pod uwagę, że w całym 2022 roku Grupa posiadała 99,9% udziałów w Biovo Technologies Ltd i przez to możliwość kształtowania składu zarządu tej spółki, posiadała również możliwość do użycia władzę, a poprzez to ekspozycję na zmienne zwroty z tytułu tego zaangażowania, posiadała faktyczną kontrolę nad Biovo Technologies Ltd. Zgodnie z MSSF UE Jednostka Dominująca powinna objąć Biovo Technologies Ltd skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2022 r.*

*Określenie wpływu konsolidacji Biovo Technologies S.A. na dane na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz za okres od momentu kiedy w ocenie zarządu Jednostki dominującej została utracona kontrola do 31 grudnia 2022 r. nie było dla nas wykonalne.*

*2. Grupa objęła odpisem aktualizującym niezakończone prace rozwojowe wytworzone w Biovo Technologies Ltd w kwocie 5 729 tysięcy złotych za które zgodnie z ustaleniami między Grupą a Biovo Technologies Ltd Grupa powinna zapłacić. Saldo rozrachunków na dzień sprawozdawczy między Biovo Technologies Ltd oraz jednostkami Grupy nie zostało potwierdzone, jak również nie uzyskaliśmy odpowiednich i wystarczających dowodów badania odnośnie zobowiązań oraz niezakończonych prac rozwojowych i w związku z tym nie jesteśmy w stanie ustalić czy jakiegokolwiek korekty do powyższych pozycji byłyby konieczne.*

*3. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje, wycenione metodą praw własności, udziały w jednostce stowarzyszonej Joint Polish Investing Fund CV („JPIF”) w kwocie 3 955 tysięcy złotych. Szczegóły dotyczące wyceny i powiązania z JPIF Jednostka dominująca zawarła w nocie 2 i nocie 14.2 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone” skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31.12.2022 r. JPIF dokonał oceny utraty wartości posiadanych spółek portfelowych. W związku z brakiem możliwości weryfikacji tych wycen, w szczególności w zakresie przyjętych założeń, nie uzyskaliśmy odpowiednich i wystarczających dowodów badania i w rezultacie nie jesteśmy w stanie ustalić czy jakiegokolwiek korekty do powyższych pozycji byłyby konieczne.”*

W odniesieniu do opinii BDO Rada Nadzorcza Spółki wydała w formie uchwały opinię Rady Nadzorczej odnoszącą się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania rocznego sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, w której wskazała, że:

Rada Nadzorcza Spółki również do wiadomości stanowisko Zarządu Spółki odnoszące się do zastrzeżenia biegłego rewidenta, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, nie mniej ma świadomość, że przyjęte przez Zarząd stanowisko uzasadniające utratę przez Airway Medix S.A. kontroli nad Biovo Technologies Ltd może budzić wątpliwości. Mamy bowiem do czynienia z sytuacją, gdzie pomimo posiadania przez Spółkę instrumentów prawnych niezbędnych do dokonania ewentualnych zmian w składzie organów spółki zależnej, zdaniem Zarządu Spółki faktyczna kontrola została utracona. Rada Nadzorcza Spółki podziela opinię Zarządu Spółki, zgodnie z którą pojęcie kontroli powinno być analizowane w szerszym kontekście, nie ograniczając się wyłącznie do posiadanych instrumentów prawnych. Z tego względu, zdaniem Rady Nadzorczej Spółki Zarząd kierując się najlepszym interesem Spółki powinien niezwłocznie podjąć wszelkie możliwe kroki celem bądź odzyskania kontroli, jeśli współpracę z Biovo Technologies Ltd na obecnym etapie uznaje za zasadną, bądź podjęcia innych działań, które ponad wszelką wątpliwość wyłączyłyby obowiązek konsolidacji.

Rada Nadzorcza Spółki w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta oraz po dokonaniu własnej oceny spraw Spółki stwierdza, że według jej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za oceniany okres zostało sporządzone zgodnie z księgami, dokumentami, jak i stanem faktycznym, prawidłowo i rzetelnie przedstawia wyniki działalności Spółki oraz jej sytuację majątkową na dzień bilansowy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia

skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Zarząd zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Rada Nadzorcza po dokonaniu w/w oceny stwierdza, że przedmiotowy wniosek jest zgodny z interesem Spółki.

**6. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.**

Z uwagi na rozmiar prowadzonej działalności, Spółka nie wyodrębnia w swojej strukturze osobnej jednostki odpowiedzialnej za realizację zadań w poszczególnych systemach kontroli. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Za proces kontroli wspierający przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd. Usługi księgowe w zakresie księgowania i przygotowania sprawozdań finansowych Spółki świadczy podmiot zewnętrzny. Spółka posiada w swoich strukturach zespół analityczny i controllingowy, w tym Dyrektora finansowego, który to zespół jest odpowiedzialny za przygotowanie i weryfikację miesięcznych, zarządczych raportów księgowych. Za procedurę prowadzenia i kontroli rachunkowości zarządczej odpowiedzialny jest Dyrektor finansowy.

Spółka jest świadoma ryzyka związanego z prowadzoną działalnością i wdrożyła mechanizmy kontrolne pozwalające zarządzać ryzykiem i utrzymywać je na akceptowalnym poziomie. Spółka posiada wewnętrzne procedury i wytyczne, które określają zasady bieżącego funkcjonowania Spółki. W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, którego celem jest wykrywanie i weryfikacja istotnych zagrożeń na wczesnym etapie rozwoju.

**7. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania.**

Spółka objęta jest wymogiem stosowania zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze Dobrych Praktyk. Rada Nadzorcza Spółki dokonała analizy przestrzegania zasad ładu korporacyjnego w szczególności w oparciu o oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego stanowiącego element rocznego sprawozdania Zarządu z działalności w 2022 roku. Po zapoznaniu się z ww. materiałem Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę w 2022 roku obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Rada Nadzorcza Spółki podziela przy tym stanowisko, iż stosownie do zasady adekwatności w chwili

obecnej nie było uzasadnione stosowanie niektórych spośród zasad Dobrych Praktyk, od których stosowania Spółka odstąpiła.

Zarząd Spółki, zgodnie z § 70 ust. 1 pkt 9) Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, zamieszcza w publikowanym jednostkowym raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

**8. Ocena zasadności wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.**

Rada Nadzorcza stwierdza, iż Spółka nie dokonywała w Roku Obrotowym wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

**9. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.**

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka nie przyjęła do stosowania sformalizowanej polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządu, nadzoru, oraz funkcji kierowniczych w strukturach Spółki jest uzależniony w szczególności od takich czynników jak kompetencje, umiejętności i doświadczenie, które w ocenie Spółki pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności.

**10. Ocena wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty.**

Sporządzone przez Spółkę i zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku wykazuje stratę netto w wysokości 93.373 tys. zł (dziewięćdziesiąt trzy miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące złotych). Zarząd Spółki wystąpił z wnioskiem w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022 z zysków następujących z lat przysłych.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto wykazanej w 2022 roku zgodnie z wnioskiem Zarządu.

**11. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> KSH (art. 382 § 3<sup>1</sup> pkt 3 KSH)**

Rada Nadzorcza Spółki była na bieżąco informowana przez Zarząd o sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także o wszelkich istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki oraz postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności

Spółki, jak również transakcjach oraz innych okolicznościach lub zdarzeniach, które istotnie mogły wpływać na sytuację majątkową Spółki. Zarząd Spółki przekazywał Radzie Nadzorczej informacje o bieżącej sytuacji Spółki oraz posiadane informacje dotyczące spółek zależnych i powiązanych. W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki prawidłowo wypełniał obowiązki informacyjne ustalone w art. 380<sup>1</sup> KSH.

**12. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie art. 382 § 4 KSH (art. 382 § 3<sup>1</sup> pkt 4 KSH)**

W ocenie Rady Nadzorczej informacje i wyjaśnienia przedstawiane przez Zarząd Spółki w roku obrotowym 2022 były przejrzyste i wyczerpujące, wobec czego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób sporządzania i przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd zażądanych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.

**13. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie Roku Obrotowego w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> KSH (art. 382 § 3<sup>1</sup> pkt 5 KSH)**

W roku obrotowym 2022 roku Rada Nadzorcza nie zlecała badań w trybie art. 382<sup>1</sup> KSH.

**14. Podsumowanie**

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

- (a) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku;
- (b) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Adiuvo Investments (uwzględniającego ujawnienia dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej) w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku;
- (c) podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto w kwocie 93.373 tys. zł (dziewięćdziesiąt trzy miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki obejmującym okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 roku z zysków w latach następnych;
- (d) podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki;
- (e) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Adiuvo Investments za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku;
- (f) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.