



DOKUMENT INFORMACYJNY

CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.

sporządzony na potrzeby wprowadzenia 2.300.000 akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca

ccgroup 

CC Group sp. z o.o.
ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa

Data sporządzania Dokumentu Informacyjnego: 10 października 2017 roku

ISTOTNE INFORMACJE

Definicje i terminologia

Terminy pisane w Dokumencie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Dokumentu, mają znaczenie nadane im w rozdziale „Definicje i objaśnienia skrótów”. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Dokumencie zostały wyjaśnione w rozdziale „Definicje i objaśnienia skrótów”.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przekonañ, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Dokument zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów, które miały miejsce w przeszłości, w tym m.in. oświadczenia, w których, przed którymi, lub po których występują wyrazy takie jak „cele”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych wydarzeń, działań lub ich efektów obarczonych ryzykiem i niepewnością. Zrealizowanie się stwierdzeń dotyczących przyszłości jest uzależnione od wielu ważnych czynników będących poza kontrolą Grupy, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki i pozycja finansowa oraz perspektywy i rozwój Grupy będą się istotnie różniły od wyników, pozycji finansowej, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Emitenta stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących strategii, obecnej i przyszłej działalności Grupy oraz otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Niektóre, lecz nie wszystkie czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Grupy będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz w innych rozdziałach Dokumentu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne jedynie na dzień sporządzenia Dokumentu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu lub Regulaminu Giełdy, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Dokumencie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

1. WSTĘP

DOKUMENT INFORMACYJNY SPÓŁKI CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.

1.1. Dane

Firma:	Cambridge Chocolate Technologies S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Zygmunta Słomińskiego 15/509, 00-195 Warszawa
Telefon:	+48 22 490 94 01
Faks:	+48 22 490 94 02
Adres poczty elektronicznej:	investor@cambridgechocolate.com
Strona internetowa:	www.cambridgechocolate.com

Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto w jego treści żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Anna Aranowska- Bablok
Prezes Zarządu



Marek Orłowski
Członek Zarządu



1.2. Instrumenty finansowe będące przedmiotem niniejszego Dokumentu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka wprowadza do obrotu 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

1.3. Spis treści

1. WSTĘP	3
1.1. Dane	3
1.2. Instrumenty finansowe będące przedmiotem niniejszego Dokumentu.....	3
1.3. Spis treści	4
2. Czynniki ryzyka	9
2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	9
2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	9
2.1.2. Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym	9
2.1.3. Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych	10
2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta	10
2.2.1. Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta.....	10
2.2.2. Ryzyko związane z konkurencją	11
2.2.3. Ryzyko kursu walutowego	11
2.2.4. Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników	11
2.2.5. Ryzyko spadku popytu.....	11
2.2.6. Ryzyko wizerunkowe	11
2.2.7. Ryzyko związane z rozwojem nowych projektów.....	12
2.2.8. Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę.....	12
2.2.9. Ryzyko związane z dostępem do mocy produkcyjnych	12
2.2.10. Ryzyko związane ze zidentyfikowaniem poważnych lub nieakceptowalnych skutków ubocznych wynikających z przeprowadzanych badań w wybranych spółkach z Grupy	12
2.2.11. Ryzyko wynalezienia i wprowadzenia innych produktów stosowanych w tych samych wskazaniach, co produkty Grupy.....	12
2.2.12. Ryzyko związane z warunkami przyszłych umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych ..	13
2.2.13. Ryzyko związane z warunkami umów z partnerami współpracującymi, w tym z naukowcami	13
2.2.14. Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji opracowywanych przez Grupę produktów lub technologii oraz innych innowacji Grupy.....	13
2.2.15. Ryzyko związane z terminowym charakterem umów dystrybucyjnych, których stroną jest Grupa	13
2.2.16. Ryzyko związane z bezpieczeństwem w laboratorium	13
2.2.17. Ryzyko utraty zaufania partnerów lub końcowych klientów na skutek pogorszenia się wizerunku Grupy	14
2.2.18. Ryzyko związane z finansowaniem działalności.....	14
2.2.19. Ryzyko związane z pozycją negocjacyjną umów licencyjnych, dystrybucyjnych i podobnych.....	14

2.2.20.	Ryzyko związane z ochroną znaków towarowych	14
2.2.21.	Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej	15
2.2.22.	Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych ¹⁵	
2.2.23.	Ryzyko niespełnienia warunków określonych w umowach dostawy produktów, umowach dystrybucyjnych lub podobnych.....	15
2.2.24.	Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii lub własności intelektualnej Grupy.....	15
2.2.25.	Ryzyko związane z utratą środków publicznych.....	15
2.2.26.	Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy	16
2.2.27.	Ryzyko związane z awariami lub złamaniem zabezpieczeń systemów informatycznych	16
2.2.28.	Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Grupy dotyczącą jej działalności ¹⁶	
2.2.29.	Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązаныmi	17
2.2.30.	Ryzyko związane z możliwością naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów	17
2.2.31.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta.....	18
2.2.32.	Ryzyko powiązań osobistych między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	18
2.3.	Czynniki ryzyka związane z obrotem akcjami i rynkiem kapitałowym	18
3.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	25
3.1.	Oświadczenie Emitenta	25
3.2.	Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....	26
4.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....	27
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	27
4.2.	Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	27
4.2.1.	Liczba oferowanych akcji ogółem, wraz ze wskazaniem ich serii	27
4.2.2.	Sposób ustalenia i wysokość ceny emisyjnej /ceny sprzedaży/, a w przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy ceną sprzedaży /cenami sprzedaży/ a ceną emisyjną /cenami emisyjnymi/, albo określenia różnych cen emisyjnych dla akcji tego samego rodzaju w odstępie czasu nieprzekraczającym 3 miesięcy - dokładne wyjaśnienie przyczyn wystąpienia tych różnic	27
4.2.3.	Szczegółowy opis sposobu identyfikacji potencjalnych adresatów oferty oraz zasad wyboru podmiotów, do których skierowano propozycję nabycia akcji, a także opis sposobu ich informowania o ofercie i o treści oferty	27
4.2.4.	Informacja, czy oferta została skierowana do klientów profesjonalnych	28
4.2.5.	Termin przeprowadzenia oferty	28
4.3.	Informacja, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;	28
4.4.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	28

4.4.1.	Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	28
4.4.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	28
4.5.	Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a);	37
4.6.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	37
4.7.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	38
4.8.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	45
4.9.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	45
4.9.1.	Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez rezydentów	45
4.9.2.	Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji przez rezydentów.....	47
4.9.3.	O podatkowanie dochodów ze zbycia akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (nierezydenci).....	48
4.9.4.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	50
4.9.5.	Podatek od spadków i darowizn	50
4.9.6.	Odpowiedzialność płatnika	51
5.	Dane o Emitencie	52
5.1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej .	52
5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta	53
5.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	53
5.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	53
5.5.	Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	53
5.6.	Krótki opis historii Emitenta.....	53
5.7.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	56
5.8.	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego	57
5.9.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	57
5.10.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	57
5.11.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	58

5.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	58
5.13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	58
5.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych	59
5.14.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	59
5.14.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	60
5.14.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	60
5.15. Informacje o strukturze i strategii Emitenta	60
5.15.1. Struktura korporacyjna	60
5.15.2. Działalność Emitenta	61
5.15.3. Długoterminowe cele Emitenta.....	62
5.15.4. Międzynarodowy zasięg	64
5.16. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	64
5.16.1. Produkty rozwijane przez Grupę	64
5.16.2. Rynek czekolady i przekąsek	68
5.16.3. Rynek żywności funkcjonalnej.....	69
5.17. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	69
5.18. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po zakończeniu subskrypcji akcji serii D i wprowadzeniu ich do alternatywnego systemu obrotu	70
5.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	70
5.20. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	70
5.21. Informację na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowania	70
5.22. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej ...	71
5.23. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	71
5.24. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.....	71

5.25. Podstawowe informacje o bieżącej sytuacji finansowej, w tym istotnych zobowiązaniach Emitenta	72
5.26. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	74
5.27. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	90
6. Opinia biegłego rewidenta	91
7. Sprawozdania finansowe	102
7.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku	102
7.2. Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 roku, zakończony 31 marca 2017 roku	157
7.3. Skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 roku, zakończony 30 czerwca 2017 roku	186
8. Załączniki	219
8.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	219
8.2. Statut Spółki – tekst jednolity	227
8.3. Definicje i objaśnienia skrótów	237

2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w akcje Emitenta, Inwestor powinien przeanalizować dokładnie wszelkie potencjalne ryzyka dotyczące działalności Emitenta, otoczenia, w jakim funkcjonuje oraz inwestowania na rynku kapitałowym. Wystąpienie jednego bądź kilku z wymienionych poniżej ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki lub Grupy, a w szczególności na jej sytuację gospodarczą, finansową, majątkową, perspektywy rozwoju. Należy mieć świadomość, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej, ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi, na jakie narażona jest Spółka i Grupa. Należy założyć, że mogą istnieć jeszcze inne ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent nie zidentyfikował, a mogłyby wywołać wyżej wymienione skutki. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej państw, w których Grupa prowadzi prace badawczo-rozwojowe oraz państw, w których sprzedawane będą produkty Grupy do końcowych klientów. W pierwszym przypadku jest to w największym stopniu Wielka Brytania i Polska, gdzie zlokalizowane są laboratoria, jednostki badawcze lub zakłady produkcyjne prowadzące badania nad rozwojem rozwiązań Grupy lub też ich wytwarzaniem. W drugim przypadku są to potencjalnie wszystkie kraje na świecie, ale w szczególności kraje i terytoria najbardziej rozwinięte: Stany Zjednoczone Ameryki, Wielka Brytania, Irlandia, Szwecja, Norwegia, Finlandia, Francja, Monako, Tajwan, Polska, Włochy, Chiny, Hongkong, Makau, Hiszpania, Portugalia, Węgry, Niemcy, Czechy, Austria, Szwajcaria, Rosja, rozwinięte kraje Azji, w tym Malezja, Arabia Saudyjska, Filipiny, Zjednoczone Emiraty Arabskie, państwa należące do Wspólnoty Rozwoju Afryki oraz Australia – główne rynki docelowe dla produktów lub technologii Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji w tych krajach. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę celów. Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników makroekonomicznych w wymienionych krajach może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

2.1.2. Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

Grupa prowadzi swoją działalność na rynku produktów w formie zdrowych przekąsek, między innymi w formie czekoladowym. Wprowadzane na rynek produkty mogą otrzymać status rejestracyjny: suplementu diety, lub żywności ogólnego spożycia. Grupa zamierza sprzedawać swoje produkty lub technologie za pośrednictwem partnerów do końcowych klientów na terenie całego świata, częściowo poprzez umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne lub podobne. Jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym tych krajów, w których Grupa prowadzi działalność lub działalność prowadzą jej partnerzy, lub w których sprzedawane będą produkty Grupy. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a przepisy prawa nie zawsze są stosowane przez sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych oraz prawo handlowe. Zarówno wyżej wymienione zmiany, jak i kierunek tych zmian, mają wpływ na realizację celów założonych przez Grupę.

Ponadto, Komisja Europejska działa zgodnie z tzw. procedurą scentralizowaną, co oznacza, że podejmuje decyzję o dopuszczeniu, stanowiącą podstawę prawną obrotu na obszarze wszystkich państw członkowskich UE. Nie można wykluczyć, że ewentualna zmiana tej regulacji w przyszłości wpłynie niekorzystnie na możliwość dopuszczenia do obrotu wyrobów, nad którymi Emitent i jego Grupa prowadzi badania. Dodatkowo szereg procedur związanych z działalnością Emitenta musi spełniać wymagania certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Nie

jest wykluczone, że UE wprowadzi np. dodatkowe wymogi, których spełnienie okaże się dla Spółki koniecznością. Istnieje więc ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości.

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

2.1.3. Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych

Jednym z czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy są: zmiany przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych w krajach, gdzie działa Grupa (m.in. w Polsce i Wielkiej Brytanii i USA), ale także gdzie oferowane będą finalnie produkty lub technologie Grupy. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Grupy, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na jej działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to powodować różnice interpretacyjne pomiędzy Grupą, a organami skarbowymi. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również te złożone za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań systemu ubezpieczeń społecznych wraz z odsetkami mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych oraz ubezpieczeń społecznych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych oraz dotyczących ubezpieczeń społecznych w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

2.2.1. Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta

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

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

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

2.2.2. Ryzyko związane z konkurencją

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

2.2.3. Ryzyko kursu walutowego

Grupa prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Większość przyszłych przychodów z tytułu umów dystrybucyjnych będzie według obecnej wiedzy Zarządu denominowana w walutach obcych (głównie USD lub EUR). Zmiana poziomów kursów walutowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

2.2.4. Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

Działalność Grupy i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników i osób współpracujących z Grupą, w tym kluczowej kadry menedżerskiej.

W związku z tym, że branża nutraceutyczna jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych zasobów Grupy. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy w Grupie nowych pracowników, z drugiej zaś utraty obecnych pracowników poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Ponadto konkurencyjność na rynku pracy może stwarzać ryzyko, że w celu utrzymania atrakcyjnych warunków pracy dla swoich pracowników, Grupa będzie zmuszona podnosić koszty pracy ponad zaplanowany uprzednio poziom. Grupa może też nie być w stanie przyciągnąć nowych lub utrzymać kluczowych pracowników na warunkach, które są akceptowalne z ekonomicznego punktu widzenia.

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

2.2.5. Ryzyko spadku popytu

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

2.2.6. Ryzyko wizerunkowe

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

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

2.2.7. Ryzyko związane z rozwojem nowych projektów

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

2.2.8. Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę

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

2.2.9. Ryzyko związane z dostępem do mocy produkcyjnych

W miarę rozwoju sprzedaży produktów Grupy konieczne będzie zabezpieczenie odpowiedniej wielkości mocy produkcyjnych. Może to być związane z koniecznością poszukiwania nowych podwykonawców i dodatkowych inwestycji. Materializacja ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

2.2.10. Ryzyko związane ze zidentyfikowaniem poważnych lub nieakceptowalnych skutków ubocznych wynikających z przeprowadzanych badań w wybranych spółkach z Grupy

W wyniku występowania niepożądanych działań ubocznych, zaobserwowanych podczas prowadzonych badań, spółka z Grupy może nie otrzymać pozwolenia na wprowadzenie na rynek rozwijanych produktów, co może spowodować brak uzyskania kiedykolwiek przychodów ze sprzedaży takich produktów. Wyniki badań mogą ujawnić nieskuteczność lub niedopuszczalnie wysokie nasilenie i częstotliwość występowania działań niepożądanych. W takim przypadku badania mogą zostać zawieszane lub zakończone. Ponadto, wiele produktów, które początkowo wykazują obiecujące wyniki, ostatecznie powodują działania niepożądane, które uniemożliwiają dalsze ich rozwijanie. Działania niepożądane mogą wpłynąć na możliwość ukończenia badań lub spowodować potencjalne roszczenia odszkodowawcze. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji. Niezależnie od powyższego, może mieć to istotny negatywny wpływ na wizerunek Grupy.

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

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

2.2.12. Ryzyko związane z warunkami przyszłych umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych

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

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

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

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

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

2.2.15. Ryzyko związane z terminowym charakterem umów dystrybucyjnych, których stroną jest Grupa

Na Datę niniejszego Dokumentu Grupa jest stroną wielu umów dystrybucyjnych. Jednak umowy te są w większości zawarte na czas określony. Istnieje ryzyko, że dotychczas zawarte umowy dystrybucyjne nie zostaną przedłużone na dalsze okresy.

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

2.2.16. Ryzyko związane z bezpieczeństwem w laboratorium

Grupa prowadzi prace badawczo-rozwojowe w laboratoriach. Niepożądanym rezultatem takich prac mogą być szkody osobowe lub majątkowe. Grupa nie może zagwarantować, że w przypadku błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzenia lub zdarzeń losowych, wyżej wymienione szkody nie nastąpią. Ich wystąpienie może narazić Grupę na procesy odszkodowawcze lub utratę mienia znacznej wartości. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

2.2.17. Ryzyko utraty zaufania partnerów lub końcowych klientów na skutek pogorszenia się wizerunku Grupy

Grupa prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej branży nutraceutycznej, zwłaszcza na rynku suplementów diety, uzależniona jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Grupy m.in. na skutek niedotrzymania zobowiązań umownych co do skuteczności działania technologii oraz terminowego wprowadzenia produktów do obrotu na rynku może spowodować utratę zaufania partnerów lub końcowych klientów, zwłaszcza dużych partnerów strategicznych i w rezultacie prowadzić do ich rezygnacji ze współpracy. Utrata pozytywnego wizerunku lub jego pogorszenie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

2.2.18. Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Dotychczasowa działalność Grupy była finansowana przez akcjonariuszy. Z uwagi na uzyskiwany na Datę Dokumentu poziom przychodów nie tylko poprzez bieżące przychody, ale także poprzez źródła zewnętrzne, m.in. emisje akcji, a przejściowo także poprzez pożyczki od podmiotu dominującego. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Grupy jest znaczna, a perspektywa komercjalizacji i uzyskania przepływów pieniężnych z poszczególnych projektów może być odległa w czasie, istnieje ryzyko, że Grupa będzie przejściowo wykorzystywać finansowanie od podmiotu dominującego. Istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

2.2.19. Ryzyko związane z pozycją negocjacyjną umów licencyjnych, dystrybucyjnych i podobnych

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

2.2.20. Ryzyko związane z ochroną znaków towarowych

W celu uzyskania lepszej ochrony swoich praw, Grupa może ubiegać się o przyznanie odpowiedniej ochrony znaków towarowych na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i w innych krajach. Grupa może dokonać zgłoszeń szeregu wniosków o udzielenie ochrony na znaki towarowe w trybie procedury krajowej (w trybie dokonania zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP), jak również w ramach procedury rejestracji wspólnotowego znaku towarowego (CTM – „Community Trade Mark”), która może być prowadzona zarówno bezpośrednio w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (OHIM) w Alicante, jak również za pośrednictwem Urzędu Patentowego RP. Ponadto, możliwe jest także skorzystanie z systemu międzynarodowej rejestracji znaków towarowych w oparciu o Porozumienie madryckie dotyczące międzynarodowej rejestracji znaków z 14 kwietnia 1891 r. oraz Protokół do Porozumienia madryckiego przyjęty 27 czerwca 1989 r. Praktyka wskazuje, że postępowania takie mogą trwać nawet kilka lat. Do chwili wydania decyzji istnieje więc ryzyko związane z odmową udzielenia ochrony na znak towarowy lub udzielenia jej w zakresie węższym niż ta, o którą ubiega się Grupa. Istnieje również możliwość podważenia praw Grupy do znaku towarowego objętego zgłoszeniem.

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

2.2.21. Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

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

2.2.22. Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

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

2.2.23. Ryzyko niespełnienia warunków określonych w umowach dostawy produktów, umowach dystrybucyjnych lub podobnych

Elementem strategii Grupy jest komercjalizacja prowadzonych projektów poprzez zawieranie strategicznych umów dostawy produktów, umów dystrybucyjnych lub podobnych z dużymi, globalnymi graczami na rynku nutraceutycznym. Charakterystyka tych umów przewiduje, że płatności dokonywane przez drugą stronę umowy lub ich wysokość może być uzależniona od osiągnięcia przez Grupę założonych celów badawczych, strategicznych lub sprzedażowych. Istnieje więc ryzyko, iż cele te nie zostaną spełnione, a tym samym opłaty, jakie otrzyma Grupa będą niższe od przewidywanych lub też równe zero. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

2.2.24. Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii lub własności intelektualnej Grupy

Grupa w sposób aktywny chroni swoją wartość intelektualną poprzez wnioskowanie o objęcie jej stosowną międzynarodową ochroną. Istnieje ryzyko, iż mimo przyznania Grupie ochrony prawnej, jej wynalazki, produkty oraz własność intelektualna, w szczególności znaki towarowe, będą nielegalnie kopiowane. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

2.2.25. Ryzyko związane z utratą środków publicznych

Grupa może korzystać z programów dotacji na sfinansowanie części kosztów ochrony własności intelektualnej lub kosztów prac badawczo-rozwojowych. Podczas gdy programy te zasadniczo zmniejszają konieczne inwestycje Grupy, nie ma gwarancji, że dotacje zostaną przez cały okres obowiązywania utrzymane przez Grupę. Grupa dotrzyma starań, aby spełniać wszystkie formalności wynikające z umów dotacyjnych, ale nie może zagwarantować, że któraś z umów nie zostanie rozwiązana przez instytucję finansującą. Wszelkie ograniczenia dotacji dla Grupy mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Równocześnie wszystkie podmioty, które otrzymały dotacje podlegają regularnym kontrolom organizowanym przez instytucje finansujące. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w wykonywaniu warunków umowy beneficjent może zostać zobligowany do zwrotu otrzymanej kwoty wraz z odsetkami.

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

2.2.26. Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy

Grupa jest narażona na ryzyko poniesienia szkody lub niewspółmiernych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy ludzkie, błędy systemów, w tym informatycznych lub przez zdarzenia zewnętrzne powodujące w szczególności zakłócenia w działalności operacyjnej, spowodowane różnymi czynnikami znajdującymi się poza kontrolą Grupy, np. awarią środków komunikacji, którymi transportowane są produkty Grupy, sprzętu, przedmiotów wyposażenia należących do Grupy, czy oprogramowania, pożarem i innymi katastrofami naturalnymi, a także zdarzeniami o charakterze terrorystycznym oraz próbami działań związanych z oszustwami i kradzieżą zarówno wewnętrznymi, jak i zewnętrznymi.

Grupa jest również narażona na oszustwa, jak i inne bezprawne działania lub zaniechania pracowników Grupy lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Grupa ponosi odpowiedzialność, jak również jej podwykonawców i dostawców.

Wykrycie i zapobieganie wszelkiego rodzaju oszustwom lub innego rodzaju nieprawidłowym działaniom ze strony pracowników Grupy oraz podmiotów trzecich współpracujących z Grupą może nie być skuteczne, a zdarzenia takie mogą negatywnie wpłynąć na reputację Grupy oraz spowodować konieczność naprawienia przez Grupę szkody wyrządzonej osobie trzeciej.

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

2.2.27. Ryzyko związane z awariami lub złamaniem zabezpieczeń systemów informatycznych

Działalność Grupy opiera się w znacznym stopniu na prawidłowym funkcjonowaniu systemów informatycznych, zwłaszcza w zakresie baz danych i ich wszechstronnej analizy. Systemy informatyczne służą także gromadzeniu, przetwarzaniu i administrowaniu bazami marketingowymi. Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wspomagających komunikację i zarządzanie. Mimo wdrażania systemów zabezpieczeń i wykonywania kopii bezpieczeństwa, systemy IT wykorzystywane w Grupie mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne wtargnięcia, wirusy komputerowe oraz inne zagrożenia, co może skutkować tym, że dostęp do informacji zgromadzonych w systemach IT Grupy uzyskają niepowołane osoby trzecie. Ponadto, błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Grupy do realizacji procedur, zakłócić działalność Grupy, naruszyć reputację Grupy lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych. Ewentualne modernizacje systemów IT lub wdrożenie nowych mogą nie zostać zrealizowane terminowo i mogą nie wystarczać w pełni do zaspokojenia potrzeby wynikającej z prowadzonej działalności. Z kolei awarie systemów informatycznych, jak również infrastruktury informatycznej mogą doprowadzić do ograniczenia lub uniemożliwienia prawidłowego funkcjonowania Grupy. Wszelkie zakłócenia w systemach informatycznych Grupy mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę Akcji.

2.2.28. Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Grupy dotyczącą jej działalności

Umowy ubezpieczenia zawarte w ramach Grupy mogą być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Grupę lub do zaspokojenia roszczeń wobec Grupy. Ponadto, ubezpieczyciel może, w sytuacjach określonych w umowach, odmówić zaspokojenia roszczeń wobec Grupy lub pokrycia szkód poniesionych przez Grupę. Polisy ubezpieczeniowe w ramach Grupy mogą również nie pokrywać wszystkich szkód, jakie mogą zostać przez nią poniesione. Mogą także istnieć ryzyka, które nie podlegają ochronie ubezpieczeniowej, albo ich ubezpieczenie nie jest ekonomicznie uzasadnione lub też proponowane dla nich warunki i limity ubezpieczenia nie będą, w ocenie Grupy, wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód.

Tym samym, Grupa może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Grupy może być niewystarczający.

Dodatkowo, polisy ubezpieczeniowe posiadane w ramach Grupy podlegają ograniczeniom dotyczącym wysokości roszczeń objętych ubezpieczeniem. W związku z tym, odszkodowania wypłacone z tytułu tych polis mogą być niewystarczające na pokrycie wszystkich szkód poniesionych przez Grupę. Jeżeli wystąpi jakakolwiek szkoda niechroniona ubezpieczeniem albo przewyższająca limity ubezpieczenia, Grupa będzie musiała pokryć z własnych środków szkodę, odpowiednio, w całości albo w części powyżej limitu ubezpieczenia. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpią istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia.

Oprócz tego, składki opłacane przez Grupę z tytułu jej polis ubezpieczeniowych mogą znacząco wzrosnąć, m.in. w wyniku wystąpienia istotnych szkód podlegających ubezpieczeniu i zmianie w ich następstwie historycznych danych o szkodowości Grupy lub ogólnie w sektorach rynkowych Grupy. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Grupa może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na zadowalających warunkach. W wyniku powyższego, Grupa może posiadać niewystarczającą ochronę przed szkodami, jakie może ponieść w trakcie swojej działalności.

Wszelkie nieubezpieczone szkody lub szkody przewyższające sumy ubezpieczenia mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę Akcji.

2.2.29. Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanimi

Spółki z Grupy przeprowadzają transakcje z podmiotami powiązanimi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązanimi, spółki Grupy dbają w szczególności o zapewnienie, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych oraz o przestrzeganie wszelkich wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji. Niemniej jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązanimi, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, jak też trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można zapewnić, że poszczególne spółki Grupy nie zostaną poddane kontrolom lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej. Zakwestionowanie metod określenia warunków rynkowych do celów powyższych transakcji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

2.2.30. Ryzyko związane z możliwością naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów

Działalność Grupy musi być prowadzona w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. W związku z powyższym Prezes UOKiK sprawuje kontrolę nad działalnością Grupy pod kątem oceny przestrzegania m.in. przepisów zakazujących stosowania określonych praktyk, które naruszają wspólne interesy konsumentów (takich jak przedstawianie konsumentom nierzetelnych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe czy praktyki ograniczające konkurencję).

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK jest uprawniony do wydania decyzji stwierdzającej, że postanowienia umów z konsumentami lub praktyki stosowane przez którąkolwiek z spółek z Grupy naruszają zbiorowe interesy konsumentów oraz, w konsekwencji, może zakazać stosowania niektórych praktyk i nałożyć na taką spółkę z Grupy karę pieniężną (maksymalnie do 10% przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym rok, w którym kara została nałożona). Ponadto Prezes UOKiK, organizacje pozarządowe, do których zadań statutowych należy ochrona praw konsumentów lub rzecznicy konsumentów, a także osoby fizyczne mogą wszcząć postępowanie sądowe w celu uznania danego postanowienia wzoru lub umowy za niedozwolone. Jeżeli postanowienie lub wzór umowy zostały uznane za niedozwolone na mocy prawomocnego wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, postanowienie takie lub wzór umowy zostają wpisane do rejestru klauzul niedozwolonych prowadzonego przez Prezesa UOKiK. Z chwilą wpisania postanowienia lub wzoru umowy do tego rejestru, nie mogą być one stosowane przez żaden podmiot prowadzący działalność w Polsce. W przypadku stwierdzenia przez Prezesa UOKiK, że którakolwiek ze spółek z Grupy stosuje praktyki naruszające interesy konsumentów, w szczególności w przypadku stosowania przez taką spółkę z Grupy

niedozwolonych klauzul umownych, klienci takiej spółki z Grupy będący konsumentami mogą dochodzić od tej spółki z Grupy odszkodowania za szkody poniesione w związku z takimi praktykami.

Ponadto Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji jest uprawniony do wydania decyzji stwierdzającej, że dany przedsiębiorca jest uczestnikiem porozumienia, którego celem lub skutkiem jest ograniczenie konkurencji. Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może również zarzucić przedsiębiorcom posiadającym pozycję dominującą na rynku jej nadużywanie. Stwierdzając podejmowanie takich działań, Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może nakazać zaprzestanie ich stosowania lub usunięcia jej skutków (np. poprzez zastosowanie środków polegających w szczególności na: udzieleniu licencji praw własności intelektualnej), a także nałożyć karę pieniężną w wysokości do 10% wartości przychodów osiągniętych w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Stwierdzenie przez Prezesa UOKiK, że którakolwiek spółka z Grupy stosuje lub stosowała w przeszłości praktyki ograniczające konkurencję, praktyki naruszające interesy konsumentów lub skuteczne dochodzenie roszczeń związanych ze szkodami poniesionymi przez konsumentów z powodu stosowania przez taką spółkę z Grupy niedozwolonych klauzul umownych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę Akcji.

Nałożenie na spółki z Grupy kary pieniężnej przez krajowe organy ochrony konkurencji lub Komisję Europejską, a także odmowa zgody na dokonanie przez Emitenta lub jego spółki zależne koncentracji mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę Akcji.

2.2.31. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Na Datę Dokumentu Spółka Nutra sp. z o. o. posiada łącznie akcje stanowiące 67,9% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 67,9% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W związku z tym, ww. spółka może uzyskać faktyczną możliwość decydowania o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie w istotnych dla Emitenta lub Grupy sprawach oraz może mieć znaczący wpływ na funkcjonowanie Grupy, łącznie z możliwością przegłosowania uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Emitenta.

2.2.32. Ryzyko powiązań osobistych między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Członek Zarządu Marek Orłowski jest podmiotem dominującym wobec Emitenta w rozumieniu z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej. Marek Orłowski sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółki Nutra sp. z o. o., w której pełni ponadto rolę Prezesa Zarządu. Anna Aranowska-Bablok, która pełni w Emitencie funkcję Prezesa Zarządu jest również Członkiem Zarządu Nutra sp. z o. o. Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Poniński jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Nutra sp. z o. o. Ponadto, członkiem Rady Nadzorczej Nutra sp. z o. o. jest Krzysztof Laskowski – członek Rady Nadzorczej.

Istniejące powiązania kapitałowe oraz osobowe sprawiają, że ww. osoby oraz spółka Nutra sp. z o. o. posiadają decydujący wpływ na działalność Emitenta, łącznie z możliwością przegłosowania istotnej uchwały na Walnym Zgromadzeniu.

2.3. Czynniki ryzyka związane z obrotem akcjami i rynkiem kapitałowym

2.3.1. Ryzyko płynności akcji

Emitent, którego akcje nie były dotychczas notowane na rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu nie może mieć pewności, że papiery wartościowe Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do ASO. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym postrzegania Spółki jako ryzykownej z powodu charakteru branży, w ramach której prowadzona jest jej działalność, okresowych zmian wyników operacyjnych, krótkiej historii, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek ASO jest rynkiem o niskiej płynności. Dotyczy to zwłaszcza sprzedaży dużej liczby akcji w

krótkim okresie, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu w skrajnym przypadku zaś brak możliwości ich sprzedaży.

2.3.2. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Rynek NewConnect charakteryzuje się wysoką zmiennością cen akcji w powiązaniu z niską płynnością ich obrotu, przy czym zmiana kursu wcale nie musi odzwierciedlać aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej Emitenta. Inwestycja w akcje notowanej tam spółki jest znacznie bardziej ryzykowna niż na rynku regulowanym i powinna być rozważona w perspektywie średnioterminowej i długoterminowej.

2.3.3. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar przez Organizatora ASO

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: upomnieć emitenta lub nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie § 17c ust 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio. Stosownie do § 17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

2.3.4. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymagają tego interes lub bezpieczeństwo jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu?.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,

- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO z alternatywnego systemu obrotu wykluczane są instrumenty finansowe emitenta:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO w przypadku, o którym mowa powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub,
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub,
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO, w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2a, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 1), lub,
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 1) lub 2), lub,
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 2) lub 3).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. Jednocześnie ust. 3a powyższego artykułu stanowi, że w żądaniu określonym w ust. 3 Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3. Z kolei ust. 3b stanowi, że Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.3.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent lub sprzedający ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie związane z zaistnieniem niniejszych faktów. Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent lub sprzedający nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej Ustawy lub dopełni go nienależycie, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Zgodnie z obowiązującym od dnia 3 lipca 2016 r. Rozporządzeniem MAR, bez uszczerbku dla jakichkolwiek sankcji karnych oraz bez uszczerbku dla uprawnień nadzorczych właściwych organów, państwa członkowskie zgodnie z prawem krajowym przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku co najmniej z naruszeniami wynikającymi z Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

W dniu 6 maja 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, na podstawie której przepisy prawa polskiego zostały dostosowane do przepisów Rozporządzenia MAR.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub sprzedający nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo

- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

2.3.6. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców.

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO,
- b) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- c) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO,

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z § 17b ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4). Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z § 17b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie ust. 1, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, o której mowa w ust. 1.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w ust. 1, albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

2.3.7. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku

Zgodnie § 9 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jednym z warunków notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu, na podstawie przepisów zawartych w § 9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć następujące kroki:

Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego

Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Natomiast po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Jednakże zgodnie z § 9 ust. 2a Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku istnienia ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

3.1. Oświadczenie Emitenta

Firma:	Cambridge Chocolate Technologies S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Zygmunta Słomińskiego 15/509, 00-195 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 490 94 01
Numer faksu:	+48 22 490 94 02
Adres poczty elektronicznej:	investor@cambridgechocolate.com
Strona internetowa:	www.cambridgechocolate.com
NIP, REGON,	NIP: 7010414089, REGON: 14711630300000
KRS	0000499822
Osoby fizyczne reprezentujące Emitenta	Anna Aranowska-Bablok – Prezes Zarządu Marek Orłowski – Członek Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta:

Oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Anna Aranowska- Bablok
Prezes Zarządu



Marek Orłowski
Członek Zarządu



3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma:	CC Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 440 1 440
Numer faksu:	+48 22 440 1 441
Adres poczty elektronicznej:	contact@ccgroup.pl
Strona internetowa:	www.ccgroupp.com.pl
NIP, REGON,	NIP: 5262757706, REGON: 015697363,
KRS	0000203153
Osoby fizyczne reprezentujące Autoryzowanego Doradcę	Adam Kalkusiński – Prezes Zarządu Małgorzata Ciepiera – Członek Zarządu Pełnomocnik – Marcin Sadlej

Oświadczenie Autoryzowane Doradcy:

Autoryzowany Doradca oświadcza, że na podstawie informacji i danych dostarczonych przez Emitenta brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego, przy czym w przygotowaniu części prawnych brał udział Doradca Prawny

Autoryzowany Doradca oświadcza, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Marcin Sadlej
Pełnomocnik

4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się 2.300.000 (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, oznaczonych jako seria D.

Łączna wartość nominalna akcji wprowadzanych wynosi 2.300.000 zł (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych). Akcje serii D nie są uprzywilejowane, ich zbywalność nie jest ograniczona oraz nie są przedmiotem zabezpieczeń ani nie są związane z nimi żadne świadczenia dodatkowe.

4.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

4.2.1. Liczba oferowanych akcji ogółem, wraz ze wskazaniem ich serii

W drodze subskrypcji prywatnej oferowanych było do 2.350.000 akcji serii D spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A. z siedzibą w Warszawie /„Akcje Serii D”, z czego objętych zostało 2.300.000 Akcji Serii D.

4.2.2. Sposób ustalenia i wysokość ceny emisyjnej /ceny sprzedaży/, a w przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy ceną sprzedaży /cenami sprzedaży/ a ceną emisyjną /cenami emisyjnymi/, albo określenia różnych cen emisyjnych dla akcji tego samego rodzaju w odstępie czasu nieprzekraczającym 3 miesięcy - dokładne wyjaśnienie przyczyn wystąpienia tych różnic

Cena emisyjna oferowanych Akcji Serii D wynosiła 8,70 zł i została ustalona przez zarząd Spółki w wyniku analizy wartości Spółki.

4.2.3. Szczegółowy opis sposobu identyfikacji potencjalnych adresatów oferty oraz zasad wyboru podmiotów, do których skierowano propozycję nabycia akcji, a także opis sposobu ich informowania o ofercie i o treści oferty

Potencjalni Inwestorzy zainteresowani inwestycją w Spółkę zostali zidentyfikowani przez

Spółkę - podmioty bezpośrednio zgłaszające się do Spółki oraz osoby wskazane przez pracowników Spółki

Doradców Spółki - podmioty bezpośrednio zgłaszające się do doradców w sprawie inwestycji w spółkę Cambridge Chocolate Technologies S.A. oraz podmioty znane Doradcom Spółki o odpowiednim profilu inwestycyjnym

Oferta została skierowana do osób fizycznych i prawnych znanych osobiście pracownikom, dotychczasowym akcjonariuszom Spółki lub doradcom Spółki.

Do wyżej wymienionych podmiotów zostały wystosowane i przesłane drogą elektroniczną numerowane Propozycje Nabycia zawierające: Memorandum Informacyjne Spółki /wraz z szczegółowymi zasadami oferty, wzorem formularza Deklaracji Nabycia i wzorem Umowy Objęcia Akcji Serii D/.

Wystosowano 55 Propozycji Nabycia Akcji Serii D, na które odpowiedziało 47 podmiotów.

Dołożono wszelkich starań, aby struktura akcjonariatu Spółki charakteryzowała się dywersyfikacją wśród inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

Memorandum Informacyjne będące częścią Propozycji Nabycia zawierało m.in.

- czynniki ryzyka
- dane o oferowanych instrumentach finansowych
- dane o Emitencie, jego produktach i rynku na jakim działa
- sprawozdania finansowe Emitenta
- teksty aktualnego Statutu oraz uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta niezarejestrowanych przez Sąd
- kopię odpisu z KRS

4.2.4. Informacja, czy oferta została skierowana do klientów profesjonalnych

Propozycja Nabycia Akcji Serii D została skierowana m.in. do klientów profesjonalnych w rozumieniu klientów profesjonalnych wskazanych w definicji zawartej w art. 3 pkt 39b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

4.2.5. Termin przeprowadzenia oferty

Prywatna subskrypcja Akcji Serii D w trybie określonym w art. 431 § 2 pkt 1 KSH trwała w dniach od 28.03.2017 do 18.04.2017 roku.

4.3. Informacja, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;

Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

4.4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

4.4.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Zgodnie z art. 430 § 1 KSH w zw. z art. 431 § 1 KSH organem Emitenta uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji jest Walne Zgromadzenie.

4.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Uchwała nr 3 z 20 marca 2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaprotokołowana przez Monikę Fyk z kancelarii notarialnej w Warszawie przy Placu Bankowym 1, Rep. A Nr 5695/2017. Wpis związany z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o 2.300.000 akcji serii D nastąpił w dniu 13 maja 2017 roku.

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna
z dnia 20 marca 2017 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 2.350.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 2.350.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie zmiany statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji lub praw do akcji w depozycie papierów wartościowych

Działając na podstawie art. 431, art. 432 i art. 433 Kodeksu spółek handlowych, a także §10 ust. 1 lit. d) Statutu Spółki oraz biorąc pod uwagę opinię Zarządu Spółki dotyczącą zasadności pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru do objęcia akcji oraz uzasadniając sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji, Nadzwyczajne



Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwała, co następuje: -----

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o kwotę nie wyższą niż 2.350.000,00 zł (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 2.350.000 (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) oznaczonych jako seria D. -----
2. Akcje serii D od chwili ich powstania uczestniczyć będą w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki.-----
3. Akcje serii D zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. -----
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej nowo wyemitowanych akcji serii D.-----

§2.

Wylacza się w interesie Spółki prawo poboru emitowanych akcji serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Wylączenie prawa poboru umożliwi Spółce zaoferowanie nowo wyemitowanych akcji serii D inwestorom. -----

§3.

1. Nowo wyemitowane akcje serii D będą oferowane w całości w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata, zgodnie z art. 431 § 2 punkt 1) Kodeksu spółek handlowych. -----
2. Umowy objęcia akcji serii D powinny zostać zawarte w terminie do 6 (sześciu) miesięcy od dnia podjęcia Uchwały. -----
3. Subskrypcja akcji serii D zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (j.t. Dz. U. z 2016 r., poz. 1639 ze

zm.), tj. w drodze składania ofert objęcia akcji wybranym przez Zarząd osobom w ilości nie przekraczającej 149 osób. -----

§4.

Na podstawie art. 5 ust. 8 i 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (j.t. Dz. U. z 2016 r., poz. 1636 ze zm.) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie: -----

- a) upoważnia zarząd Spółki do zawarcia przez Spółkę umowy o rejestrację akcji serii D wyemitowanych na podstawie niniejszej Uchwały w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S. A.; -----
- b) upoważnia zarząd Spółki do zawarcia przez Spółkę umowy o rejestrację pozostałych akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S. A. -----

§5.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do:---

- a) zawarcia umów o objęcie akcji serii D wyemitowanych na podstawie niniejszej Uchwały z wybranymi przez siebie osobami; -----
- b) niezwłocznego ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D wyemitowanych na podstawie niniejszej Uchwały do alternatywnego systemu obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.; -----
- c) ubiegania się o wprowadzenie pozostałych akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.; -----
- d) ustalenia szczegółowych zasad subskrypcji akcji serii D wyemitowanych na podstawie niniejszej Uchwały; -----
- e) dookreślenia w formie aktu notarialnego wysokości podwyższonego kapitału zakładowego i ilości objętych akcji serii D wyemitowanych na podstawie



! w

nie
ne
t z

cji
ów
ch

ję
m

niniejszej Uchwały oraz dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki w statucie Spółki;-----

f) określenia terminów wpłat na akcje serii D przy uwzględnieniu następujących warunków: (i) przed złożeniem przez Zarząd Spółki wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego na podstawie niniejszej uchwały objęte akcje serii D powinny zostać opłacone w co najmniej ¼ ich wartości nominalnej, (ii) przed złożeniem przez Zarząd Spółki wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego na podstawie niniejszej uchwały powinna zostać opłacona w całości nadwyżka (agio) ponad wartość nominalną objętych akcji serii D;-----

g) dokonania wszelkich innych czynności niezbędnych do wpisu niniejszej Uchwały do rejestru. -----

§6.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się §6 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że przepis ten otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----

„§6.

ka

zej

na
ct

go
ów

na

lu
ie

6.1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 10.550.000,00 zł (dziesięć milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz dzieli się na nie więcej niż 10.550.000 (dziesięć milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Akcje w kapitale zakładowym Spółki dzielą się na następujące serie: -----

(a) 100.000 (sto tysięcy) akcji serii A.-----

(b) 8.100.000 (osiem milionów sto tysięcy) akcji serii B.-----

(c) nie więcej niż 2.350.000 (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D.”-----

§7.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą obowiązującą od dnia wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym uczestniczyli akcjonariusze łącznie dysponujący 8.200.000 akcji (100% kapitału zakładowego) uprawniającymi do 8.200.000 głosów, z czego za przyjęciem uchwały oddano 8.200.000 głosów „za”, 0 głosów „przeciw” i 0 głosów „wstrzymujących się”, zatem powyższa uchwała została podjęta.

Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego dokonanego na podstawie Uchwały nr 3 z 20 marca 2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Oświadczenie zostało zaprotokołowane przez Monikę Fyk z kancelarii notarialnej w Warszawie przy Placu Bankowym 1, Rep. A Nr 6543/2017.

Kancelaria Notarialna
Paweł Błaszczak Robert Błaszczak
Rafał Gąsiewski Michał Błaszczak
Monika Fyk Notariusze Spółka Cywilna
00-139 Warszawa, Plac Bankowy 1
tel: 22 635-49-02
e-mail: notariusz.blaszczak@interia.pl

WYPIS

Repertorium A Nr 6543/2017

AKT NOTARIALNY

Dnia trzydziestego marca roku dwa tysiące siedemnastego (30.03.2017) przede mną **Moniką Fyk Notariuszem w Warszawie** prowadzącą Kancelarię Notarialną przy Placu Bankowym 1, przybyłą do lokalu w Warszawie przy ulicy Słomińskiego 15 lok. 509, stawili się:-----

1. **Marek Jan Orłowski**, zamieszkały: [REDAKTED], ulica [REDAKTED] m. 34, legitymujący się dowodem osobistym [REDAKTED] PESEL: [REDAKTED], ---
2. **Anna Elżbieta Aranowska – Bablok**, zamieszkała: [REDAKTED], ulica [REDAKTED] [REDAKTED], legitymująca się dowodem osobistym [REDAKTED] PESEL: [REDAKTED]-----

- reprezentujący łącznie Spółkę pod firmą: **CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie (adres Spółki: 00-195 Warszawa, ulica Słomińskiego 15 lok. 509, według oświadczenia REGON: 147116303, NIP: 7010414089), zwaną dalej również „Spółką”, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000499822, Stawający pod Ad. 1. jako Członek Zarządu, Stawająca pod Ad. 2. jako Prezes Zarządu, ujawnieni w tym charakterze w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co wynika z okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców pobranej w dniu 30 marca 2017 roku o godzinie 09:15:11, z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie art. 4 ust. 4 aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r., Nr 168, poz. 1186, późn. zm.), identyfikator wydruku:

RP/499822/11/20170330091511; według oświadczenia reprezentowana przez nich Spółka nie została postawiona w stan likwidacji ani upadłości.-----

Tożsamość Stawających Notariusz stwierdziła na podstawie wyżej powołanych i okazanych dokumentów tożsamości.-----

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU
ZAKŁADOWEGO ORAZ POSTANOWIENIE O DOOKREŚLENIU
KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

§1.

Stawający, działający jako Zarząd Spółki pod firmą CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadczają w trybie art. 310 §2 i §4 w związku z art. 431 Kodeksu spółek handlowych, iż w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego na podstawie Uchwały Nr 3 z dnia 20 marca 2017 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki pod firmą CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie poprzez emisję akcji serii D przeprowadzoną poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, objętej protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego przed Moniką Fyk Notariuszem w Warszawie, za Rep. A Nr 5695/2017, podwyższony został kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.350.000,00 zł, które to podwyższenie nastąpi poprzez emisję nie więcej niż 2.350.000 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.350.000,00 zł – przy czym wszystkie akcje serii D zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji, jednocześnie wyłączono prawo poboru emitowanych akcji serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, zaś umowy objęcia akcji serii D powinny zostać zawarte w terminie do 6 (sześciu) miesięcy od dnia podjęcia Uchwały Nr 3 z dnia 20 marca 2017 roku.-----

§2.

Stawający, działający jako Zarząd Spółki pod firmą CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie Uchwały Nr 3 z dnia 20 marca 2017 roku nastąpiło o kwotę 2.300.000,00 zł (dwa miliony trzysta tysięcy złotych). Jednocześnie Stawający, działający jako Zarząd Spółki pod firmą CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie Uchwały Nr 2 z dnia 20 marca 2017 roku nastąpiło o kwotę 1.580.000,00 zł (milion pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych), w związku z czym łączny kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 12.080.000,00 zł (dwanaście milionów osiemdziesiąt tysięcy złotych), wobec czego:-----

§ 6 ust. 1 Statutu Spółki uzyskuje nowe brzmienie:-----

6.1 „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.080.000,00 zł (dwanaście milionów osiemdziesiąt tysięcy złotych), oraz dzieli się na 12.080.000 (dwanaście milionów osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Akcje w kapitale zakładowym Spółki dzielą się na następujące serie:-----

- (a) 100.000 (sto tysięcy) akcji serii A,-----*
- (b) 8.100.000 (osiem milionów sto tysięcy) akcji serii B,-----*
- (c) 1.580.000 (milion pięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii C,-----*
- (d) 2.300.000 (dwa miliony trzysta tysięcy) akcji serii D.”-----*

§3.

Stawający postanawiają, że koszty tego aktu ponosi Spółka.-----

Oplaty wynoszą:-----

- wynagrodzenie notariusza na podstawie §5 w związku z §3 oraz §17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148 poz. 1564 ze zm.)- 4.000 zł,

- podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie art. 146a pkt. 1) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 roku, Nr 54, poz. 535 z późn. zm.) ----- 920 zł.
- Podatku od czynności cywilnoprawnych nie pobrano, ponieważ podatek został pobrany przy akcie notarialnym sporządzonym przez Monikę Fyk Notariusza w Warszawie, za Rep. A Nr 5695/2017.-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Na oryginale aktu właściwe podpisy.

Repertorium A Nr 11442/2017

**Wypis niniejszy z uwzględnieniem sprostowania
objętego protokołem – akt notarialny Rep. A Nr 7249/2017
z dnia 5 kwietnia 2017 roku, wydano stronie.**

Pobrano:

- 1) wynagrodzenie notariusza na podstawie §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2013 r., poz. 237 ze zm.) -----24 zł
- 2) podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie art. 146a pkt 1) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 710 ze zm.) ---- 5,52 zł

Warszawa, dnia 17 maja 2017 roku.



MONIKA FYK
NOTARIUSZ

4.5. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a);

Akcje serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 100.000 sztuk, zostały opłacone gotówką w ¼ ich wartości nominalnej przed zarejestrowaniem Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS, tj. w łącznej kwocie 25.000 zł. Cena emisyjna akcji serii A wynosiła 1,00 zł za każdą akcją. Pozostała część ceny emisyjnej akcji serii A w łącznej kwocie 75.000 zł została opłacona gotówką do 13 października 2016 roku.

W dniu 30 grudnia 2016 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 8.100.000 zł poprzez emisję 8.100.000 (osiem milionów sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) oznaczonych jako seria B z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Cenę emisyjną akcji serii B ustalono na kwotę 1,00 zł (jeden złoty). Nowo wyemitowane akcje serii B zostały zaoferowane w całości spółce Nutra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0000462208) w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata, zgodnie z art. 431 § 2 punkt 1) Kodeksu spółek handlowych. Akcje serii B zostały objęte i opłacone w całości za gotówkę 30 grudnia 2016 roku.

W dniu 20 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.580.000 zł (milion pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję 1.580.000 (milion pięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja oznaczonych jako seria C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cenę emisyjną Akcji Serii C ustalono na kwotę 1,00 zł (jeden złoty) za każdą Akcją Serii C. Nowo wyemitowane akcje serii C zostały zaoferowane w całości spółce Lycotec Ltd. z siedzibą przy 2nd Floor The Platinum Building, St John's Innovation Park, Cowley Road, Cambridge, CB4 0DS (UK), wpisanej do angielskiego rejestru Companies House pod numerem 07397545, w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata, zgodnie z art. 431 § 2 punkt 1) Kodeksu spółek handlowych. Akcje serii C zostały opłacone w ¼ ich wartości nominalnej przed złożeniem przez Zarząd Spółki wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego na podstawie ww. uchwały nr 2. Pozostała część ceny emisyjnej akcji serii C została wpłacona gotówką 16 sierpnia 2017 roku.

W dniu 20 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.350.000,00 zł (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 2.350.000 (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja oznaczonych jako seria D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cenę emisyjną Akcji Serii D ustalono na kwotę 8,70 zł (osiem złotych siedemdziesiąt groszy) za jedną Akcją Serii D. W związku z podjęciem Uchwały nr 3 z 20 marca 2017 r. oświadczeniem Zarządu Emitenta z dnia 30 marca 2017 roku dookreślono wysokość kapitału zakładowego na kwotę 2.300.000,00 zł (dwa miliony trzysta tysięcy złotych). Oświadczenie zostało zaprotokołowane przez Monikę Fyk z kancelarii notarialnej w Warszawie przy Placu Bankowym 1, Rep. A Nr 6543/2017. Akcje serii D zostały objęte w całości za gotówkę.

4.6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z treścią §1 ust. 2 uchwały nr 3 z 20 marca 2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, akcje serii D od chwili ich powstania uczestniczyć będą w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki. W roku 2014 Spółka nie osiągnęła zysku ani nie poniosła strat. W roku 2015 Spółka poniosła stratę w wysokości 1.348.064,37 zł, którą na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 12 z 29 czerwca 2016 roku postanowiono pokryć z zysków w latach następnych. W roku 2016 Spółka poniosła stratę w wysokości 5.040.000,00 zł, którą na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 13 z 29 czerwca 2017 roku postanowiono pokryć z zysków w latach następnych.

Poniżej przedstawiono §1 ust. 2 uchwały nr 3 z 20 marca 2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego:

2. *Akcje serii D od chwili ich powstania uczestniczyć będą w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki.*-----

4.7. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Wszystkie Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Prawa związane z Akcjami można podzielić na prawa korporacyjne oraz prawa majątkowe.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH)

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z art. 340 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH)

Każdej Akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego. Zgodnie z §10.8 Statutu prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu przysługuje bez względu na stopień opłacenia Akcji.

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411[3] KSH, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. W spółce publicznej członek zarządu i pracownik spółki mogą być pełnomocnikami akcjonariuszami na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 412[2] § 3 KSH, jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Zgodnie z art. 411[1] § 1 KSH akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony 20 marca 2017 r. nie wprowadza możliwości oddawania głosu drogą korespondencyjną.

Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw oraz proponowania treści uchwał

Zgodnie z art. 400 § 1 KSH prawo do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Emitenta. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 KSH)

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom posiadającym, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej żądanie to powinno zostać złożone zarządowi, na co najmniej 21 dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia (w przypadku spółki niepublicznej – termin wynosi 14 dni) oraz powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 KSH).

Na podstawie art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Emitentowi na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 KSH. każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 422 KSH).

W przypadku, gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze statutem Emitenta bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, można wytoczyć przeciwko Emitentowi powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- 1) Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów;
- 2) Akcjonariusz Emitenta, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- 3) Akcjonariusz Emitenta bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) Akcjonariusz Emitenta, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH akcjonariusze Emitenta posiadający, co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu mogą zażądać, aby lista obecności na Walnym Zgromadzeniu została sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną, z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Każdy akcjonariusz Emitenta jest uprawniony do żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH). Wniosek taki należy złożyć do Zarządu. Żądanie należy zgłosić w terminie tygodnia przed planowanym Walnym Zgromadzeniem.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 KSH)

W przypadku sprzeczności uchwały Walnego Zgromadzenia z ustawą można wytoczyć przeciwko Emitentowi powództwo o stwierdzenie jej nieważności. Do wystąpienia z tym powództwem uprawniony jest:

- 1) Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów;
- 2) akcjonariusz Emitenta, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- 3) akcjonariusz Emitenta bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) akcjonariusz Emitenta, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie r. od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH.)

Co do zasady powództwo o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi przez członków jego organów statutowych lub inne wskazane w Tytule III, Rozdział 8 (Odpowiedzialność cywilnoprawna) KSH osoby wytacza Emitent. Jednak w przypadku gdyby Emitent nie wytoczył takiego powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz Emitenta lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi. W sytuacji wytoczenia powództwa przez akcjonariusza Emitenta osoby pozwane nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 § 3 – 6 KSH wybór rady nadzorczej na najbliższym walnym zgromadzeniu, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/5 kapitału zakładowego spółki akcyjnej, powinien być dokonany w

drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy jej statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków rady nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze spółki akcyjnej, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH.).

Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Emitenta, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego rewidenta (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Emitenta żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie 2 tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Emitentowi, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby Akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- 1) prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej Emitenta (art. 341 § 7 KSH);
- 2) prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego Emitenta wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH.);
- 3) prawo do żądania nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną na podany przez akcjonariusza adres (art. 407 § 1¹ KSH);
- 4) prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);

- 5) prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie (art. 328 § 6 KSH)

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
- 2) liczbę papierów wartościowych,
- 3) rodzaj i kod papieru wartościowego,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
- 5) wartość nominalną papieru wartościowego,
- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
- 7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa,
- 9) cel wystawienia świadectwa,
- 10) termin ważności świadectwa,
- 11) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
- 12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych)

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów (421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo akcjonariusza do wyrażenia zgody w sprawie umorzenia Akcji

Zgodnie z postanowieniami art. 359 § 1 KSH, akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut spółki akcyjnej tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa zgodnie z art. 359 § 1 KSH statut spółki akcyjnej.

Statut Emitenta zezwala jedynie na dobrowolne umorzenie akcji. Warunki i sposób umorzenia dobrowolnego określi każdorazowo Walne Zgromadzenie w formie uchwały.

Postanowienia w sprawie zamiany akcji

Zgodnie z postanowieniami art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut wprowadził w tym zakresie uregulowania szczególne. Zgodnie z §6 ust. 3 Statutu Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na Akcje imienne.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku Emitenta

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH, posiadają prawo do dywidendy – to jest prawo do udziału w zysku Emitenta, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z Akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przekazując te informacje zgodnie z par. 106 ust. Szczegółowych Zasad Działania KDPW najpóźniej na 5 dni przed dniem dywidendy. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach.

W dniu wypłaty do godz. 11.30 Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Statut w §19 przewiduje uprawnienie Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z postanowieniami art. 433 § 1 KSH akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (tzw. prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

W interesie Emitenta, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta prawa poboru Akcji w całości lub części. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH). Zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 KSH, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

Prawo do nadwyżki w majątku, które przysługuje w przypadku likwidacji Emitenta

W przypadku likwidacji Emitenta każdemu jego akcjonariuszowi przysługuje udział w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jego wierzycieli (art. 474 § 1 KSH.). Podziału tego dokonuje się na zakończenie likwidacji Emitenta, nie wcześniej niż przed upływem r. od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, stosowanie do postanowień art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy Spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Posiadacze Akcji mają prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym Spółki, gdyż Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa.

Prawo do zbywania posiadanych akcji

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie zbywania akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie obciążania akcji posiadanych przez akcjonariuszy. Zgodnie z art. 340 § KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo do umorzenia akcji

Statut Emitenta zezwala jedynie na dobrowolne umorzenie akcji. Warunki i sposób umorzenia dobrowolnego określi każdorazowo Walne Zgromadzenie w formie uchwały.

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży posiadanych akcji

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługuje akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie).

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji przez innego akcjonariusza

Prawo żądania wykupu posiadanych przez akcjonariusza spółki publicznej akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce przysługuje na podstawie art. 83 Ustawy o

Ofercie. Akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, zobowiązane są solidarnie spełnić żądanie mniejszościowego akcjonariusza w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.8. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy na zasadach dozwolonych przez prawo oraz w zakresie, w jakim Spółka będzie posiadać środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Spółki, jej wyniki działalności i wymogi kapitałowe. W szczególności, wypłata dywidendy będzie zależała, m.in. od (i) wysokości osiągniętego zysku; (ii) uzyskania przez Grupę finansowania zewnętrznego na realizację zamierzonych działań; (iii) potrzeb związanych z nakładami inwestycyjnymi Grupy; jak również (iv) możliwości Spółki do wypłaty dywidendy od spółek zależnych.

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy z zysku netto wypracowanego w roku 2017.

4.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

4.9.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez rezydentów

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r., nr 361 z późniejszymi zmianami) dochody osób fizycznych posiadających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu – bez pomniejszania o koszty uzyskania oraz o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Dochodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Przepisy dotyczące opodatkowania dochodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) w zakresie m. in. dywidendy pobierają również jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym

kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania bądź siedziby płatnika, przesyłając równocześnie deklarację według ustalonego wzoru.

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są zobowiązani przesłać roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną według siedziby lub miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby.

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., nr 851 z późniejszymi zmianami) dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych, które na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiadają siedzibę lub zarząd, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu – bez pomniejszania o koszty uzyskania oraz o straty poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (art. 22 ust. 4), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada (posiadanie musi wynikać z tytułu własności) bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Omawiane zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w powyżej określonej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji, w wysokości określonej w pkt. 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2 powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednocześnie w świetle art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych uzyskanych z papierów

wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązek pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego ciąży na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. W tym przypadku podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Kwoty podatku przekazane winny zostać w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikowi informacje o wysokości pobranego podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego, spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

4.9.2. **Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji przez rezydentów**

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 tej ustawy;
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a tej ustawy;
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskiwanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- 5) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych akcji w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- 6) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f.

Zgodnie z art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, kiedy to przychody osiągnięte z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być, jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach, o których mowa w art. 27 albo w art. 30c Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są zobowiązani wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach wskazanych w Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. ich wartością wskazaną w umowie sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym, gdy cena sprzedaży bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia może zostać określony przez organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych.

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zwiększa u podatnika podstawę opodatkowania. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy między podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnicy mogą również deklorować dochód lub stratę w sposób uproszczony, na zasadach określonych w art. 25 ust. 5-6 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

4.9.3. O podatkowanie dochodów ze zbycia akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (nierezydenci).

Ogólna zasada opodatkowania nierezydentów (stawki)

Opisane wyżej zasady dotyczące opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz zasady dotyczące opodatkowania dochodów z dywidendy odnoszą się również do opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tych tytułów przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Zasady opodatkowania (w tym miejsce opodatkowania, brak opodatkowania oraz wysokość stawek podatku) dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, dywidend i innych dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być modyfikowane postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia

podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Opodatkowanie dochodów nierezydentów z dywidend

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Z kolei zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% wartości wypłacanej dywidendy (czyli przychodu) spoczywa na Emitencie, w przypadku gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu. Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenia podatków u źródła.

Ponadto należy pamiętać, że zgodnie z art. 22 ust.4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Powyższe oznacza, że podmioty (osoby prawne), które są opodatkowane podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, w Polsce lub innych krajach należących do Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego, a które posiadają co najmniej 10% kapitału w spółce wypłacającej dywidendę oraz nie korzystają ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia – mogą być zwolnione z opodatkowania z tytułu dywidend.

Podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidendy, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego, o którym mowa powyżej, stosują to zwolnienie wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez spółkę będącą odbiorcą dywidendy, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- 1) jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- 2) istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony oraz
- 3) pisemnym oświadczeniem, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 22 ust. 4 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Ponadto należy zwrócić uwagę na fakt, że zgodnie z art. 22 ust. 4a. ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, omawiane zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres

dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Opodatkowanie dochodów nierezydentów z uzyskanych dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Ponadto należy mieć na uwadze, że zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

4.9.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Co do zasady umowa sprzedaży podlega opodatkowaniu PCC (obowiązek podatkowy ciąży w tym przypadku na kupującym). Stawka podatku (w przypadku sprzedaży akcji) wynosi 1% podstawy opodatkowania, którą w przypadku wskazanej umowy stanowi wartość rynkowa akcji będących jej przedmiotem.

Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklaracje w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika. Płatnikiem jest notariusz, jeżeli czynność jest dokonywana w formie aktu notarialnego.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649) zwolniona jest od tego podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- 1) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- 2) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- 3) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

4.9.5. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 205), opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), między innymi tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy. Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych, natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia.

Podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa.

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.9.6. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 i § 3 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r., nr 8 poz. 60 z późniejszymi zmianami) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobraną lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W przypadku niewywiązywania się przez płatnika ze swoich obowiązków może on zostać również pociągnięty do odpowiedzialności karno-skarbowej.

5. Dane o Emitencie

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 1 ust. 1 Statutu w brzmieniu Cambridge Chocolate Technologies Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych i § 1 ust. 2 Statutu Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: Cambridge Chocolate Technologies S.A.

Nazwa (firma):	Cambridge Chocolate Technologies Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Zygmunta Słomińskiego 15/509, 00-195 Warszawa, Polska
Numer telefonu:	+48 22 490 94 01
Numer faksu:	+48 22 490 94 02
Poczta elektroniczna dla inwestorów:	investor@cambridgechocolate.com
Strona internetowa:	www.cambridgechocolate.com
NIP:	7010414089
REGON:	147116303
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji	26 lutego 2014 roku
Numer KRS	0000499822
W imieniu Emitenta działają	Anna Aranowska-Bablok – Prezes Zarządu Marek Orłowski – członek Zarządu
Sposób reprezentacji Emitenta	Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest w przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu, zaś w przypadku Zarządu wieloosobowego – 2 (dwóch) członków Zarządu działających łącznie lub 1 (jeden) członek Zarządu działający łącznie z prokurentem

Źródło: Emitent

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z § 4 Statutu Emitent utworzony jest na czas nieokreślony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy K.s.h. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej Emitent będzie działał na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

W dniu 26 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000499822. Utworzenie Emitenta nie wymagało zezwolenia.

5.5. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Działalność prowadzone przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

5.6. Krótki opis historii Emitenta

Spółka Cambridge Chocolate Technologies S. A. powstała w dniu 26 lutego 2014 r. jako spółka nowo zarejestrowana. Do dnia 24 lipca 2015 r. Spółka nie prowadziła aktywnej działalności gospodarczej. Dopiero po nabyciu wszystkich akcji Spółki przez Nutra sp. z o. o., co nastąpiło 24 lipca 2015 r., Spółka rozpoczęła faktyczną działalność na rynku zdrowych przekąsek, w szczególności w formie czekolady. Cambridge Chocolate Technologies S. A. została nabyta w celu skupienia aktywności B+R oraz światowej komercjalizacji produktów w następujących obszarach: słodczy funkcjonalne, żywność przeznaczenia medycznego i suplementy diety, w tym czekolada, masło orzechowe, słodczy typu „toffy”, pasty, wafle, ciastka, cukierki, żelki i inne. We wcześniejszym okresie prace badawczo rozwojowe oraz związane z komercjalizacją produktów w formie czekolady były prowadzone przez Cambridge Chocolate Technologies Ltd. zarejestrowaną w Wielkiej Brytanii oraz Cambridge Chocolate Technologies Polska sp. z o.o. (dawniej: Oryx PL sp. z o.o.). Spółka nie posiada własnych mocy produkcyjnych – zleca produkcję producentom kontraktowym. Technologie, na bazie których powstają produkty komercjalizowane przez Grupę mają potwierdzoną w badaniach klinicznych skuteczność oraz globalnie zabezpieczoną własność intelektualną. Znaki towarowe, pod którymi sprzedawane są produkty grupy są globalnie chronione. Wprowadzane na rynek produkty mają status suplementów diety lub produktów żywności ogólnego spożycia.

Kluczowe wydarzenia w historii rozwoju działalności Emitenta:

Luty 2014

Założenie spółki Cambridge Chocolate Technologies S. A. z siedzibą w Warszawie (poprzednie nazwy: Sawa Investment S. A., Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A.).

Wrzesień 2014

Przyznanie praw Nutra sp. z o. o. (spółce dominującej Emitenta) do komercjalizacji opracowanych technologii na podstawie Licencyjnej Umowy Ramowej („Master License Agreement”) zawartej pomiędzy Nutra sp. z o. o. a Lycotec Ltd oraz IP Science Ltd w dniu 30 września 2014 r. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy stron w celu komercjalizacji i rozwoju produktów nutraceutycznych, do których prawa własności

intelektualnej przysługują Lycotec Ltd oraz IP Science Ltd, poprzez spółki celowe powołane przez Nutra sp. z o. o. W ramach umowy, Lycotec Ltd udzielił na rzecz Nutra sp. z o. o. wyłącznych licencji, które umożliwią powołanym przez Nutra sp. z o. o. spółkom celowym, w szczególności: produkcję, badanie, rozwój, wprowadzenie do obrotu, sprzedaż, dystrybucję, marketing oraz wykonywanie innych określonych produktów nutraceutycznych. Jedną ze spółek celowych powołaną w celu prowadzenia prac badawczo rozwojowych i komercjalizacji produktów formacie czekolady była Cambridge Chocolate Technologies S. A.

Marzec 2015

Nabycie przez Nutra sp. z o. o. 100 % udziałów w kapitale zakładowym Cambridge Chocolate Technologies Ltd. Rozpoczęcie działalności produkcyjnej i sprzedażowej oraz rozpoczęcie prac badawczo-rozwojowych i komercjalizacji produktów w formacie czekolady za pośrednictwem Cambridge Chocolate Technologies Ltd. Rozpoczęcie sprzedaży produktu Esthechoc w Wielkiej Brytanii w domu handlowym Harrods. Pierwsza dostawa miała miejsce w marcu 2015 r.

Nabycie przez Cambridge Chocolate Technologies Ltd. 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Polska sp. z o. o.

Kwiecień 2015

Rozpoczęcie w Polsce w sprzedaży detalicznej w kilkudziesięciu placówkach: najbardziej renomowanych salonach dermatologii estetycznej oraz salonach kosmetycznych.

Lipiec 2015

Nabycie 100 % akcji Spółki przez Nutra sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Faktyczne rozpoczęcie przez Spółkę działalności na rynku nutraceutycznym.

Na datę nabycia przejęta spółka nie posiadała istotnych aktywów oraz nie prowadziła działalności operacyjnej.

Spółka została nabyta w celu dystrybucji produktów na wybranych rynkach światowych, w tym w Polsce oraz prowadzenia prac badawczo-rozwojowych dla nowych formatów produktów i ich późniejszej komercjalizacji.. Przedmiotem działalności Spółki jest również zlecenie produkcji wyrobów producentom kontraktowym.

Wrzesień 2015

Pierwsza sprzedaż do krajów skandynawskich

Październik 2015

Nabycie przez Spółkę od swojej jednostki dominującej tj. Nutra sp. z o.o., 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Ltd.

Pierwsza sprzedaż na Tajwanie.

Listopad-Grudzień 2015

Pierwsza sprzedaż w krajach arabskich.

Styczeń 2016

Rozpoczęcie sprzedaży w USA.

Kwiecień 2016

Utworzenie spółki zależnej Cambridge Micelle Technology Inc. z siedzibą w USA. Rozpoczęcie prac przygotowawczych związanych z planowanym rozpoczęciem dystrybucji produktów Grupy na terenie USA.

Wrzesień 2016

Sprzedaż 100% udziałów w spółce zależnej Cambridge Micelle Technology Inc. spółce powiązanej z Grupą.

Utworzenie spółki zależnej Cambridge Chocolate Technologies Inc. z siedzibą w USA, która przejęła działalność Cambridge Micelle Technology Inc. w zakresie komercjalizacji produktów żywności funkcjonalnej w formacie czekolady na terenie USA.

Listopad 2016

Zbycie przez Cambridge Chocolate Technologies Ltd. 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Polska sp. z o. o. na rzecz Adiuvo Investments S. A.

Złożenie nowego patentu dedykowanego do rozwoju kolejnych produktów grupy oraz porozumienie w sprawie wyłącznych praw komercjalizacji dla Emitenta.

Marzec 2017

Rozwiązanie umowy Licencyjnej Umowy Ramowej („Master License Agreement”) zawartej pomiędzy zawartej pomiędzy Nutra sp. z o. o., a Lycotec Ltd oraz IP Science Ltd, na podstawie której Nutra sp. z o.o. udzielała sublicencji Emitentowi.

Zawarcie umów licencyjnych pomiędzy IP Science Ltd. i Cambridge Chocolate Technologies S.A. oraz IMMD sp. z o.o. i Cambridge Chocolate Technologies S.A. na podstawie których Emitent nabył wyłączne, nieodwołane i nieograniczone czasowo i terytorialnie prawo do komercjalizacji i sprzedaży produktów w obszarze: słodczyce funkcjonalne, żywność przeznaczenia medycznego i suplementy diety, w tym czekolada, masło orzechowe, słodczyce typu „toffii”, pasty, wafle, ciastka, cukierki, żelki i inne.

Zawarcie umowy pomiędzy Lycotec Ltd., a Cambridge Chocolate Technologies S.A., której przedmiotem jest świadczenie przez Lycotec Ltd. usług badawczo rozwojowych na rzecz Cambridge Chocolate Technologies S.A. Zgodnie z umową Emitent nabywa w pełni, w momencie powstania, bez jakichkolwiek ograniczeń czasowych oraz terytorialnych, wszelkie prawa do rezultatów badań oraz know-how powstałych w wyniku realizacji niniejszej umowy w obszarze: słodczyce funkcjonalne, żywność przeznaczenia medycznego i suplementy diety, w tym czekolada, masło orzechowe, słodczyce typu „toffii”, pasty, wafle, ciastka, cukierki, żelki i inne.

Zawarcie umowy 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).

Zawarcie umowy pomiędzy Lycotec Ltd., a Cambridge Chocolate Technologies S.A., której przedmiotem jest przyznanie Lycotec Ltd. opcji na objęcie akcji Emitenta. Zgodnie z powyższą umową Lycotec ma prawo do:

- objęcia łącznie 528.570 akcji Emitenta po cenie nominalnej, z zastrzeżeniem, że objęcie akcji będzie możliwe w trzech transzach, każda po 176.190 akcji, wykonywanych po upływie 12, 24 i 36 miesięcy faktycznego świadczenia przez Lycotec Ltd. usług badawczo rozwojowych na rzecz CCT.
- objęcia dodatkowego pakietu 211.429 akcji Emitenta po upływie 36 miesięcy od dnia wejścia w życie przedmiotowej umowy opcji, o ile Lycotec Ltd. będzie świadczył na rzecz CCT usługi badawczo-rozwojowe nieprzerwanie przez cały okres 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy opcji.

Dodatkowym warunkiem dla wykonania praw z opcji jest posiadanie przez Lycotec w dniu wykonania danych uprawnień nie mniej niż 50% objętych wcześniej na jakiegokolwiek podstawie akcji.

Podjęcie uchwał na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, m.in. w sprawie:

- podwyższenia kapitału o 1.580.000 akcji serii C. Emisja będzie skierowana do spółki Lycotec Ltd. Cena emisyjna została ustalona na 1,00 zł za akcję. Zgodnie z uchwałą akcje powinny zostać opłacone nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia podpisania umowy objęcia, Akcje serii C powinny zostać opłacone w co najmniej ¼ ich wartości nominalnej. Pozostała część ceny emisyjnej akcji serii C powinna zostać wpłacona w terminie ustalonym przez Zarząd, lecz nie później niż w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia podpisania umowy objęcia. Emisja akcji serii C wynika ze wcześniejszych zobowiązań Emitenta wobec głównego wynalazcy, którego prace były podstawą prac B+R prowadzonych przez Emitenta i komercjalizowanych produktów,
- podwyższenia kapitału do 2.350.000 akcji serii D. Emisja będzie skierowana do nowych akcjonariuszy w formie oferty prywatnej,
- warunkowego podwyższenia na potrzeby opcji dla Lycotec Ltd. na nie więcej niż 740.000 warrantów serii A,
- warunkowego podwyższenia na potrzeby opcji pracowniczych na nie więcej niż 260.000 warrantów serii B,

- zmian statutu w tym ustanowienie pięcioosobowej Rady Nadzorczej oraz zmiany firmy spółki na Cambridge Chocolate Technologies S.A.,
- powołanie dwóch nowych członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Kwiecień-Czerwiec 2017

Zakończono prace związane ze skalowaniem produkcji oraz rozwojem marketingowym produktów ReChoc, którego pierwsza dostawa została zrealizowana do USA oraz Fount. Produkty te z sukcesem zadebiutowały na targach Vitafoods w maju 2017 r., gdzie czekolada ReChoc znalazła się w gronie finalistów konkursu Healthy Food of the Year 2017.

5.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał własny Emitenta na dzień 30-06-2017 wynosił 18 303 tys. PLN. Jego szczegółową strukturę przedstawia poniższa tabela (dane w tys. PLN).

Pozycja	30-06-2017	31-12-2016
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 303	319
Kapitał akcyjny	12 080	100
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	-	8 100
Należne wpłaty na kapitał akcyjny	(1 185)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	17 121	-
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	889	-
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	(31)	(31)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	209	(44)
Zyski zatrzymane	(10 780)	(7 807)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-

Kapitał Podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2017 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	30.06.2017	31.12.2016
Seria A	100 000	100 000
Seria B	8 100 000	-
Seria C	1 580 000	-
Seria D	2 300 000	-
Razem liczba akcji (udziałów)	12 080 000	100 000

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 dniu 20 marca 2017 r. rozpoczęto prywatną ofertę akcji serii D spółki, a w dniach 28 marca 2017 -18 kwietnia 2017 r. podpisano umowy objęcia akcji z nowymi inwestorami. 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 30 czerwca 2017 r. żadna z akcji serii A, B, C i D nie są uprzywilejowane.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. W spółce akcyjnej, zgodnie z art. 396 § 1 KSH, spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, do momentu aż kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

5.8. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą poziom kapitału obrotowego w Spółce jest wystarczający na pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności Emitenta w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Kapitał obrotowy należy rozumieć m.in. jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich bieżących zobowiązań.

5.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Wkłady pieniężne na pokrycie akcji serii A, B, C i D zostały opłacone w całości.

5.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji

dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z 20 marca 2017 roku w uchwale nr 4 postanowiło o emisji warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A, dających posiadaczowi prawo do objęcia do 740.000 akcji Emitenta, które są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria E. Warranty subskrypcyjne serii A przeznaczone są do objęcia przez spółkę Lycotec Ltd. z siedzibą w Cambridge. Cena emisyjna 1 (jednej) akcji serii E wynosi 1,00 zł (jeden złoty). Na podstawie w/w uchwały, szczegółowe zasady oraz warunki objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A oraz ich wymiany na akcje Spółki serii E zostaną ustalone w regulaminie uchwalonym przez Zarząd Spółki i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki, z uwzględnieniem zapisów umowy „Agreement on Share Options” zawartej pomiędzy Spółką a Lycotec Ltd. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii E powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia objęcia warrantów serii A. Tak więc w przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A kapitał zakładowy Emitenta ulegnie zwiększeniu o kwotę do 740.000 zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z 20 marca 2017 roku w uchwale nr 5 postanowiło o emisji warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria B, dających posiadaczowi prawo do objęcia do 260.000 akcji Emitenta, które są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria F. Na podstawie w/w uchwały cenę emisyjną tych akcji, a także szczegółowe warunki zamiany praw z warrantów subskrypcyjnych określi Zarząd w odrębnej uchwale. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii B na akcje serii F powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia jej podjęcia. Tak więc w przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii B kapitał zakładowy Emitenta ulegnie zwiększeniu o kwotę do 260.000 zł.

Posiadaczami wymienionych powyżej warrantów będą osoby, które są pracownikami, współpracownikami, kontrahentami lub są istotnie zaangażowane w działalność Grupy. Dokładna lista osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych zostanie określona przez Zarząd.

5.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Brak jest postanowień statutu dotyczących upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

5.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Emitent nie jest również wystawcą kwitów depozytowych.

5.13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta wynika z następujących czynników:

- 1) finansowo-zarządczy – dla Cambridge Chocolate Technologies Ltd (spółka zarejestrowana w Wielkiej Brytanii) oraz Cambridge Chocolate Technologies Inc. (spółka zarejestrowana w Stanach Zjednoczonych Ameryki) tworzony jest oddzielny budżet, w ramach którego finansowane są poszczególne projekty realizowane przez te podmioty.;
- 2) organizacyjno-techniczny – Cambridge Chocolate Technologies Ltd oraz Cambridge Chocolate Technologies Inc. pełnią dla Emitenta rolę dystrybutorów dla komercjalizowanych produktów na wybranych rynkach. Spółka brytyjska oraz amerykańska skupiają się na dystrybucji produktów na rynkach miejscowych oraz ościennych. Spółki te zatrudniają lokalne zespoły sprzedażowe.
- 3) ekonomiczny – rejestracja spółek zagranicą pozwala zoptymalizować procesy organizacyjne i uzyskać oszczędności;

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące Cambridge Chocolate Technologies Ltd z siedzibą w Cambridge (Wielka Brytania) oraz Cambridge Chocolate Technologies Inc. z siedzibą w Dover (Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej) – podmiotów bezpośrednio zależnych od Emitenta.

Podstawowe informacje:

Nazwa i forma prawna: Cambridge Chocolate Technologies Ltd

Siedziba i adres: Mcclintock Building Granta Park, Great Abington, Cambridge, Cambs, CB21 6GP, Wielka Brytania

Registration No.: 08342527

Kapitał zakładowy: 10 GBP

Officers: Marek Orłowski, Anna Aranowska-Bablok, Ivan Petyaev

Emitent posiada 1.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10 GBP w kapitale zakładowym spółki, co stanowi 100% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników.

Podstawowe informacje:

Nazwa i forma prawna: Cambridge Chocolate Technologies Inc.

Siedziba i adres: 3500 South Dupont Highway, Dover, Delaware 19901

Registration No.: 6095931

Kapitał zakładowy: 80 USD

President of the Company (CEO): Rob Insinger

Board of Directors: Marek Orłowski, Anna Aranowska-Bablok, Rob Insinger

Emitent posiada 8.000.000 udziałów (outstanding shares) o łącznej wartości nominalnej 80 USD w kapitale zakładowym spółki, co stanowi na Datę Dokumentu 100% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników (z zastrzeżeniem, że spółka ma uprawnienie do wyemitowania jeszcze dodatkowych 2.000.000 udziałów – w ramach tzw. Common Stock).

5.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

5.14.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Członek Zarządu Marek Orłowski jest podmiotem dominującym wobec Emitenta w rozumieniu z art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej. Marek Orłowski sprawuje kontrolę nad Emitentem za pośrednictwem spółki Nutra sp. z o.

5.14.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

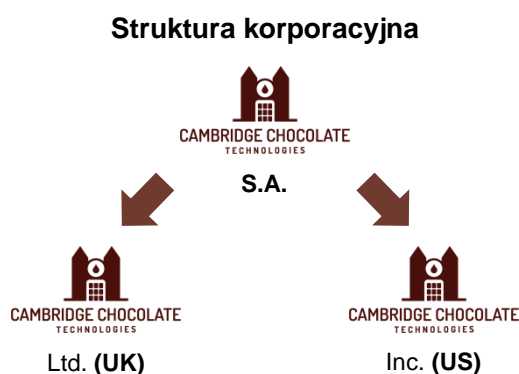
Marek Orłowski, który pełni w Emitencie funkcję Członka Zarządu, jest również Prezesem Zarządu Nutra sp. z o. o. Anna Aranowska-Bablok, która pełni w Emitencie funkcję Prezesa Zarządu, jest również Członkiem Zarządu Nutra sp. z o. o. Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Poniński jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Nutra sp. z o. o. Ponadto, członkiem Rady Nadzorczej Nutra sp. z o. o. jest Krzysztof Laskowski – Członek Rady Nadzorczej.

5.14.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą nie występują żadne powiązania kapitałowe ani osobowe.

5.15. Informacje o strukturze i strategii Emitenta

5.15.1. Struktura korporacyjna



Na Datę Dokumentu Grupę tworzy Emitent oraz 2 podmioty bezpośrednio zależne: spółkę Cambridge Chocolate Technologies Ltd z siedzibą w Cambridge (Wielka Brytania) oraz spółka Cambridge Chocolate Technologies Inc. z siedzibą w Dover (Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej).

Cambridge Chocolate Technologies S.A. jest spółką utworzoną do rozwoju, komercjalizacji i sprzedaży innowacyjnych produktów żywności funkcjonalnej o właściwościach prozdrowotnych w formie czekolady i innych zdrowych słodkich przekąsek na rynku międzynarodowym. Produkty rozwijane przez Grupę oparte są na innowacyjnych technologiach opracowywanych w Cambridge w Wielkiej Brytanii, z chronionymi prawami własności intelektualnej (aplikacje patentowe, znaki towarowe, inne). Dzięki zapewnieniu ochrony własności intelektualnej, potwierdzeniu działania (walidacji) technologii w badaniach klinicznych oraz pozyskiwaniu certyfikatów dopuszczających produkty do obrotu na rynku, Grupa jest w stanie prowadzić sprzedaż na rynkach międzynarodowych za pomocą różnych kanałów dystrybucji uszczegółowionych w rozdziale 5.15.2.

Emitent odpowiedzialny jest za wypracowanie strategii, kreowanie globalnej polityki marketingowej oraz doprowadzenie do podpisania kontraktów dystrybucyjnych dla produktów Grupy. Ponadto wszystkie prace badawczo – rozwojowe prowadzone są bezpośrednio przez Emitenta. Grupa nie posiada własnego laboratorium, tylko zleca prace do zewnętrznych specjalistycznych podmiotów takich jak: laboratorium wynalazcy, szpitale, uniwersytety (zarówno w Polsce jak i zagranicą) oraz kontraktowe organizacje badawcze (CRO) wykonujące walidacyjne i marketingowe badania kliniczne.

Spółki zależne mają charakter przedstawicielstw lokalnych, działających w zakresie nadzoru sprzedaży oraz kreowania lokalnej strategii marketingowej na rynkach Wielkiej Brytanii i Stanów Zjednoczonych.

W skład międzynarodowego zespołu zarządzającego wchodzi osoby z wieloletnim doświadczeniem w branży. W skład zarządu Emitenta wchodzi: Pani Anna Aranowska-Bablok – Prezes Zarządu, która posiada ponad 15 lat doświadczenia w branży farmaceutycznej oraz life-science. Była też współtwórcą sukcesu spółki Nepentes S.A. oraz Pan Marek Orłowski – Członek Zarządu, z ponad 25 letnim doświadczeniem w rozwoju projektów biomedycznych, jeden z właścicieli spółki Nepentes S.A. (Nepentes S.A. został sprzedany do Sanofi Aventis za kwotę 420 mln PLN).

Strategicznym partnerem Emitenta jest też twórca technologii użytych w formulacji i produkcji wyrobów gotowych Emitenta – Dr Ivan Petyaev, jest on autorem wielu publikacji naukowych i wynalazków stosowanych w diagnostyce, analizie medycznej, zapobieganiu chorobom oraz leczeniu.

Głównym technologiem jest Nigel Kyle, który posiada 20 lat doświadczenia w klastrze biotechnologicznym Cambridge, jest ekspertem w zakresie badań i formulacji produktów, w tym zawierających karotenoidy i polifenole.

Spółkę zależną zlokalizowaną w Wielkiej Brytanii rozwija William George, który jest specjalistą z prawie 10 latami doświadczenia w zakresie nutraceutyków. Z sukcesem wprowadził on na rynek 3 marki nutraceutyczne.

Za rozwój spółki zależnej w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej odpowiedzialny jest Rob Insinger, który posiada ponad 20 lat doświadczenia w zakresie sprzedaży urządzeń medycznych oraz produktów farmaceutycznych i kosmetycznych. Zarządzał on firmą dystrybucyjną specjalizującą się we wprowadzeniu na rynek amerykański europejskich produktów do pielęgnacji skóry. Aktualnie koordynuje i zarządza 5-osobowym, wykwalifikowanym zespołem organizacji CCT w Stanach Zjednoczonych.

5.15.2. Działalność Emitenta

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest działalność w obszarze rozwoju, komercjalizacji i sprzedaży innowacyjnych produktów na rynku międzynarodowym w obszarze: słodczyce funkcjonalne, żywność przeznaczenia medycznego i suplementy diety, w tym czekolada, masło orzechowe, słodczyce typu „toffy”, pasty, wafle, ciastka, cukierki, żelki i inne. Pierwotnie, aktualna działalność Emitenta prowadzona była przez podmioty Cambridge Chocolate Technologies Ltd, (powstała w dniu 28 grudnia 2012 r.) oraz Cambridge Chocolate Technologies Polska sp. z o.o.. Obie Spółki ostatecznie przejęte zostały przez Emitenta, a na dzień Dokumentu spółka Cambridge Chocolate Technologies Polska sp. z o.o. została sprzedana do Adiuvo Investments S.A. (do transakcji doszło 23 listopada 2016 roku; obecnie CCTP sp. z o.o. działa pod firmą OryxPL sp. z o.o.).

Produkty rozwijane i sprzedawane przez Grupę oparte są na opatentowanych i potwierdzonych klinicznie technologiach opracowanych w Cambridge, w Wielkiej Brytanii. Wynalazcą obu technologii jest Dr Ivan Petyaev, MD, PhD, lekarz kardiolog, specjalista w dziedzinie biotechnologii medycznej z bogatym doświadczeniem w naukach klinicznych, patofizjologii oraz biochemii. Wieloletni pracownik Department of Pathology Uniwersytetu Cambridge w Wielkiej Brytanii. Zgodnie z podpisanymi umowami, po objęciu akcji serii C, Dr Ivan Petyaev będzie istotnym akcjonariuszem Emitenta.

Technologia Astacelle, na bazie której oparty jest pierwszy z komercjalizowanych produktów przez Grupę (Esthechoc) dotyczy formulacji karotenoidowo-fosfolipidowych odwróconych miceli, które zapewniają istotnie wyższą biodostępność karotenoidów, jak i udokumentowaną przewagę konkurencyjną w zakresie aktywności biologicznej tych związków. Dodatkowo utworzona micela chroni transportowane substancje aktywne przed degradacją w przewodzie pokarmowym na skutek działania kwasu solnego.

Technologia ChocBerry, na bazie której oparte są pozostałe produkty Grupy (PeakEpic, Rechoc oraz kolejne produkty w pipeline) dotyczy metody produkcji oraz wbudowywania w format żywności substancji czynnych, które pozwalają na osiągnięcie równoważnego z czekoladowym profilem polifenoli we krwi oraz ich ekwiwalentnej aktywności w zakresie działania antyoksydacyjnego i wspierającego układ sercowo-naczyniowy. Produkty oparte na technologii ChocBerry charakteryzują się dużo wyższą biodostępnością i aktywnością związków polifenolowych oraz niższym poziomem glukozy we krwi po spożyciu, przy czym walory smakowe pozostają porównywalne z wyrobami referencyjnymi (czekoladą mleczną lub białą).

Właściwości obu technologii zostały potwierdzone w randomizowanych zaślepionych badaniach klinicznych z pomiarem parametrów biochemicznych i metabolicznych w skórze oraz w surowicy.

Grupa skupia swoje działania na komercjalizacji produktów w modelu B2C (business to consumer) w kanałach e-commerce oraz w kanałach off-line, B2B (business to business) we współpracy z lokalnymi dystrybutorami oraz za pośrednictwem spółek zależnych. Dzięki zapewnieniu ochrony własności intelektualnej oraz potwierdzeniu działania technologii w badaniach klinicznych, Spółka opiera strategię marketingową na rekomendacji różnego rodzaju ekspertów i autorytetów, między innymi lekarzy, dietetyków, kosmetologów, doradców fitness, trenerów personalnych, blogerów itp. Duży nacisk jest również kładziony na edukację, głównie w internecie poprzez specjalistyczne treści i wykorzystanie znanych blogerów.

Portfolio Spółki

	Rodzaj czekolady	Kategoria prawna	Zastosowanie	Rynek	Status komercjalizacji
	Ciemna	Suplement diety	Pielęgnacja skóry	Professional Beauty	w sprzedaży
	Mleczna i ciemna	Żywność	Dieta sirt	Butiki z czekoladą, żywność premium	w 2017 roku
Fount	Mleczna	Żywność	Zdrowa przekąska (dorośli i dzieci)	Rynek masowy, zdrowa żywność	w 2017 roku
Whitechoc	Biała	Żywność	Zdrowa przekąska (dorośli i dzieci)	Rynek masowy, zdrowa żywność	W 2017 roku
Mitochoc	Baton czekoladowy	Żywność / suplement diety	Baton Energetyczny	Rynek produktów fitness / sportowych	w 2018 roku
Produkt typu masło orzechowe	Masa kakaowa do smarowania	Żywność	Zdrowa przekąska (dorośli i dzieci)	Rynek masowy, zdrowa żywność	W 2018 roku
Słodycze typu tofii	Cukierki	Żywność	Zdrowa przekąska (dorośli i dzieci)	Rynek masowy, zdrowa żywność	W 2018 roku

5.15.3. Długoterminowe cele Emitenta

Na Datę Dokumentu Emitent jest na etapie sprzedaży testowej pierwszego produktu oraz kompletowania pełnego portfolio produktów. Przeprowadzone zostały badania kliniczne produktów oraz zakończono prace nad formułacjami produktów. Aktualnie optymalizowane są procesy technologiczne, co umożliwi wielkoskalową produkcję, zachowując optymalny poziom kosztów wytworzenia. Rozpoczęto sprzedaż testową jednego z produktów – Esthechoc, co pozwoliło na przetestowanie, optymalizację i określenie działań, które należy podjąć celem szybkiej i efektywnej komercjalizacji pozostałych produktów w portfolio. Długoterminowa strategia Spółki opiera się na wykorzystaniu poniższych modeli dystrybucji:

- Internet (e-commerce),
- dystrybucja z partnerami ponadlokalnymi na kluczowych 6-7 rynkach,
- lokalni mniejsi dystrybutorzy,

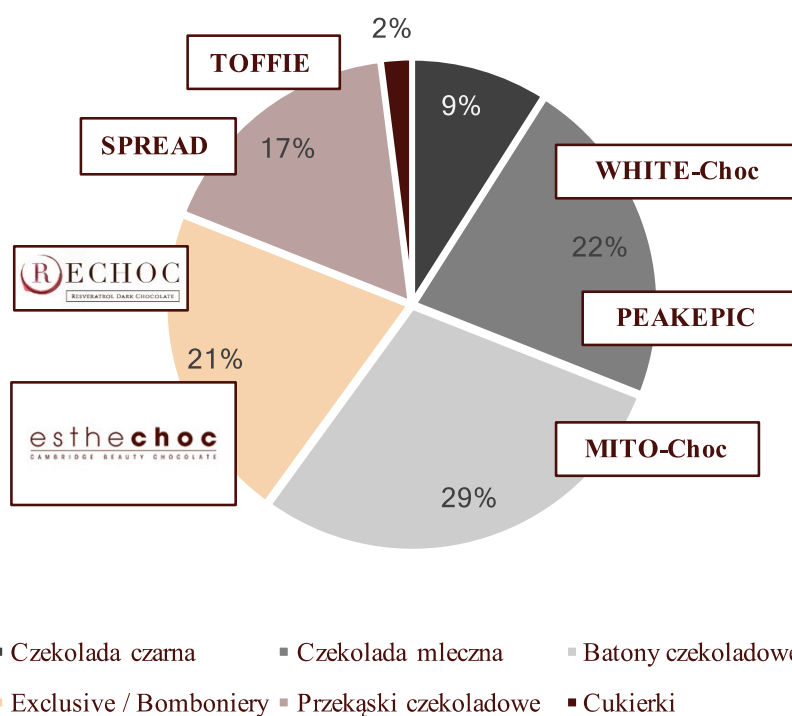
- organizacje własne.

Spółka dzięki walidacji klinicznej wykorzystuje w działaniach marketingowych oraz do wsparcia sprzedaży rekomendację Liderów Opinii (Specjalistów w wybranej dziedzinie) oraz edukuje klientów z zakresu podstawowych informacji o roli wybranych substancji czynnych w organizmie oraz o warunkach koniecznych do zapewnienia finalnym produktom w postaci żywności i przekąsek niezbędnej skuteczności w powtarzalny i potwierdzony klinicznie sposób.

Grupą docelową są konsumenci zainteresowani zdrowym żywieniem, matki, dzieci. Spółka buduje rozpoznawalną technologię poprawiającą biodostępność wybranych substancji czynnych, wprowadzając na rynek w określonych kanałach marki własne (model B2C, e-commerce, model B2B) lub komercjalizuje technologię w produktach sprzedawanych pod markami obcymi (model B2D, co-branding)

Spółka buduje kompletne portfolio produktów, które pozwoli na wdrożenie do sprzedaży produktów we wszystkich największych segmentach rynku czekolady (co zostało przedstawione na poniższym wykresie).

Obszary sprzedaży i segmentacji marek:



Źródło: Raport BTM

W ciągu kilku lat Emitent nie wyklucza zawarcia strategicznego partnerstwa z jednym ze światowych graczy rynkowych z następujących sektorów:

- firmy czekoladowe,
- firmy spożywcze
- producenci zdrowych przekąsek,
- firmy detaliczne sprzedające zdrowe/organiczne produkty
- firmy internetowe
- producenci zdrowych batonów (batony z owocami i orzechami, batony energetyczne).

Rynek transakcyjny w tym obszarze jest aktywny. Konsumenci wybierają mniejszych, lokalnych dystrybutorów (zdrowe, lokalne, jakościowe, organiczne) odsuwając się od koncernów, mają więc miejsce przejęcia bez ingerencji w biznes w celu zachowania poziomu udziałów i pozycji. Czekolady zdrowe, organiczne, funkcjonalne (health & wellness) stają się motorem wzrostu branży i odpowiadać będą za 2x większy wzrost niż produkty

tradycyjne produkty na bazie czekolady. Na przestrzeni ostatnich trzech lat dokonano 59 transakcji w segmencie Confectionary Manufacturing a kolejnych 25 ma wskazywany status „pending” wg. danych za luty 2017. Ich średnia wartość waha się od kilkudziesięciu do kilkuset milionów USD².

5.15.4. Międzynarodowy zasięg

Podstawowym elementem strategii Emitenta jest ekspansja zagraniczna i obecność na rynkach krajów rozwiniętych, gdzie intensywnie rozwija się sektor well-being. Emitent skupia swoje aktywności sprzedażowe na rynkach, na których aktywnie działają liderzy z branży – w szczególności są to rynki:

Ameryka Północna

- tworzona jest własna struktura sprzedaży realizowana przez spółkę zależną od Emitenta;
- otwarto ponad 40 punktów sprzedaży dla Esthechoc, między innymi na Florydzie i w Las Vegas, które jako lokalizacje tzw. ambasadorskie (ogromne hotele z dużymi ośrodkami spa/fitness) będą uczestniczyć w programach promocji, budowania lojalności i sprzedaży bezpośredniej, również w Internecie;
- trwają prace koordynacyjne lokalnych dystrybutorów dla nowych marek Emitenta;
- rozwijany jest kanał e-commerce;
- nawiązywana jest współpraca z blogerami oraz opiniotwórczymi profesjonalistami z branży.

Europa

- współpraca z lokalnymi, wyspecjalizowanymi dystrybutorami
- otwarty został dostęp do kluczowych rynków: Wielka Brytania, Niemcy, Francja, Włochy, Hiszpania
- nawiązywana jest współpraca z opiniotwórczymi osobami z branży

Azja Pacyficzna i Bliski Wschód

- zawiązano partnerstwo strategiczne, produkt w trakcie dopuszczenia do rynku: Japonia, Korea, Singapur, Malesja, Indie
- otwarte zostały rynki (sprzedaże): Chiny, Tajwan, Hong-Kong, Arabia Saudyjska, UAE, Katar

Spółka, ze względu na strategiczny charakter rynku amerykańskiego powołała Spółkę Celową – Cambridge Chocolate Technologies Inc, z siedzibą w Delaware. 5-osobowy doświadczony amerykański zespół odpowiada bezpośrednio za komercjalizację produktów na rynku amerykańskim. Zarządzany jest przez Roba Insignera (CEO), który posiada ponad 20-letnie doświadczenie w zakresie sprzedaży na rynku amerykańskim produktów kosmetycznych oraz medycznych.

5.16. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.16.1. Produkty rozwijane przez Grupę

Na Datę Dokumentu, Emitent rozwija i/lub komercjalizuje trzy główne produkty: Esthechoc, ReChoc oraz Fount. W dalszym etapie planuje wprowadzić też czekolady Mito-choc, White-choc, Spread oraz Tofii

² Źródło: Bloomberg

Potencjał komercjalizacji poszczególnych produktów zależy od ich rynku docelowego. Esthechoc to niszowa czekolada sprzedawana w salonach SPA i klinikach medycyny estetycznej. Należy do kategorii suplementów diety, więc stosują się do niej ograniczenia natury regulacyjnej. Szacunki Emitenta wskazują na potencjał rynku czekolady estetycznej w wysokości 30 mln USD³. W 2016 r. sprzedaż testowa wyniosła około 50 tys. opakowań. W 2017 r. planowana jest sprzedaż około 100 tys. opakowań. Gorzka czekolada ReChoc będzie oferowana jako produkt ekskluzywny oferowany w sklepach z luksusową żywnością - czekoladą, i winem, a także ze zdrową żywnością. Potencjalną wielkość rynku Emitent szacuje na około 30 mld USD. Fount, to mleczna czekolada, która oferowana będzie jako zdrowa przekąska dla dzieci oraz matek na rynku masowym ze szczególnym uwzględnieniem sprzedaży e-commerce. Potencjalną wielkość rynku Emitent szacuje na 70 mld USD.

Esthechoc

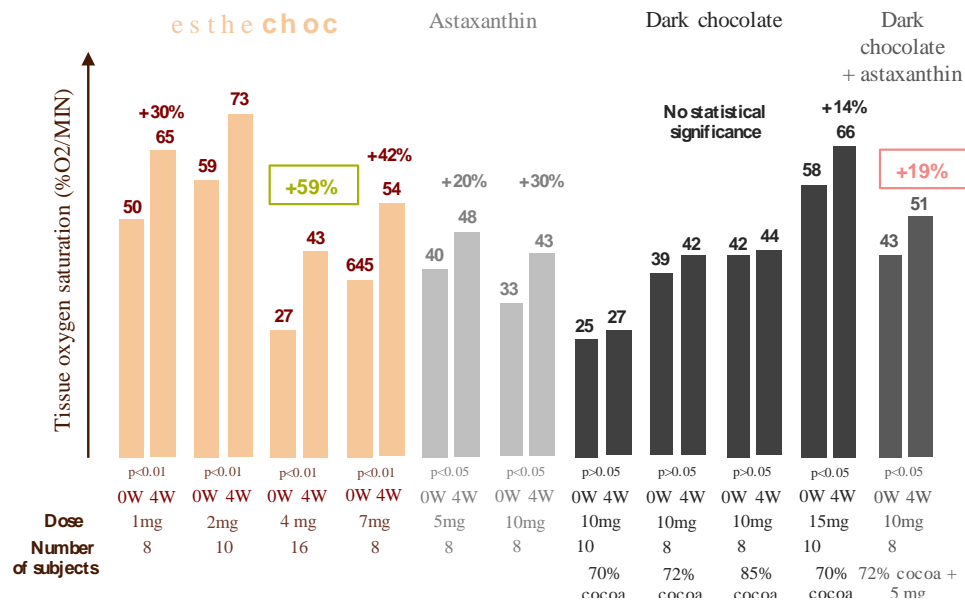
esthechoc
CAMBRIDGE BEAUTY CHOCOLATE

Czekolada Esthechoc, która jest zaawansowanym suplementem diety z astaksantyną, występującym w postaci tabliczek gorzkiej czekolady – laureat prestiżowych nagród, m.in.: „Beauty Challenger Award”, nagrody otrzymanej podczas trzynastej edycji targów Beyond Beauty w Paryżu, czy „Future 50 Beauty Award 2016” organizowanej przez międzynarodowy magazyn Women’s Health.

Trwa proces komercjalizacji produktu Esthechoc, w momencie powstawania dokumentu Emitent posiada 15 podpisanych umów dystrybucyjnych umożliwiających dotarcie produktu do takich krajów jak Wielka Brytania, Hiszpania, Portugalia, Włochy, Taiwan, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Chiny czy Szwajcaria. Sprzedaż na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej prowadzona jest przez utworzoną tam spółkę zależną.

Esthechoc jest produktem, którego zaplecze stanowi zaawansowana i opatentowana technologia Astacelle, którą stworzył jeden udziałowiec Emitenta – Dr Ivan Petaev. Technologia Astacelle jest gwarantem wysokiej biodostępności i przyswajalności składników odżywczych znajdujących się w produkcie – karotenoidu astaksantyny i epikatechin pochodzących z kakao.

Na poniższym wykresie przedstawiono wyniki badań prezentujące poziom saturacji tlenu w skórze przed oraz po 4 tygodniach spożywania Esthechoc, astaksantyny, gorzkiej czekolady oraz astaksantyny (w kapsułkach) łącznie z gorzką czekoladą. Wyniki potwierdzają wyższą skuteczność Esthechoc (4mg substancji czynnej) wobec wszelkich innych form produktów. Badania wykonywano w Addenbrooke’s Hospital, Cambridge University Hospital.



Źródło: Emitent

³ Kalkulacja Emitenta: globalna liczba SPA - 105 tys. salonów, założono penetrację 5%, miesięczną sprzedaż na poziomie 10 sztuk w POS i RSP 50 USD.

Produkt Esthechoc znajduje się obecnie w fazie komercjalizacji. W 2016 r. sprzedano ok. 50 tys. pudełek Esthechoc po średniej cenie ok. 15 EUR za pudełko. W związku z zakończeniem procesów regulacyjnych w USA, Chinach oraz krajach Zatoki Perskiej, w 4Q 2016 r. sprzedano więcej produktów niż w 3 kwartałach poprzedzających.

Struktura sprzedaży produktu w 2016 roku została przedstawiona w poniższej tabeli:

struktura sprzedaży Esthechoc w 2016 roku					
28,4%	17,1%	9,0%	8,8%	8,3%	28,4%
Taiwan	USA	Arabia Saudyjska	Wielka Brytania	e-commerce	pozostałe

Źródło: Emitent

Emitent chce być obecny na wszystkich najważniejszych rynkach, na których obecni są jego najwięksi konkurenci między innymi tacy jak: MARS, MONDELEZ, NESTLE. W celu jak najbardziej efektywnego wykorzystania potencjału rynków dostosowuje sposoby dystrybucji do każdego z nich.

Działania sprzedażowe w 2017 roku skupione są na rynkach o największym udziale w dotychczasowej sprzedaży. Są to kraje azjatyckie: Taiwan, Chiny, Hong Kong, a także USA oraz rejon Bliskiego Wschodu. Ponadto Emitent planuje rozpoczęcie sprzedaży w krajach Azji Południowo-Wschodniej (Malezja, Singapur, Wietnam), Rosji, Meksyku, Brazylii, Turcji oraz, na przełomie roku 2017 i 2018, w Japonii i Korei. Jednocześnie Emitent nawiązuje współpracę z cenionymi w różnych regionach świata dystrybutorami luksusowych produktów kosmetycznych oraz środków spożywczych specjalnego przeznaczenia.

W Europie Emitent zintensyfikuje działania rozwijające sprzedaż e-commerce, ze względu na łatwość obsługi logistycznej i dostępność partnerów gwarantujących odpowiedniej jakości łańcuch dostaw.

W USA, Emitent pozyskał 40 nowych klientów, w większości dużych ośrodków spa/fitness należących do hoteli. Każdy z nich to ponad 500 pokoi, w których negocjowane jest (poza już rozpoczętymi sprzedażami w spa) także promowanie czekolady Esthechoc bezpośrednio wśród gości hotelowych w pokojach. Spółka prowadzi też finalne negocjacje z wybranymi hotelami takich sieci jak MGM Resort Corporation (15 punktów; > 60.000 pokoi), Cesars Corporation (12 punktów; > 55.000 pokoi).

ReChoc



Nowoopracowany produkt wychodzący naprzeciw trendom dietetycznym opartym o założenia diety „sirt food”. Porcja ReChoc to bogate źródło epikatechin i resweratrolu, składników kluczowych dla diety „sirt”.

Cechą szczególną produktu jest wysoka zawartość wyżej wymienionych składników odpowiadająca łącznemu spożyciu 75g (ok. 350 kcal) czekolady i 240g (ok. 160 kcal) czerwonego wina, w zaledwie 10g (42 kcal) porcji ReChoc.

Pojęcie diety typu „sirt food” zapoczątkowane w 2012r. swój rozkwit przeżywa teraz – głównie za sprawą popularnej piosenkarki Adele. Autorami diety są Aidan Goggis i Glen Malten, a jej założenia opierają się spożywaniu produktów mających za zadanie wpłynąć na metabolizm człowieka, poprzez stymulację grupy enzymów zwanych sirtuinami. Produktami polecanymi przez twórców diety są między innymi ciemna czekolada, czerwone wino oraz wybrane owoce i warzywa bogate w polifenole. Jednym z polecanych przez twórców diety polifenoli jest silny antyoksydant resweratrol. Składnik ten jest produkowany przez ponad 70 gatunków roślin, znajduje się w dużym stężeniu w skórcie i pestkach czerwonych winogron wykorzystywanych w produkcji wina.

Wysokie spożycie resweratrolu wiązane jest z występowaniem tzw. „francuskiego paradoksu” polegającego na rozbieżności między danymi epidemiologicznymi wskazującymi niską zapadalnością na choroby układu krążenia w populacji francuskiej a dużym spożyciem tłuszczów nasyconych i alkoholu. Powszechnie wiąże się to z wysokim spożyciem alkoholu w formie czerwonego wina, w którym występuje wysokie stężenie resweratrolu⁴.

Poniższa tabela przedstawia wyniki badań bio-przyswajalności resweratrolu zawartego w ReChoc przeprowadzonych przez Emitent:

produkt	Ilość przyswojonego t-RSV	Farmakokinetyka t-RSV w surowicy	
		AUC 0-4 godziny, w ng/ml	Max, w ng/ml
Czerwone wino, 350ml Burgundy Pinot Noir	500 µm	150	150
Ciemna Czekolada, 85% kakao, 10g – grupa kontrolna	0,9 µm	7,5	15
Ciemna Czekolada ReChoc, 85% kakao, 10h	30,2 µm	108	180

Źródło: Emitent

Fount

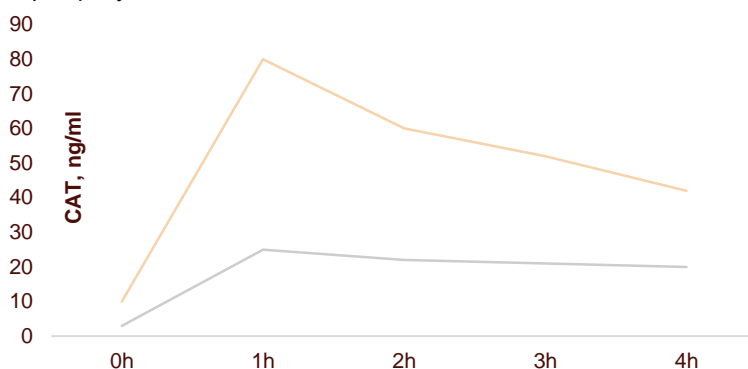
Fount to kolejny z rozwijanych produktów w portfolio Emitenta, jest to mleczna czekolada wzbogacona o epikatechiny pozyskane z owoców, o ekwiwalentnym profilu z epikatechinami kakao.

Cechami charakterystycznymi Fount są:

- klinicznie dowiedziona wyższość / równoważność w stosunku do Ciemnej Czekolady (lepsza niż którakolwiek z czekolad mlecznych)
- 4-krotnie wyższy poziom produktów metabolizmu epikatechin we krwi w porównaniu z Ciemną Czekoladą
- znacząco niższa szczytowa wartość glikemii poposiłkowej w porównaniu ze zwykłą Czekoladą Mleczną

Na dzień powstawania Dokumentu, Emitent posiada zgłoszenie patentowe w trakcie postępowania patentowego.

Poniższy wykres prezentuje porównuje zawartość metabolitów epikatechin w osoczu krwi po spożyciu gorzkiej czekolady (50% zawartości kakao) (linia szara) oraz czekolady Fount (linia żółta). Na poziomej osi przedstawiono czas po spożyciu:



Źródło: Emitent

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości szczytowych glikemii poposiłkowej we krwi:

produkt, 10g	n	wartość bazowa	po 1 godzinie	po 2 godzinach	po 3 godzinach	po 4 godzinach

⁴ Jocelyn I. Dudley, Istvan Lekli, Subhendu Mukherjee, Manika Das, Alberto A. Bertelli, Dipak K. Das. Does White Wine Qualify for French Paradox? Comparison of the Cardioprotective Effects of Red and White Wines and Their Constituents: Resveratrol, Tyrosol, and Hydroxytyrosol.

Czekolada mleczna, 37,5% - grupa kontrolna	6	5.2 : 0.35	6.05 : 0.6	5.8 : 0.5	5.6 : 0.4	5.5 : 0.5
Milk Choc 37,5% + 500 mg wyciągu z borówki	6	5.35 : 0.5	6.3 : 0.65	6.1 : 0.6	5.75 : 0.5	5.45 : 0.45
EpiChoc – Milk Choc 37,5 % + 500mg wyciągu z borówki zintegrowanym w produkcie	6	5.3 : 0.4	5.8 : 0.4	5.7 : 0.5	5.5 : 0.4	5.4 : 0.35

Źródło: Emitent

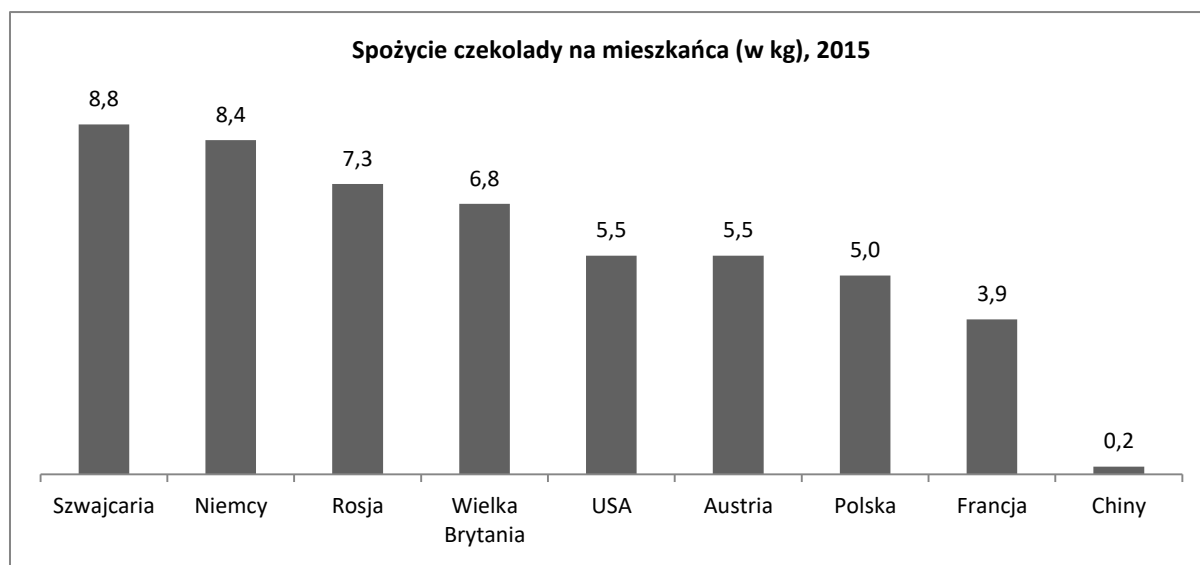
Fount, z uwagi ma wysoką biodostępność epikatechin, łączy korzyści zdrowotne i niższą niż standardowe mleczne czekolady wchłaniania cukru ciemnej czekolady ze smakiem i kosztem produkcyjnym mlecznej czekolady w jednym produkcie.

5.16.2. Rynek czekolady i przekąsek

Zgodnie z raportem KPMG⁵ w 2013 roku globalny rynek słodczy wart był prawie 307 mld EUR. Z treści raportu wynika, że w latach 2013-2018 wartość globalna tego rynku będzie rosła średnio o 2,5% rocznie. Wzrost ten będzie napędzany przede wszystkim przez coraz większy popyt na słodczy w krajach takich jak Rosja, Chiny czy Indie. Jednak obecnie największa część wartości sprzedaży przypada wciąż na Stany Zjednoczone i Europę. Sama Unia Europejska stanowi jedną czwartą globalnego rynku słodczy. Polski rynek osiągnął w 2013 roku wartość ponad 3 mld euro – tym samym odpowiadał za 4% całej sprzedaży detalicznej słodczy na terenie UE i za 1% sprzedaży globalnej.

Wartość globalnego rynku wyrobów czekoladowych zbliżyła się do poziomu 84 mld EUR w 2013 roku i ok. 100 mld EUR w 2015 roku. Przyczynił się do tego zwłaszcza popyt rosnącej klasy średniej w krajach Ameryki Łacińskiej, Europy Wschodniej oraz Azji. Nadal jednak prawie 35% wartości globalnej sprzedaży przypada na Unię Europejską. Szacuje się, że globalny rynek czekolady będzie rósł w tempie CAGR wynoszącym ok. 2,5% do roku 2019, aby osiągnąć wartość rzędu 131,7 miliarda USD. Czekolada uznawana jest za najpopularniejszy produkt spożywczy wśród wszystkich grup konsumentów, spożywany w różnych formach we wszystkich szerokościach geograficznych.

Najszybszy wzrost popytu na czekoladę i wyroby czekoladowe można zaobserwować na Bliskim Wschodzie i w Azji co jest efektem wzrostu zamożności mieszkańców Chin i Indii. Jednocześnie największy potencjał wzrostu spożycia czekolady drzemie w Chinach, co doskonale obrazuje poniższy wykres:



⁵ Rynek słodczy w Polsce, KPMG, Edycja 2014

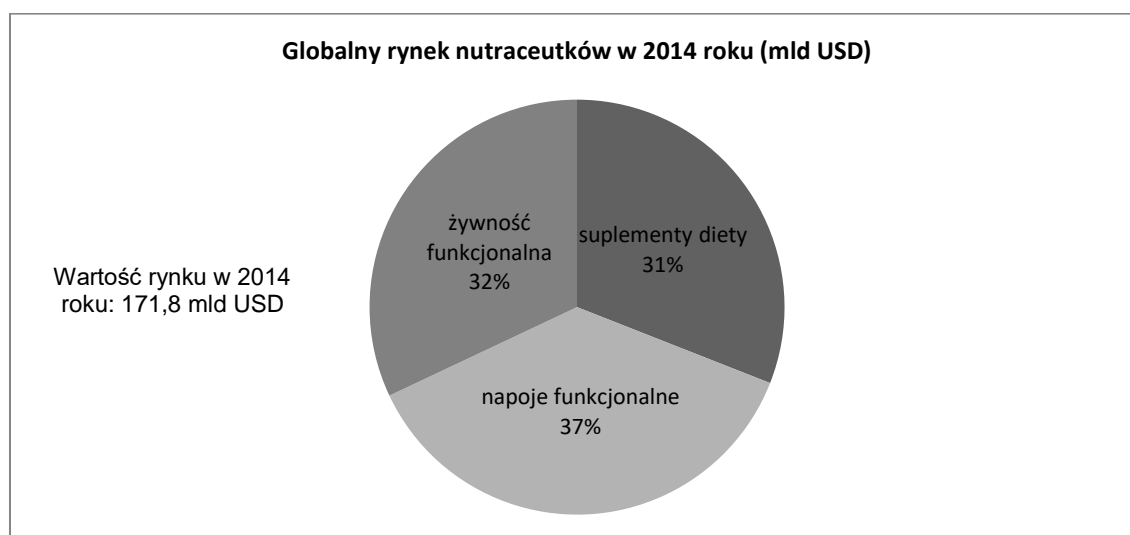
Źródło: *Mintel*⁶

Cytując serwis Medical News Today , który przeanalizował wyniki badań przeprowadzonych przez Uniwersytet Południowej Australii (ang. University of South Australia), ciemna czekolada ma pozytywny wpływ na funkcje kognitywne i reguluje ciśnienie krwi. Ponadto, antyoksydanty zawarte w ciemnej czekoladzie mogą zapobiegać chorobie sercowo-naczyniowej, dodatkowo ciemna czekolada bogata jest w błonnik rozpuszczalny, żelazo, magnez, miedź, potas i fosfor. Z kolei nielsen przygotował analizę światowych trendów na rynku przekąsek, po które najczęściej sięgamy. Z raportu wynika, że 64% ankietowanych w skali globalnej najchętniej sięga po czekoladę .

W 2013 właściwości gorzkiej czekolady zostały potwierdzone przez europejską agencję European Food Safety Authority (EFSA), która na 5 lat przyznała spółce Barry Callebaut możliwość zastosowania oświadczenia zdrowotnego dotyczącego utrzymania elastyczności naczyń krwionośnych oraz przyczyniania się do prawidłowego przepływu krwi. Oświadczenie zdrowotne zostało przyznane dla produktu Acticoa opartego na gorzkiej czekoladzie. W 2015 r. oświadczenie to zostało rozszerzone na produkty w formie tabletek i kapsułek.

5.16.3. Rynek żywności funkcjonalnej

Wartość globalnego rynku żywności funkcjonalnej w 2014 roku szacowana była na poziomie 55 mld USD, przy rynku nutraceutyków szacowanym na poziomie ok. 171,8 mld USD. Jednocześnie BCC Research⁷ prognozuje, że rynek ten będzie rósł w tempie 7% CAGR aby w 2019 roku osiągnąć wielkość 241,1 mld USD. Na poniższym wykresie przedstawiono szacunek wielkości poszczególnych segmentów rynku nutraceutyków:



Źródło: *BCC Research*

5.17. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

Wartości niematerialne zawierają amortyzowany know-how (Esthechoc) oraz niezakończone prace rozwojowe. Nakłady na pokrycie kosztów prac rozwojowych w latach 2016 i 2015 wyniosły odpowiednio 2 905 tys. PLN oraz 467 tys. PLN. Jednocześnie wydatki z tytułu nabycia pozostałych wartości niematerialnych wyniosły w 2016 roku 1 997 tys. PLN w stosunku do 0 PLN w roku poprzedzającym. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość

⁶ <http://polska.mintel.com/centrum-prasowe/moc-czekolady-polowa-polskich-konsumentow-siega-po-czekolade-aby-poprawic-sobie-nastroj>

⁷ [http://www.bccresearch.com/pressroom/fod/global-market-for-nutraceuticals-projected-to-reach-\\$241.1-billion-by-2019](http://www.bccresearch.com/pressroom/fod/global-market-for-nutraceuticals-projected-to-reach-$241.1-billion-by-2019)

niezakończonych prac rozwojowych wyniosła 3,3 mln PLN, a innych wartości niematerialnych (know-how Estchechoc) 1,7 mln PLN.

5.18. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po zakończeniu subskrypcji akcji serii D i wprowadzeniu ich do alternatywnego systemu obrotu

Przedmiotem oferty jest 2,3 mln akcji serii D. Spółka zebrała 20mln PLN, które stanowią 17,9% udziałów we wypełni rozwodnionym kapitale zakładowym CCT i 19,0% bez uwzględnienia planowanych emisji opcji.

Emitent zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji akcji serii D na:

- Finansowanie kosztów sprzedaży i marketingu w związku z ekspansją portfolio na rynku amerykańskim oraz rynki azjatyckie.
- Finansowanie bieżące kapitału obrotowego związanego z dynamiczną ekspansją w 2017 r.
- Finansowanie kosztu wdrożenia (koszty PR, regulacyjne, ochrony znaków towarowych) nowych produktów wrażanych w IQ.2017 r.
- Sfinansowanie wkładu własnego w programach grantowych, w ramach których realizowane są badania kliniczne oraz rozwój nowych produktów.
- Dywersyfikacja mocy produkcyjnych.
- 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).

5.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wobec Emitenta nie jest prowadzone postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

5.20. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wobec Emitenta nie jest prowadzone postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

5.21. Informację na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowania

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na datę sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wobec Emitenta nie toczą się ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi lub postępowania sądowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Ponadto według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją podstawy do wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

5.22. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent posiada następujące zobowiązania wobec posiadaczy instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę:

a) warranty subskrypcyjne serii A

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z 20 marca 2017 roku w uchwale nr 4 postanowiło o emisji warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria A, dających posiadaczowi prawo do objęcia do 740.000 akcji Emitenta, które są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria E. Warranty subskrypcyjne serii A przeznaczone są do objęcia przez spółkę Lycotec Ltd. z siedzibą w Cambridge. Cena emisyjna 1 (jednej) akcji serii E wynosi 1,00 zł (jeden złoty). Na podstawie w/w uchwały, szczegółowe zasady oraz warunki objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A oraz ich wymiany na akcje Spółki serii E zostaną ustalone w regulaminie uchwalonym przez Zarząd Spółki i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki, z uwzględnieniem zapisów umowy „Agreement on Share Options” zawartej pomiędzy Spółką a Lycotec Ltd.. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii E powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia objęcia warrantów serii A. Tak więc w przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A kapitał zakładowy Emitenta ulegnie zwiększeniu o kwotę do 739.999 zł.

Do dnia sporządzenia Dokumentu Zarząd nie dokonał przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A.

b) warranty subskrypcyjne serii B

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z 20 marca 2017 roku w uchwale nr 5 postanowiło o emisji warrantów subskrypcyjnych oznaczonych jako seria B, dających posiadaczowi prawo do objęcia do 260.000 akcji Emitenta, które są akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi jako seria F. Na podstawie w/w uchwały cenę emisyjną tych akcji, a także szczegółowe warunki zamiany praw z warrantów subskrypcyjnych określi Zarząd w odrębnej uchwale. Zgodnie z przedmiotową uchwałą zamiana warrantów subskrypcyjnych serii B na akcje serii F powinna nastąpić nie później niż w terminie 5 lat od dnia jej podjęcia. Tak więc w przypadku realizacji praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii B kapitał zakładowy Emitenta ulegnie zwiększeniu o kwotę do 260.000 zł.

Posiadaczami wymienionych powyżej warrantów będą osoby, które są pracownikami, współpracownikami, kontrahentami lub są istotnie zaangażowane w działalność Grupy. Dokładna lista osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych zostanie określona przez Zarząd.

Do dnia sporządzenia Dokumentu Zarząd nie dokonał przydziału warrantów subskrypcyjnych serii B.

5.23. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

5.24. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO

Po dniu bilansowym nastąpiło podpisanie istotnych umów oraz przyjęcie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które szerzej opisano w punkcie 5.6 niniejszego dokumentu.

Istotną informacją jest także formalne potwierdzenie przez Chiński Urząd Rejestracyjny przyznania ochrony (od dnia złożenia pierwszeństwa, tj. 31.01.2015) dla znaku towarowego Esthechoc na terytorium Chin oraz rejestracja copyright dla Esthechoc w Chinach. Powyższa informacja umożliwia rozpoczęcie sprzedaży produktów Esthechoc m.in. na największej chińskiej i globalnej platformie e-commerce (Alibaba). Ponadto wraz z debiutem Esthechoc na międzynarodowym kongresie Dubai Derma (odbywającym się w dniach 27-30 marca) rozpoczną się pilotażowe sprzedaże produktów z portfolio Emitenta do dystrybutorów w Indiach, którzy lokalną dystrybucję do konsumentów prowadzić będą za pośrednictwem kanału e-commerce. Pierwsze sprzedaże Rechoc rozpoczną się w drugiej połowie roku.

5.25. Podstawowe informacje o bieżącej sytuacji finansowej, w tym istotnych zobowiązaniach Emitenta

Sytuacja finansowa Emitenta na dzień 31.12.2016 (oraz 30.06.2017):

- 1) Stan środków pieniężnych: 526 tys. PLN (6 514 tys. PLN)
- 2) Stan zobowiązań 9 540 tys. PLN, w tym (2 622 tys. PLN)
 - pożyczki i kredyty: 5 903 tys. PLN (0 tys. PLN)
 - zobowiązania z tytułu rozrachunków z dostawcami: 3 513 tys. PLN (2 288 tys. PLN)

Omówienie najważniejszych pozycji rachunku wyników oraz bilansu Emitenta w 2016 roku:

W 2016 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktu Esthechoc – czekolady funkcjonalnej. Czekolada Esthechoc była sprzedawana do dystrybutorów, z którymi spółki z Grupy podpisały kontrakty w latach 2015 – 2016 oraz w kanale e-commerce. Złożone w 2016 roku zamówienia obejmowały łącznie ok. 49 tys. opakowań co przełożyło się na 3,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Strukturę geograficzną klientów nabywających czekoladę Esthechoc przedstawiono poniżej. Dodatkowo, Grupa sprzedała pierwszą partię ReChoc do USA w liczbie 10 000 pudełek.

Pudełko Esthechoc	2016	1 połowa 2017
Wielka Brytania	5 000	500
Polska	1 000	500
Tajwan	17 000	11 000
Unia Europejska	7 000	2 500
Chiny	2 000	6 000
Arabia Saudyjska	5 000	6 000
ZEA	2 000	11 000
USA	6 000	12 000 (+10 000 ReChoc)
Pozostałe	4 000	-
Total	49 000	59 500

Źródło: Spółka

Marża brutto po uwzględnieniu wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 63%. Koszty logistyki wyniosły ok. 11% przychodów ze sprzedaży. Dodatkowo wynik Grupy obciążany był opłatami licencyjnymi w wysokości 12% przychodów ze sprzedaży.

Najistotniejszą pozycją kosztów operacyjnych w 2016 r. były:

- usługi obce: 5,4 mln PLN (4,7 mln PLN w 2015 r.), które stanowiły 58% całkowitych kosztów działalności operacyjnej (79% w 2015 r.);
- wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia: 1,5 mln PLN (0,2 mln PLN w 2015 r.), które stanowiły 16% całkowitych kosztów działalności operacyjnej (3% w 2015 r.), oraz pozostałe koszty rodzajowe: 1,0 mln PLN (0,1 mln PLN w 2015 r.), które stanowiły 11% całkowitych kosztów działalności operacyjnej (2% w 2015 r.).

Na koszty usług obcych składały się głównie koszty spółki polskiej ok. 4,4 mln PLN, z czego istotnymi pozycjami były koszty marketingu i sprzedaży w kwocie ok. 1,2 mln PLN, koszty regulacyjne w kwocie ok. 0,3 mln PLN oraz

ogólne koszty administracyjne w wysokości 1,7 mln PLN, z czego ok. 1,4 mln PLN dotyczyło kosztów zespołu zatrudnionego w Adiuvio Investments S.A., który świadczył usługi na rzecz Grupy.

Wynagrodzenia dotyczyły głównie kosztów związanych z zespołem amerykańskim ok. 1,1 mln PLN oraz zespołem brytyjskim ok. 0,2 mln PLN.

Pozostałe koszty rodzajowe dotyczyły kosztów podróży, kongresów branżowych oraz targów, na których promowane były produkty rozwijane przez Grupę.

Grupa kontynuowała prace B+R nad nowymi produktami w formie czekolady, co widoczne jest w wytykach z tytułu działalności inwestycyjnej, które w 2016 r. wyniosły 4,8 mln PLN (0,4 mln PLN w 2015 r.) oraz rosnącej wartości skapitalizowanych prac rozwojowych.

Głównym źródłem finansowania były pożyczki od głównego udziałowca, tj. Nutra Sp. z o.o., emisja akcji serii B przeprowadzona 30 grudnia 2016 r. oraz środki ze sprzedaży produktu Esthechoc.

Emitent nie planuje istotnego wzrostu kosztów stałych w kolejnych okresach działalności. Nie jest planowana własna dystrybucja wyrobów gotowych. W 2016 r. poniesiono istotne inwestycje związane z kosztami regulacyjnymi, które ze względu na charakter nowowprowadzanych produktów nie powinny powtarzać się w przyszłych okresach. Ekspansja na istniejących rynkach oraz wprowadzanie nowych produktów wiązać się będzie ze zwiększeniem kosztów sprzedaży i marketingu. Emitent nie zakłada wzrostu większego niż dwukrotny w ciągu kolejnych 2-3 lat (z 5 mln PLN w 2016 r. do ok. 10 mln PLN). Ewentualne zwiększanie kosztów marketingu ponad ustalony poziom byłoby możliwe w przypadku konkretnego marketingowego planu szeregu działań, który będzie egzekwowany przy założeniu określonych wzrostów sprzedaży i zwrotów z inwestycji. Emitent zakłada elastyczność takich programów i szybkie ich przerwanie w przypadku niegenerowania zakładanych wzrostów.

Ponadto Emitent oczekuje, że zwiększeniu wolumenu sprzedaży oraz dywersyfikacji dostawców towarzyszyć może spadek jednostkowego kosztu wytworzenia nawet do ok. 10% w stosunku do stanu z 2016 roku.

Omówienie najważniejszych pozycji rachunku wyników oraz bilansu Emitenta po dwóch kwartałach 2017 roku:

Po dwóch kwartałach 2017 roku Grupa osiągnęła sprzedaż na poziomie 3 712 tys. PLN (tj. o 5,8% większą niż w całym roku 2016). Jednocześnie marża brutto po uwzględnieniu wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła ok. 67% (+4p.p. w stosunku do 2016 r.)

Najistotniejszą pozycją kosztów operacyjnych po sześciu miesiącach 2017 r. były:

- usługi obce: 3,1 mln PLN, które stanowiły 51% całkowitych kosztów działalności operacyjnej (58% w 2016 r.);
- wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia: 0,9 mln PLN, które stanowiły 15% całkowitych kosztów działalności operacyjnej (16% w 2016 r.), oraz pozostałe koszty rodzajowe: 0,48 mln PLN, które stanowiły 7,8% całkowitych kosztów działalności operacyjnej (11% w 2016 r.).

Wynagrodzenia dotyczyły kosztów utrzymania zespołu w Wielkiej Brytanii (2 osoby) oraz Stanach Zjednoczonych (5 osób)

Na koszty usług obcych składały się:

- koszty marketingu i sprzedaży: 1,2 mln PLN (w tym ok. 0,7 mln PLN związane z utrzymaniem organizacji w Wielkiej Brytanii oraz Stanach Zjednoczonych).
- koszty refakturowane ze spółki matki: 1,1 mln PLN, z czego ok. 60% kosztów stanowiły koszty związane z usługami świadczonymi przez pracowników Adiuvio Investments na rzecz Grupy, a pozostałe ogólne koszty administracyjne.
- ok. 0,2 mln PLN związane z kosztami wprowadzenia spółki na GPW
- ok. 0,6 mln PLN związane z kosztami logistyki oraz opłat licencyjnych.

W pierwszej połowie 2017 Grupa zmniejszyła do zera zadłużenie wynikające z pożyczek pochodzących od głównego udziałowca, tj. Nutra Sp. z o.o.

Jednocześnie kontynuowano prace B+R nad dopracowaniem i rozwojem kolejnych produktów w formie czekolady, które zostały odzwierciedlone w wysokości rosnącej pozycji wartości niematerialnych, która na dzień 30.06.2017 osiągnęła poziom 7 129 tys. PLN (5 136 tys. PLN w 2016 r.)

5.26. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd

Ogólne informacje o Zarządzie

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. W skład Zarządu wchodzi:

- 1) Anna Aranowska-Bablok – Prezes Zarządu,
- 2) Marek Orłowski – Członek Zarządu,

Zgodnie z §15 ust. 1 Statutu Zarząd składa się z 1 albo większej ilości członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na 5 letnią kadencję. Statut w brzmieniu na Datę Dokumentu nie przewiduje powoływania członków Zarządu na wspólną kadencję, o której mowa w art. 369 § 3 KSH.

Podsumowanie informacji na temat dat powołania członków Zarządu przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Zarządu	Data powołania do Zarządu na obecną kadencję	Data zakończenia obecnej kadencji
Anna Aranowska-Bablok	Prezes Zarządu	28 lipca 2015 r.	28 lipca 2015 r.	28 lipca 2020 r.
Marek Orłowski	Członek Zarządu	28 lipca 2015 r.	28 lipca 2015 r.	28 lipca 2020 r.

Źródło: Emitent

Adresem służbowym członków Zarządu jest siedziba Emitenta znajdująca się pod adresem: ul. Słomińskiego 15 lok. 509, 00-195 Warszawa.

Informacje dotyczące członków Zarządu

Anna Aranowska-Bablok – Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Bablok objęła funkcję Prezesa Zarządu 28 lipca 2015 r.

Anna Aranowska-Bablok ma 37 lat i posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła studia na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego.

Anna Aranowska-Bablok posiada następujące doświadczenie zawodowe:

- 1) Doradca w zakresie zarządzania w Orenore sp. z o. o., marzec 2011 r. – czerwiec 2013 r.;
- 2) Konsultant ds. rozwoju portfolio w Sanofi Aventis sp. z o. o., marzec 2011 r. – sierpień 2011 r.;
- 3) Dyrektor ds. marketingu i rozwoju w Nepentes S. A., luty 2008 r. – luty 2011 r.;
- 4) Brand Manager w Nepentes sp. z o. o., styczeń 2005 r. – styczeń 2008 r.;
- 5) Specjalista ds. Public Relations (PR) w Lignar PR sp. z o. o., czerwiec 2003 r., luty 2004 r. – październik 2004 r.

Anna Aranowska-Bablok w okresie ostatnich 5 lat była członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	Od	Do	
Ibinkubator sp. z o. o.	Kwiecień 2012 r.	Kwiecień 2013 r.	Prezes Zarządu
Lycotech sp. z o. o.	Kwiecień 2013 r.	Wrzesień 2013 r.	Wspólnik

Brandmakers sp. z o. o.	Czerwiec 2012 r.	Luty 2017 r.	Prezes Zarządu
Humon sp. z o. o.	Czerwiec 2013 r.	Luty 2017 r.	Prezes Zarządu
Imnta sp. z o. o.	Czerwiec 2013 r.	Luty 2017 r.	Prezes Zarządu
Diabene sp. z o. o.	Sierpień 2012 r.	Luty 2017 r.	Prezes Zarządu
Nutra sp. z o. o.	Kwiecień 2013 r.	Wrzesień 2013 r.	Wspólnik
Glia sp. z o. o.	Czerwiec 2013 r.	Wrzesień 2013 r.	Wspólnik
Imnta sp. z o. o.	Czerwiec 2013 r.	Wrzesień 2013 r.	Wspólnik
Humon sp. z o. o.	Czerwiec 2013 r.	Wrzesień 2013 r.	Wspólnik
Cambridge Chocolate Technologies Inc.	Wrzesień 2016 r.	Wrzesień 2016 r.	President (CEO)

Źródło: Oświadczenie Anny Aranowskiej-Bablok

Na Datę Dokumentu Anna Aranowska-Bablok jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	Od	Do	
NanOxide sp. z o. o.	Kwiecień 2011 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Polish Peptide Laboratory sp. z o. o.	Kwiecień 2011 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Prodolux sp. z o. o.	Sierpień 2011 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Silicon Fields	Marzec 2012 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Vacore sp. z o. o.	Czerwiec 2012 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
IP Alley sp. z o. o.	Sierpień 2012 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Algaelabs sp. z o. o.	Kwiecień 2013 r.	do chwili obecnej	Członek Zarządu
Nutra sp. z o. o.	Kwiecień 2013 r.	do chwili obecnej	Członek Zarządu*
Essenoids sp. z o. o.	Kwiecień 2013 r.	do chwili obecnej	Członek Zarządu**
Adiuvo Investments S. A.	Maj 2013 r.	do chwili obecnej	Członek Zarządu***
Glia sp. z o. o.	Czerwiec 2013 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Carocelle S.A.	Listopad 2013 r.	do chwili obecnej	Członek Zarządu****
OryxPL sp. z o. o.	Listopad 2013 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
IMMD sp. z o. o.	Listopad 2013 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Endo Medical sp. z o. o.	Styczeń 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Airway Medix S. A.	Maj 2014 r.	do chwili obecnej	Członek Zarządu
Biovo sp. z o. o.	Czerwiec 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
MarMar Investment sp. z o. o.	Czerwiec 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Adiuvo Management sp. z o. o.	Czerwiec 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Peptaderm sp. z o. o.	Czerwiec 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Cambridge Chocolate Technologies Ltd	Marzec 2015 r.	do chwili obecnej	Członek Board of Directors

Cambridge Chocolate Technologies S. A.	Lipiec 2015	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Carocelle Cambridge Micelle Technology Ltd	Styczeń 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Board of Directors
Cambridge Chocolate Technologies Inc.	Wrzesień 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Board of Directors
Cambridge Micelle Technology Inc.	do chwili obecnej	Członek Board of Directors
Adiuvo Inc.	Wrzesień 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Board of Directors/President of the Company
Scalethings sp. z o. o.	Wrzesień 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
STOKPL sp. z o. o.	Listopad 2016 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu

Źródło: Oświadczenie Anny Aranowskiej-Bablok

**Od kwietnia 2013 r. do września 2014 r. Anna Aranowska-Bablok pełniła funkcję Prezesa Zarządu Nutra sp. z o. o.*

***Od kwietnia 2013 r. do września 2014 r. Anna Aranowska-Bablok pełniła funkcję Prezesa Zarządu Lycocotech sp. z o. o.*

****Od kwietnia 2014 r. do października 2014 r. Anna Aranowska-Bablok pełniła funkcję Prezesa Zarządu Adiuvo Investments S. A.*

*****Od listopada 2013 r. do września 2014 r. Anna Aranowska-Bablok pełniła funkcję Prezesa Zarządu Adix sp. z o. o.*

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Anna Aranowska-Bablok:

- 1) Nie była i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem spółek kapitałowych i osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, oprócz wskazanej powyżej;
- 2) Nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 3) Nie pełniła i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w ciągu ostatnich 5 lat ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację;
- 4) Nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu;
- 5) Nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- 6) Organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niej oficjalnych oskarżeń publicznych, ani nie nałożyły na nią sankcji;
- 7) Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Anną Aranowską-Bablok a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla Emitenta.

Marek Jan Orłowski – Członek Zarządu

Marek Orłowski objął funkcję Członka Zarządu 28 lipca 2015 r.

Marek Orłowski ma 48 lat i posiada wykształcenie wyższe. Ukończył medycynę na Akademii Medycznej w Warszawie (obecnie Warszawski Uniwersytet Medyczny).

Marek Orłowski posiada następujące doświadczenie zawodowe:

Pracę zawodową rozpoczął w 1991 r. na stanowisku dyrektora ds. marketingu w przedsiębiorstwie „Nepentes” prowadzonym na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej przez Panią Marię Butruk. W roku 1995 objął stanowisko wiceprezesa zarządu nowoutworzonej spółki Nepentes sp. z o. o., które piastował do jej przekształcenia w spółkę akcyjną. Założyciel Grupy. Na Datę Dokumentu Grupę tworzy Emitent oraz 2 podmioty bezpośrednio zależne od Emitenta, tj. spółka Cambridge Chocolate Technologies Ltd z siedzibą w Cambridge (Wielka Brytania) oraz spółka Cambridge Chocolate Technologies Inc. z siedzibą w Dover (Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej).

Marek Orłowski w okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	Od	Do	
Airway Medix sp. z o. o.	Październik 2010 r.	Wrzesień 2013 r.	Prezes Zarządu
WBW Invest sp. z o. o.	Czerwiec 2012 r.	Październik 2016 r.	Wspólnik
Adiuvo Investment S. A.	Lipiec 2013 r.	Maj 2014 r.	Członek Rady Nadzorczej
Airway Medix S. A.	Wrzesień 2013 r.	Luty 2014 r.	Prezes Zarządu
Airway Medix S. A.	Luty 2014 r.	Maj 2014 r.	Członek Rady Nadzorczej
Glia sp. z o. o.	Luty 2014 r.	Marzec 2017 r.	Członek Rady Nadzorczej
Sky Camp sp. z o. o.	Lipiec 2011 r.	Luty 2015 r.	Prokurent
Planoair sp z o. o.	Kwiecień 2014 r.	Luty 2015 r.	Członek Zarządu
NanOxide sp. z o. o.	Czerwiec 2014 r.	Styczeń 2017 r.	Członek Rady Nadzorczej
Adiuvo Management sp. z o. o.	Czerwiec 2014 r.	Grudzień 2016 r.	Członek Rady Nadzorczej
Imnta sp. z o. o.	Luty 2014 r.	Grudzień 2016 r.	Członek Rady Nadzorczej
Adiuhealth AG	Wrzesień 2014 r.	Sierpień 2016 r.	Członek Zarządu
Humon sp. z o. o.	Luty 2014 r.	Styczeń 2017 r.	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Oświadczenie Marka Orłowskiego

Na Datę Dokumentu Marek Orłowski jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	Od	Do	
Morluk sp. z o. o.	Październik 2007 r.	do chwili obecnej	Wspólnik/Prezes Zarządu

Morluk sp. z o. o. spółka komandytowa	Październik 2007 r.	do chwili obecnej	Wspólnik-komandytariusz
Silicon Fields sp. z o. o.	Marzec 2011 r.	do chwili obecnej	Wspólnik
Planoair sp. z o. o.	Marzec 2011 r.	do chwili obecnej	Wspólnik
Warsaw Sky-Warszawskie Niebo sp. z o. o.	Czerwiec 2011 r.	do chwili obecnej	Wspólnik
Sky Camp sp. z o. o.	Lipiec 2011 r.	do chwili obecnej	Wspólnik
Instytut Własności Intelektualnej Sybaris sp. z o. o.	Kwiecień 2012 r.	do chwili obecnej	Wspólnik
Last Moment Production sp. z o. o.	Czerwiec 2012 r.	do chwili obecnej	Wspólnik
Helix Immuno-Oncology sp. z o. o.	Grudzień 2013 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Airway Medix S. A.	Maj 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Joint Polish Investment Fund Management B.V.	Czerwiec 2014 r.	do chwili obecnej	Wspólnik (General Partner)
Biovo sp. z o. o.	Sierpień 2014 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Carocelle S.A.	Wrzesień 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Essenoids sp. z o. o.	Wrzesień 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Nutra sp. z o. o.	Wrzesień 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Helix BioPharma Corp.	Marzec 2012	do chwili obecnej	Wspólnik/Członek Board of Directors/ Compensation & Governance Committee
Greenleaf Medical AB	Sierpień 2011	do chwili obecnej	Wspólnik/Członek Board of Directors
Adiuvo Investments S. A.	Październik 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Cambridge Chocolate Technologies Ltd	Marzec 2015 r.	do chwili obecnej	Członek Board of Directors
OryxPL sp. z o. o.	Marzec 2015 r.	do chwili obecnej	Członek zarządu
Cambridge Chocolate Technologies S.A.	Lipiec 2015 r.	do chwili obecnej	Członek zarządu
IMMD sp. z o. o.	Sierpień 2015 r.	do chwili obecnej	Członek zarządu
Sound Object Technologies S.A.	Październik 2015 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
PHase2MicroTechnologies Inc.	Luty 2016 r.	do chwili obecnej	Non-executive Director
Planoair sp. z o. o.	Luty 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Carocelle Cambridge Micelle Technology Ltd	Styczeń 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Board of Directors
Cambridge Chocolate Technologies Inc.	Wrzesień 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Board of Directors

Cambridge Micelle Technology Inc.	do chwili obecnej	Członek Board of Directors
-----------------------------------	-------	-------------------	----------------------------

Źródło: Oświadczenie Marka Orłowskiego

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Marek Orłowski:

- 1) Nie był i nie jest, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oprócz wskazanej powyżej;
- 2) Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 3) Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w ciągu ostatnich 5 lat ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację;
- 4) Nie otrzymał sądowego zakazu działania, jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu;
- 5) Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- 6) Organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Rada Nadzorcza

Ogólne informacje o Radzie Nadzorczej

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- 1) Tomasz Edward Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Krzysztof Adam Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Nigel Kyle – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Adam Kalkusiński – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Paweł Nauman – Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z §12 ust. 1 Statutu Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na 5 letnią kadencję. Ilość członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Statut nie przewiduje powoływania członków Rady Nadzorczej na wspólną kadencję, o której mowa w art. 369 § 3 KSH w zw. z art. 370 § 2 KSH.

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, na skutek czego ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ilości uprzednio ustalonej przez Walne Zgromadzenie lub poniżej minimum ustalonego przez Statut, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia. W składzie Rady Nadzorczej może równocześnie zasiadać nie więcej niż 2 (dwóch) członków wybranych w powyżej określony sposób.

Rada Nadzorcza spośród swoich członków powołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może powołać spośród swoich członków Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza. Do czasu powołania Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub w przypadku braku ich powołania przez Radę Nadzorczą, obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni członek Rady Nadzorczej, który został powołany w skład Rady Nadzorczej największą ilością głosów, a jeżeli kilku z nich uzyskało tą samą większość – najstarszy spośród nich, z zastrzeżeniem, że pełniący obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej nie posiada kompetencji do rozstrzygania głosowania w przypadku równości głosów.

Podsumowanie informacji na temat dat powołania członków Rady Nadzorczej przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej	Data powołania do Rady Nadzorczej na obecną kadencję	Data zakończenia obecnej kadencji
Tomasz Poniński	Edward Przewodniczący Rady Nadzorczej	28 lipca 2015 r.	28 lipca 2015 r.	28 lipca 2020 r.
Krzysztof Laskowski	Adam Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	23 listopada 2016 r.	23 listopada 2016 r.	23 listopada 2021 r.
Nigel Kyle	Członek Rady Nadzorczej	23 września 2016 r.	23 września 2016 r.	23 września 2021 r.
Adam Kalkusiński	Członek Rady Nadzorczej	20 marca 2017 r.	20 marca 2017 r.	20 marca 2022 r.
Paweł Nauman	Członek Rady Nadzorczej	20 marca 2017 r.	20 marca 2017 r.	20 marca 2022 r.

Źródło: Emitent

Informacje dotyczące członków Rady Nadzorczej

Tomasz Edward Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Poniński został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta 28 lipca 2015 r. obejmując funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Tomasz Poniński ma 45 lat i posiada wykształcenie wyższe. Ukończył ekonomię w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Tomasz Poniński posiada następujące doświadczenie zawodowe:

- 1) Doradca – specjalista w Dziale Komercjalizacji Instytutu Wysokich Ciśnień PAN, październik 2014 r. – do chwili obecnej;
- 2) Członek Rady Nadzorczej Airway Medix S. A., luty 2014 r. – do chwili obecnej;
- 3) Członek Rady Nadzorczej Imnta sp. z o. o., maj 2014 r. – do grudnia 2016 r.;
- 4) Członek Rady Nadzorczej Adiuvo Investments S. A., kwiecień 2014 r. - do chwili obecnej (Przewodniczący Rady Nadzorczej od lipca 2014 r.);
- 5) Prezes Zarządu Fundacji Innowacyjna Polska, maj 2014 r. – do chwili obecnej;
- 6) Prezes Zarządu Adiuvo Investments S. A., sierpień 2013 r. - maj 2014 r.;
- 7) Prezes Zarządu Simplicardiac sp. z o. o, kwiecień 2014 r. – do chwili obecnej;
- 8) Członek Rady Nadzorczej Humon sp. z o. o., marzec 2014 r. – do grudnia 2016 r.;
- 9) Członek Rady Nadzorczej Glia sp. z o. o., marzec 2014 r. – do marca 2017 r.;;
- 10) Prezes Zarządu Ibinkubator sp. z o. o., wrzesień 2013 r. – do chwili obecnej;
- 11) Członek Zarządu Airway Medix S. A. wrzesień 2013 r. - czerwiec 2014 r.;
- 12) Wiceprezes Zarządu Orenore Industries sp. z o. o, grudzień 2012 r. – do chwili obecnej
- 13) Prezes Zarządu 3D Stadium sp. z o. o., sierpień 2012 r. – do chwili obecnej;
- 14) Prokurent Warsaw Sky – Warszawskie Niebo sp. z o. o., sierpień 2012 r. – do chwili obecnej;
- 15) Prezes Zarządu Adiuvo sp. z o. o., lipiec 2012 r. – listopad 2014 r.;

- 16) Prezes Zarządu Virtualstadium sp. z o. o., czerwiec 2012 r. – do chwili obecnej;
- 17) Prezes Zarządu Binepi sp. z o. o., lipiec 2011 r. – do chwili obecnej;
- 18) Członek Zarządu Airway Medix sp. z o. o., grudzień 2010 r. – wrzesień 2013 r.;
- 19) Prezes Zarządu MarMar Investment sp. z o. o., październik 2010 r. – czerwiec 2014 r.;
- 20) Prezes Zarządu Bioinvent sp. z o. o., październik 2010 r. – listopad 2013 r.;
- 21) Prezes Zarządu BTM Mazowsze sp. z o. o., październik 2010 r. – maj 2011 r.;
- 22) Prezes Zarządu Airway Medix sp. z o. o. (wówczas Venton sp. z o. o.), wrzesień 2010 r. – grudzień 2010 r.;
- 23) Prezes Zarządu Biovo sp. z o. o., maj 2010 r. – czerwiec 2014 r.;
- 24) Członek Rady Nadzorczej Biovo sp. z o. o., czerwiec 2014 r. – do grudnia 2016 r.;
- 25) Członek Zarządu Netiology sp. z o. o., listopad 2009 r. – do chwili obecnej (Prezes Zarządu od lipca 2012 r.);
- 26) Członek Zarządu Visual Science Production sp. z o. o., październik 2009 r. – listopad 2013 r.;
- 27) Prezes Zarządu Adiuvo Management sp. z o. o., lipiec 2009 r. – czerwiec 2014 r.;
- 28) Prezes Zarządu Orenore sp. z o. o., grudzień.2008 r. – do chwili obecnej;
- 29) Prezes Zarządu Peptaderm sp. z o. o. listopad 2008 r. - czerwiec 2014 r.;
- 30) Prezes Zarządu Vip-Tech sp. z o. o., styczeń 2008 r. – do chwili obecnej;
- 31) Doradca Zarządu ds. projektów inwestycyjnych i rozwojowych w Energomontaż Północ S. A., marzec 2006 r. – listopad 2008 r.;
- 32) Członek Zarządu, Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju LIBELLA sp. z o. o., sierpień 2005 - listopad 2006 r.;
- 33) Członek Rady Nadzorczej LIBELLA sp. z o. o., czerwiec 2004 – sierpień 2005 r.;
- 34) Działalność gospodarcza - ATP CONSULTING, październik 2002 r. – do chwili obecnej.

Inne kwalifikacje:

- 1) Szkoła Główna Handlowa w Warszawie Katedra Nauk o Przedsiębiorstwie: Studia doktoranckie nt. modeli gospodarek opartych na wiedzy, 2012 r. – do chwili obecnej;
- 2) Szkolenie: „Activity Based Costing w zarządzaniu rentownością klientów ” zorganizowane przez MAC Auditor sp. z o. o., 2006 r.;
- 3) Szkolenie: „Budżetowanie w oparciu o rachunek kosztów działań (ABC)” zorganizowane przez MAC Auditor sp. z o. o., 2006 r.;
- 4) Program edukacyjny dla Kadry Zarządzającej Średnich Firm: „Przyjaciele Sukcesu” zorganizowane przez PKPP Lewiatan i Wyższą Szkołę Biznesu NLU, 2005 r. - 2006 r.;
- 5) Seminarium w Brukseli: „Prawo Upadłościowe i Naprawcze w Unii Europejskiej” zorganizowane przez EWSPiA, 2004 r.;
- 6) Roczne Podyplomowe Studium „Zarządzanie Przedsiębiorstwem w Kryzysie” zorganizowane przez Związek Prawników Polskich i EWSPiA, 2003 r. – 2004 r.;
- 7) Roczne Podyplomowe „Studium Rachunkowości Zarządczej i Kontrolingu” zorganizowane przez Instytut Organizacji i Zarządzania w Przemśle „Orgmasz” i Instytut Zarządzania Technologii Informatyki, 2001 r. – 2002 r.;
- 8) Managment Training zorganizowany przez AEGEE Rotterdam, 1996 r.;

9) Strategiczne Zarządzanie Firmą zorganizowane przez IFG w Warszawie, 1994 r.;

10) Zarządzanie Zasobami Ludzkimi zorganizowane przez IFG w Warszawie, 1994 r.

Tomasz Poniński w okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	Od	do	
Peptaderm sp. z o. o.	Listopad 2008 r.	Czerwiec 2014 r.	Prezes Zarządu
Adiuvo Management sp. z o. o.	Lipiec 2009 r.	Czerwiec 2014 r.	Prezes Zarządu
Visual Science Production sp. z o. o.	Październik 2009	Listopad 2013 r.	Członek Zarządu
Biovo sp. z o. o.	Maj 2010 r.	Czerwiec 2014 r.	Prezes Zarządu
Airway Medix sp. z o. o.	Wrzesień 2010 r.	Wrzesień 2013 r.	Członek Zarządu*
Airway Medix sp. z o. o.	Wrzesień 2010 r.	Grudzień 2010 r.	Wspólnik
MarMar Investment sp. z o. o.	Październik 2010 r.	Czerwiec 2014 r.	Prezes Zarządu
Bioinvent sp. z o. o.	Październik 2010 r.	Listopad 2013 r.	Prezes Zarządu
Bioinvent sp. z o. o.	Październik 2010 r.	Kwiecień 2012 r.	Wspólnik
BTM Mazowsze sp. z o. o.	Październik 2010 r.	Maj 2011 r.	Prezes Zarządu
Adiuvo sp. z o. o.	Lipiec 2012 r.	Listopad 2014 r.	Prezes Zarządu
Adiuvo Investment S. A.	Sierpień 2013 r.	Maj 2014 r.	Prezes Zarządu
Airway Medix S. A.	Wrzesień 2013 r.	Czerwiec 2014 r.	Członek Zarządu
Ibinkubator sp. z o. o.	Wrzesień 2013 r.	Maj 2015 r.	Prezes Zarządu
Humon sp. z o. o.	Marzec 2014 r.	Grudzień 2016 r.	Członek Rady Nadzorczej
Imnta sp. z o. o.	Maj 2014 r.	Grudzień 2016 r.	Członek Rady Nadzorczej
Glia sp. z o. o.	Marzec 2014 r.	Marzec 2017 r.	Członek Rady Nadzorczej
Biovo sp. z o. o.	Czerwiec 2014 r.	Grudzień 2016 r.	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Oświadczenie Tomasza Ponińskiego

*Od września 2010 r. do grudnia 2010 r. Tomasz Poniński pełnił funkcję Prezesa Zarządu Airway Medix sp. z o. o.

Na Datę Dokumentu Tomasz Poniński jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	od	do	
Warsaw Coffee Company sp. z o. o.	Wrzesień 2006 r.	do chwili obecnej	Wspólnik

Vip-Tech sp. z o. o.	Styczeń 2008 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Orenore sp. z o. o.	Grudzień 2008 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Netiology sp. z o. o.	Listopad 2009 r.	do chwili obecnej	Członek Zarządu*
Binepi sp. z o. o.	Lipiec 2011 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Virtualstadium sp. z o. o.	Czerwiec 2012 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Netiology sp. z o. o.	Lipiec 2012 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
3D Stadium sp. z o. o.	Sierpień 2012 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Warsaw Sky – Warszawskie Niebo sp. z o. o.	Sierpień 2012 r.	do chwili obecnej	Prokurent
Orenore Industries sp. z o. o.	Grudzień 2012 r.	do chwili obecnej	Wiceprezes Zarządu
Simplicardiac sp. z o. o.	Kwiecień 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Fundacja Innowacyjna Polska	Maj 2014 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Airway Medix S. A.	Luty 2014 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej**
Adiuvo Investments S. A.	Kwiecień 2014 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej***
Bran Investments S.à r.l.	Lipiec 2014 r.	Do chwili obecnej	Wspólnik
Cambridge Chocolate Technologies S.A.	Lipiec 2015	Do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Oświadczenie Tomasza Ponińskiego

*Od lipca 2012 r. Tomasz Poniński pełni funkcję Prezesa Zarządu Netiology sp. z o. o.

**Od czerwca 2014 r. Tomasz Poniński pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej

***Od lipca 2014 r. Tomasz Poniński pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Na Datę Dokumentu Tomasz Poniński, poza w/w działalnością, w tym wykonywaną na rzecz Emitenta, prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą ATP CONSULTING, a także jest doradcą w Dziale Komercjalizacji Instytutu Wysokich Ciśnień PAN.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Tomasz Poniński:

- 1) Nie był i nie jest, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta;
- 2) Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 3) Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku, do których w ciągu ostatnich 5 lat ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację;
- 4) Nie otrzymał sądowego zakazu działania, jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu;
- 5) Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym;

- 6) Organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Krzysztof Adam Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Laskowski został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta 23 listopada 2016 r. obejmując funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Krzysztof Laskowski ma 37 lat i posiada wykształcenie wyższe. Ukończył prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Krzysztof Laskowski posiada następujące doświadczenie zawodowe:

- 1) Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy" sp. k., radca prawny/wspólnik, 2003 r. - do chwili obecnej;
- 2) Członek Rady Nadzorczej Legia Warszawa Sekcja Koszykówki S.A., 2014 r. - do chwili obecnej;
- 3) Członek rady nadzorczej Rochstar S.A., 2015 r. – do chwili obecnej;
- 4) Członek Rady Nadzorczej Index Copernicus S.A., 2007 r. - 2011 r.;
- 5) Członek Rady Nadzorczej Legia Warszawa S.A., 2013 r. – 2015 r.;
- 6) Członek Rady Nadzorczej Zakładu Konstrukcji Spawanych „Ferrum” S.A., 2013 r. – 2016 r.;
- 7) Centrum Prawa Brytyjskiego i Europejskiego (wspólny program Uniwersytetu Warszawskiego i Uniwersytetu Cambridge), 2001 r. – 2003 r.;

Inne kwalifikacje: aplikacja radcowska, wpis na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie – 2011 r.

Krzysztof Laskowski w okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	od	do	
Zakład Konstrukcji Spawanych Ferrum S.A.	2013 r.	2016 r.	Członek Rady Nadzorczej
Technofer sp. z o. o.	2010 r.	2016 r.	Wspólnik
LSW Sixteen sp. z o. o.	2014 r.	2016 r.	Prezes Zarządu
LSW Fifteen sp. z o. o.	2012 r.	2012 r.	Wspólnik
LSW Eleven sp. z o. o.	2012 r.	2012 r.	Wspólnik
Loving Vincent sp. z o. o.	2012 r.	2012 r.	Wspólnik
Log Partners sp. z o. o.	2013 r.	2014 r.	Wspólnik
Legia Warszawa S.A.	2013 r.	2014 r.	Członek Rady Nadzorczej
Legia Holding S.A.	2013 r.	2014 r.	Wspólnik/Prezes Zarządu
Index Copernicus Spółka Akcyjna	2007 r.	2011 r.	Członek Rady Nadzorczej
HW Pietrzak Holding S.A.	2014 r.	2015 r.	Członek Rady Nadzorczej
LSW Fourteen sp. z o. o.	2012 r.	2013 r.	Wspólnik

Early Stage sp. z o. o.	2013 r.	2013 r.	Wspólnik
Airway Medix Bis sp. z o. o.	2013 r.	2014 r.	Prezes Zarządu

Źródło: Oświadczenie Krzysztofa Laskowskiego

Na Datę Dokumentu Krzysztof Laskowski jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	od	do	
Vascular Surgery Clinic sp. z o. o.	2013 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Sfumato Arte Investments sp. z o. o.	2016 r.	do chwili obecnej	Wspólnik
Rochstar S.A.	2015 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Rochstar Events S.A. w upadłości układowej	2015 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
LSW Twenty Four sp. z o. o.	2015 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
LSW Twenty Five sp. z o. o.	2015 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
LSW Thirteen sp. z o. o.	2012 r.	do chwili obecnej	Wspólnik
LSW sp. z o. o.	2013 r.	do chwili obecnej	Wspólnik
Live Twelve sp. z o. o.	2012 r.	do chwili obecnej	Wspólnik/Prokurent
Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy sp. k.	2012 r.	do chwili obecnej	Komandytariusz/Prokurent
Legia Warszawa Sekcja Koszykówki S.A.	2014 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Legia Finance sp. z o. o.	2016 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Fundacja Warsaw Sports Group	2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Fundacji
Claims Handling System S.A.	2017 r.	do chwil obecnej	Członek Rady Nadzorczej
CH Lublin sp. z o. o.	2015 r.	do chwili obecnej	Wspólnik
Carocelle S.A.	2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Cambridge Chocolate Technologies S.A.	2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Adiuvo Investments S.A.	2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Airway Medix S.A.	2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Oświadczenie Krzysztofa Laskowskiego

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Krzysztof Laskowski:

- 1) Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta;

- 2) Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 3) Z zastrzeżeniem poniższego oświadczenia dotyczącego spółki Rochstar Events S.A., nie pełnił i nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku, do których w ciągu ostatnich 5 lat ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację;
- 4) Nie otrzymał sądowego zakazu działania, jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu;
- 5) Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- 6) Organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Począwszy od 12 czerwca 2015 roku Krzysztof Laskowski jest członkiem rady nadzorczej spółki Rochstar Events S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Warszawie (dalej: „**Spółka**”). Podczas sprawowania przez Krzysztofa Laskowskiego funkcji członka rady nadzorczej Spółki, zarząd Spółki złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych dnia 4 września 2015 roku orzekł w stosunku do Spółki upadłość z możliwością zawarcia układu, ustanowił dla Spółki nadzorcę sądowego pozostawiając jej zarząd własny. Zarząd własny utrzymano do dnia dzisiejszego. Podczas zgromadzenia wierzycieli, które odbyło się 27 stycznia 2017 roku, wierzyciele opowiedzieli się za przyjęciem układu zaproponowanego przez Spółkę. Układ zatwierdzono postanowieniem sądu z dnia 7 lutego 2017 roku. Wstąpienie na stanowisko członka rady nadzorczej Krzysztofa Laskowskiego nastąpiło w momencie gdy sytuacja finansowa Spółki uzasadniała rozważanie zasadności złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i miało związek z procesem restrukturyzacji działalności Spółki. Przed 12 czerwca 2015 roku Spółka nie posiadała rady nadzorczej, a Krzysztof Laskowski nie zasiadał w żadnym z jej organów.

Nigel Kyle – członek Rady Nadzorczej

Nigel Kyle został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta 23 września 2016 r. obejmując funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Nigel Kyle ma 51 lat i posiada wykształcenie na poziomie General Secondary Education. Ukończył Springfield School, Jarrow, UK..

Nigel Kyle posiada następujące doświadczenie zawodowe:

- 1) Lycotec Ltd, Chief Technology Officer, 2010 r. do chwili obecnej;
- 2) Cambridge Theranostics, Senior Scientist, 2009 r. – 2010 r.;
- 3) Cambridge Biostability Ltd, Senior Scientist 2004-2009;
- 4) Cambridge Theranostics, Research Scientist, 2002 r. – 2003 r.;
- 5) Celsis Ltd, Research Scientist 1994 r. – 2002 r.;
- 6) Cambridge Life Sciences Ltd, Research Scientist 1989 r. – 1994 r.;
- 7) Sunderland General Hospital, Haematology Scientist 1984 r. – 1987 r.

Inne kwalifikacje: HNC Medical Laboratory Sciences

Nigel Kyle w okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem jakichkolwiek spółek.

Na Datę Dokumentu Nigel Kyle jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji	Funkcja
--------------	---------------------------	---------

	od	do	
Cambridge Chocolate Technologies S.A.	Wrzesień 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Carocelle S.A.	Wrzesień 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Oświadczenie Nigela Kyle

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat Nigel Kyle:

- 1) Nie był i nie jest, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta;
- 2) Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 3) Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w ciągu ostatnich 5 lat ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację;
- 4) Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu;
- 5) Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- 6) Organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Nigelem Kyle a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla Emitenta.

Paweł Nauman – członek Rady Nadzorczej

Paweł Nauman został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta 20 marca 2017 r. obejmując funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Paweł Nauman ma 46 lat i posiada wykształcenie wyższe. Ukończył medycynę na I Wydziale Lekarskim Akademii Medycznej w Warszawie (obecnie Warszawski Uniwersytet Medyczny).

Paweł Nauman posiada następujące doświadczenie zawodowe:

- 1) Kierownik Kliniki Neurochirurgii, Instytutu Psychiatrii i Neurologii w Warszawie, 2008 r. – do chwili obecnej.
- 2) Zastępca Kierownika Kliniki Nowotworów Układu Nerwowego, Instytut Onkologii w Warszawie, 2002 r. - 2008 r.
- 3) Uzyskanie stopnia naukowego doktora nauk medycznych w Instytucie Medycyny Doświadczalnej i Klinicznej PAN, 2001 r.
- 4) Asystent w Klinice Neurochirurgii Instytutu Medycyny Doświadczalnej i Klinicznej PAN, 1996 r. – 2002 r.
- 5) Staż podyplomowy – Akademia Medyczna w Warszawie (obecnie Warszawski Uniwersytet Medyczny), 1995 r. - 1996 r.
- 6) Uzyskanie tytułu lekarza, 1994 r.

- 7) Studia na I Wydziale Lekarskim Akademii Medycznej w Warszawie (obecnie Warszawski Uniwersytet Medyczny), 1989 r. – 1994 r. [9 semestr odbyty na Uniwersytecie w Birmingham – Departament Medycyny (Wlk. Brytania)].

Inne kwalifikacje:

- 1) Specjalista neurochirurg.
- 2) Doktor nauk medycznych.

Paweł Nauman w okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	od	do	
Airway Medix S. A.	Czerwiec 2014 r.	Marzec 2016 r.	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Oświadczenie Pawła Naumana

Na Datę Dokumentu Paweł Nauman jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	od	do	
Bonicki i Partnerzy Lekarze Neurochirurdzy spółka partnerska	Kwiecień 2009	do chwili obecnej	Wspólnik
Adiuvo Investments S. A.	Luty 2015 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Oświadczenie Pawła Naumana

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Paweł Nauman:

- 1) Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.
- 2) Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa.
- 3) Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku, do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację.
- 4) Nie otrzymał sądowego zakazu działania, jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.
- 5) Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.
- 6) Organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Pawłem Naumanem a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla Emitenta.

Adam Kalkusiński – członek Rady Nadzorczej

Adam Kalkusiński został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta 20 marca 2017 r. obejmując funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Adam Kalkusiński ma 45 lat i posiada wykształcenie wyższe. Pan Adam Kalkusiński jest absolwentem kierunku Zarządzania na Wydziale Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie o specjalizacji zarządzanie finansowe i rynki kapitałowe. Jest również absolwentem MBA University of Minnesota. Ukończył liczne kursy w zakresie zarządzania w Institut Francais de Gestion oraz specjalistyczne szkolenia z technik audytu i badania sprawozdań finansowych organizowane przez KPMG oraz Stowarzyszenie Księgowych w Polsce. Adam Kalkusiński posiada 22-letnie doświadczenie zawodowe zdobyte na rynku kapitałowym.

Początkowo zatrudniony był jako analityk finansowy w TFI Korona S.A. (obecnie Union Investment TFI S.A.) oraz jako starszy konsultant we francuskiej firmie audytorsko-doradczej Guerard Viala. W latach 1996-2001 związany był z biurem maklerskim Wood & Company S.A., początkowo jako analityk papierów wartościowych, a następnie jako szef działu sprzedaży i wiceprezes zarządu. W latach 2002-2004 pełnił funkcję członka zarządu w biurze maklerskim CA IB Securities S.A. (obecnie Pekao Investment Banking S.A.), gdzie kierował działem sprzedaży papierów wartościowych. Od marca 2004 związany z CC Group, współnik od momentu założenia. Od 1 lutego 2005 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu i kieruje działem Investor Relations.

W latach 2000-2003 z ramienia polskich i zagranicznych inwestorów finansowych zasiadał w radach nadzorczych spółek notowanych na GPW w Warszawie – PC Jutrzenka S.A., Macrosoft S.A. (obecnie Macrologic S.A.), Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E. Romera S.A. (obecnie MIT S.A.) oraz SM-Media S.A. (obecnie Mediatel S.A.). W latach 2008-2013 zasiadał w radzie nadzorczej Kopex S.A. Od sierpnia 2015 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej LARQ S.A. (wcześniej CAM Media S.A.).

Adam Kalkusiński w okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub współnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	od	do	
Kopex S.A.	Kwiecień 2008	Czerwiec 2013	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Oświadczenie Adama Kalkusińskiego

Na Datę Dokumentu Adam Kalkusiński jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub współnikiem następujących spółek:

Firma Spółki	Okres sprawowanej funkcji		Funkcja
	od	do	
Airway Medix S. A.	Grudzień 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Cambridge Chocolate Technologies S.A.	Marzec 2017 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Adiuvo Investments S. A.	Listopad 2016 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
Larq S.A.	Wrzesień 2015 r.	do chwili obecnej	Członek Rady Nadzorczej
CC Group sp. z o.o.	Luty 2005 r.	do chwili obecnej	Prezes Zarządu
Dom Inwestycyjne Kalkusiński Sadlej	Grudzień 2007 r.	do chwili obecnej	Członek Zarządu

Źródło: Oświadczenie Adama Kalkusińskiego

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Adam Kalkusiński:

- 1) Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.
- 2) Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa.
- 3) Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku, do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację.
- 4) Nie otrzymał sądowego zakazu działania, jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.
- 5) Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.
- 6) Organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Adamem Kalkusińskim a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla Emitenta.

5.27. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Cambridge Chocolate Technologies jest częścią Grupy Adiuvo Investments S.A. Akcje w kapitale zakładowym zostały objęte przez następujących akcjonariuszy Spółki posiadających ponad 5% w kapitale zakładowym Spółki:

Akcjonariusz	ilość akcji	ilość głosów	Ilość akcji w %	Ilość głosów w %
Nutra Sp. z o.o.	8.200.000	8.200.000	67,9	67,9
Lycotec Ltd	1.580.000	1.580.000	13,1	13,1
CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	740.000	740.000	6,1	6,1
Pozostali	1.560.000	1.560.000	12,9	12,9
RAZEM	12.080.000	12.080.000	100,0	100,0

Nutra sp. z o.o. oraz Lycotec Ltd oświadczyli, że zobowiążą się, iż w okresie 12 miesięcy od Daty Dokumentu Informacyjnego, z zastrzeżeniem zwyczajowo przyjętych wyjątków, nie zbędą posiadanych przez siebie akcji Emitenta.

6. Opinia biegłego rewidenta



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A.
ul. Słomińskiego 15 lok. 509
00-195 Warszawa

Opinia
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60 650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 211 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



Telefon: +48 22 543 16 00
 Telefaks: +48 22 543 16 01
 E-mail: office@bdo.pl
 Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
 ul. Posłcpu 12,
 02-676 Warszawa
 Polska

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
 Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej („Grupa”, „Grupa kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Słomińskiego 15 lok. 509, na które składa się:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12, Biura regionalne: BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piłkowska 105, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

lll



Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej grupy kapitałowej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki dominującej,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 i 55 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 i 55 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

Warszawa, dnia 10 marca 2017 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A.

za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12, Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pukaju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Płatkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies Polska za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies Polska („Grupa”) jest Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest Warszawa, ul. Słomińskiego 15, lok. 509.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności jednostki dominującej są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 28 lipca 2015 roku (Rep. A nr 12801/2015) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,

W dniu 26 lutego 2014 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000499822.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 7010414089 oraz numer REGON: 147116303

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 8 200 tys. zł i dzielił się na 100 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda oraz na niezarejestrowany na dzień bilansowy kapitał akcyjny w postaci 8 100 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja niezarejestrowanej części kapitału zakładowego nastąpiła na mocy uchwały nr 2 z dnia 30 grudnia 2016 roku, a jego rejestracja nastąpiła 8 lutego 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Nutra Sp. z o.o.	8 200 000	100,0%

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 1 831 tys. zł.

Funkcję kierownika jednostki dominującej sprawuje jej Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z następującym komentarzem:

„Zwracamy uwagę, iż bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazał straty przeważające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału

BDO Sp. z o.o.

2

Uly

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies Polska za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ostatnia uchwała o dalszym istnieniu Spółki została podjęta przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2016 roku."

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
Cambridge Chocolate Technologies Ltd.	-	Nie podlegała badaniu	Pełna
Cambridge Chocolate Technologies Inc.	-	Nie podlegała badaniu	Pełna

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies Polska za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały z dnia 23 lutego 2017 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 6 lutego 2017 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewidencyjny 11380). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej i siedzibie biura rachunkowego prowadzącego księgi jednostki dominującej, w okresie od dnia 6 lutego 2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1000 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies Polska za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku jest jej pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies Polska za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysku i strat, skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych (w tys. zł)

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	7 379	74,8	2 754	44,2	-	-
Aktywa obrotowe	2 480	25,2	3 470	55,8	27	100,0
Aktywa razem	9 859	100,0	6 224	100,0	27	100,0
Kapitał własny	319	3,2	(4 123)	-66,2	20	74,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 540	96,8	10 347	166,2	7	25,9
Pasywa razem	9 859	100,0	6 224	100,0	27	100,0

	1.01.2016- 31.12.2016	% przychodów	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów
Wyszczególnienie				
Przychody ze sprzedaży	3 509	100,0	1 949	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(9 673)	(275,7)	(5 995)	(307,6)
Wynik ze sprzedaży	(6 164)	(175,7)	(4 046)	(207,6)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	2 880	82,1	179	9,2
Wynik na działalność finansowej	(1 094)	(31,2)	(239)	(12,3)
Wynik finansowy brutto	(4 378)	(124,8)	(4 106)	(210,7)
Podatek dochodowy	689	19,7	(6)	(0,3)
Wynik finansowy netto	(3 689)	(105,1)	(4 113)	(211,0)
Całkowite dochody ogółem	(3 733)	(106,4)	(4 113)	(211,0)

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies Polska za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015
Wskaźniki rentowności		
Rentowność sprzedaży brutto	-175,7%	-207,6%
Rentowność sprzedaży netto	-105,1%	-211,0%
Rentowność majątku	-37,4%	-66,1%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I	0,7	0,7
Wskaźnik płynności II	0,5	0,5
Wskaźniki aktywności		
Szybkość spłaty należności w dniach	61	36
Wskaźniki zadłużenia		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	160	154
Wskaźnik zadłużenia	96,8%	166,2%

3. Komentarz

- Aktywa trwale stanowią 74,8% aktywów ogółem na koniec badanego okresu, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 44,2% na koniec 2015 roku,
- Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wzrósł w badanym okresie do 3,2%, w porównaniu do -66,2% na koniec 2015 roku.
- Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł w 2016 roku do -175,7%, w porównaniu do -207,6% w roku 2015,
- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł w 2016 roku do -105,1% w porównaniu do -211,0% w roku 2015,
- Wskaźnik rentowności majątku wzrósł w 2016 roku do -37,4%, w porównaniu do -66,1% w roku 2015.
- Wskaźniki płynności nie uległy zmianie w porównaniu do roku ubiegłego. Zarówno w badanym roku obrotowym, jak i w okresie porównawczym wskaźnik płynności I kształtował się na poziomie 0,7 natomiast wskaźnik płynności II kształtował się na poziomie 0,5.
- Wartość wskaźnika szybkości spłaty należności wzrosła do 61 dni w roku 2016, w porównaniu do 36 dni w roku 2015.
- Wartość wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań wzrosła do 160 dni w roku 2016, w porównaniu do 154 dni w roku 2015.
- Wskaźnik zadłużenia obniżył się do poziomu 96,8% w roku 2016, w porównaniu do 166,2% w roku 2015.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies Polska za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies Polska zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327 z późn. zm.).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies Polska za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 10 marca 2017 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

7. Sprawozdania finansowe

7.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA
Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Miejsce i data zatwierdzenia do publikacji: Warszawa 10 marca 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
 (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
Nota 1 Informacje ogólne	10
Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	11
Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	11
3.1 Zarząd	11
3.2 Rada Nadzorcza	11
Nota 4 Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	13
5.3 Nowe standardy i interpretacje	13
5.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
5.5 Polityka rachunkowości	16
5.5.1 Zasady konsolidacji	16
5.5.2 Inwestycje w jednostki zależne	16
5.5.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17
5.5.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	17
5.5.5 Połączenia jednostek gospodarczych	17
5.5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych	18
5.5.7 Rzeczowe aktywa trwałe	19
5.5.8 Koszty finansowania zewnętrznego	20
5.5.9 Nieruchomości inwestycyjne	20
5.5.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	20
5.5.11 Wartości niematerialne	20
5.5.12 Utrata wartości aktywów niefinansowych	22
5.5.13 Instrumenty finansowe	23
5.5.14 Zapasy	26
5.5.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
5.5.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	28
5.5.17 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	28
5.5.18 Kapitał własny	28
5.5.19 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	29
5.5.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
5.5.21 Rezerwy	29
5.5.22 Zobowiązania i aktywa warunkowe	29
5.5.23 Świadczenia pracownicze	30
5.5.24 Płatności w formie akcji	30
5.5.25 Przychody i koszty	30
5.5.26 Podatek dochodowy	33
5.5.27 Zysk netto na akcję	34
5.5.28 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego	34
5.5.29 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	34
5.5.30 Sprawozdawczość dotycząca segmentów	34
5.5.31 Zarządzanie kapitałem	35
5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	35
5.6.1 Profesjonalny osąd	35
5.6.2 Niepewność szacunków	35
Nota 6 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	36
Efekt zastosowania MSSF 1	36

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
 (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 7 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	36
7.1 Ryzyko stopy procentowej.....	37
7.2 Ryzyko walutowe.....	37
7.3 Inne ryzyko cenowe.....	38
7.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe.....	38
7.5 Ryzyko kredytowe.....	39
7.6 Ryzyko związane z płynnością.....	39
Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	40
Nota 9 Przychody i koszty	41
9.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	41
9.2 Pozostałe przychody operacyjne.....	42
9.3 Pozostałe koszty operacyjne.....	42
9.4 Przychody finansowe.....	42
9.5 Koszty finansowe.....	42
Nota 10 Podatek dochodowy	42
10.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym.....	42
10.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto.....	42
10.3 Odroczonego podatku dochodowego.....	43
Nota 11 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	43
Nota 13 Wartości niematerialne	44
13.1 Wartości niematerialne.....	44
13.2 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania.....	45
Nota 14 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy	45
Nota 15 Zapasy	46
Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47
Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
Nota 18 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały	48
18.1 Kapitał zakładowy.....	48
18.2 Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą.....	48
18.3 Dywidenda i ograniczenia związane z kapitałem.....	48
Nota 19 Rezerwy	49
Nota 20 Świadczenia pracownicze	49
Nota 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50
Nota 23 Dotacje	50
Nota 24 Zobowiązania i należności warunkowe	50
24.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca.....	50
24.2 Inne zobowiązania warunkowe.....	50
24.3 Należności warunkowe.....	50
24.4 Zobowiązania inwestycyjne.....	50
24.5 Sprawy sądowe.....	50
24.6 Gwarancje, weksle.....	50
24.7 Rozliczenia podatkowe.....	51
Nota 25 Informacje o podmiotach powiązanych	51
25.1 Transakcje z podmiotami powiązanimi.....	51
25.2 Jednostka dominująca całej grupy.....	52
25.3 Jednostki zależne.....	52
25.4 Kluczowy personel kierowniczy.....	52
25.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi.....	52
Nota 26 Instrumenty finansowe	53
Nota 27 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	54
Nota 28 Struktura zatrudnienia	54
Nota 29 Zdarzenia po dniu bilansowym	55

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

WYBRANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	3 509	1 949	802	466
Zysk (strata) ze sprzedaży	(6 164)	(4 046)	(1 409)	(967)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 378)	(4 106)	(1 001)	(981)
Zysk (strata) netto	(3 689)	(4 113)	(843)	(983)
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 689)	(4 113)	(843)	(983)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(25,57)	(41,13)	(5,84)	(9,83)
- rozwodniony	(25,57)	(41,13)	(5,84)	(9,83)
Całkowite dochody ogółem	(3 733)	(4 113)	(853)	(983)
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 733)	(4 113)	(853)	(983)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	7 378	2 754	1 668	646
Aktywa obrotowe	2 480	3 470	561	814
Aktywa ogółem	9 859	6 224	2 228	1 461
Kapitał własny ogółem	319	(4 123)	72	(968)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	319	(4 123)	72	(968)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	5 976	5 114	1 351	1 200
Zobowiązania krótkoterminowe	3 564	5 253	806	1 228

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 118)	(4 013)	(1 170)	(959)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 580)	(508)	(1 275)	(121)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 920	4 928	2 496	1 178
Przepływy pieniężne netto razem	221	407	51	97

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

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2016 r. (1 EUR = 4,4240 PLN) i na dzień 31 grudnia 2015 (1 EUR = 4,2615 PLN).
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (1 EUR = 4,3757 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 (1 EUR = 4,1848 PLN).

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		3 509	1 949
Koszty działalności operacyjnej		9 673	5 995
Zmiana stanu produktów		180	(462)
Amortyzacja	9.1	211	34
Zużycie materiałów i energii		1 090	735
Usługi obce		5 424	4 707
Podatki i opłaty		82	15
Wynagrodzenia	9.1	1 362	182
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9.1	109	16
Pozostałe koszty rodzajowe		1 018	102
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		198	665
Zysk (strata) ze sprzedaży		(6 164)	(4 046)
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	3 149	217
Pozostałe koszty operacyjne	9.3	269	38
Przychody finansowe	9.4	48	-
Koszty finansowe	9.5	1 142	231
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(4 378)	(4 106)
Podatek dochodowy	10	(689)	6
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(3 689)	(4 113)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(3 689)	(4 113)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 689)	(4 113)
Udziałom niekontrolującym		-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		(25,57)	(41,13)
- rozwodniony		(25,57)	(41,13)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

5

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Zysk (strata) netto		(3 689)	(4 113)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(36)	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		(8)	
Inne dochody całkowite netto		(44)	-
Całkowite dochody ogółem		(3 733)	(4 113)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 733)	(4 113)
Udziałom niekontrolującym		-	-

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

6

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2016	31.12.2015	1.01.2015
AKTYWA				
Aktywa trwałe		7 378	2 754	-
Rzeczowe aktywa trwałe	12	42	10	-
Wartości niematerialne	13	5 136	2 736	-
Pożyczki udzielone		1 437	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	764	8	-
Aktywa obrotowe		2 480	3 470	27
Zapasy	15	585	668	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	1 369	2 378	1
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	526	424	26
AKTYWA OGÓŁEM		9 859	6 224	27
	Nota	31.12.2016	31.12.2015	1.01.2015
PASYWA				
Kapitał własny ogółem		319	(4 123)	20
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		319	(4 123)	20
Kapitał akcyjny	18.1	100	100	100
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	18.1	8 100	-	-
Należne wpłaty na kapitał akcyjny	18.1	-	(75)	(75)
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	18.2	(31)	(31)	(1)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(44)	-	-
Zyski zatrzymane	18.3	(7 807)	(4 117)	(5)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		5 976	5 114	-
Oprocentowane pożyczki i kredyty	21	5 903	5 106	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	73	8	-
Zobowiązania krótkoterminowe		3 564	5 234	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	3 513	5 219	7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	1	7	-
Rezerwy	19	50	8	-
PASYWA OGÓŁEM		9 859	6 224	27

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

7

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej							Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
Stan na 01.01.2016	100	-	(75)	(31)	-	(4 117)	(4 123)	-	(4 123)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	(3 689)	(3 689)	-	(3 689)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	(44)	-	(44)	-	(44)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(44)	(3 689)	(3 733)	-	(3 733)
Emisja akcji	-	8 100	-	-	-	-	8 100	-	8 100
Wpłata na kapitał akcyjny	-	-	75	-	-	-	75	-	75
Stan na 31.12.2016	100	8 100	-	(31)	(44)	(7 807)	319	-	319

Za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej							Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
Stan na 01.01.2015	100	-	(75)	(1)	-	(5)	20	-	20
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	(4 113)	(4 113)	-	(4 113)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(4 113)	(4 113)	-	(4 113)
Połączenie pod wspólną kontrolą (Nota 18.2)	-	-	-	(30)	-	-	(30)	-	(30)
Stan na 31.12.2015	100	-	(75)	(31)	-	(4 117)	(4 123)	-	(4 123)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

8

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy		(4 378)	(4 106)
Korekty zysku brutto:			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 041	178
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku		(97)	8
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku		(3 131)	-
Zmiana stanu rezerw	19	42	7
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	20	28	-
Amortyzacja	9.1	211	34
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	16	462	(2 377)
Zmiana stanu zapasów	15	83	(668)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	22	627	2 909
Zapłacony podatek dochodowy		(7)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 118)	(4 013)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	12	(44)	(11)
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	13	(2 905)	(467)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych wartości niematerialnych	13	(1 997)	-
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	14	-	(30)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		(52)	-
Udzielone pożyczki		(582)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 580)	(508)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	18.1	8 175	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	21	13 252	5 608
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	21	(10 413)	(595)
Odsetki zapłacone		(94)	(85)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		10 920	4 928
Przepływy pieniężne netto razem		221	407
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(119)	(8)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		102	398
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		424	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17	526	424
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

9

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota 1 Informacje ogólne

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Dane porównawcze obejmują okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 r.

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 Polska 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.

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 Polska 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.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanых praw głosu
Nutra Sp. z o.o. *	Warszawa	8 200 000	8 200 000	100,00%	100,00%
		8 200 000	8 200 000	100,00%	100,00%

* W tabeli ujęto 8.100.000 akcji objętych przed dniem 31.12.2016 r., a zarejestrowanych w 2017 roku

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanых praw głosu
Nutra Sp. z o.o. *	Warszawa	100 000	100 000	100,00%	100,00%
		100 000	100 000	100,00%	100,00%

* W tym 75.000 akcji nieopłaconych na dzień bilansowy

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

10

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	% udział w kapitale zakładowym*	
				2016	2015
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%	-
3.	Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o.	Polska	Handel hurtowy i detaliczny	-	100,00%

* Udział w kapitale zakładowym jest równy udziałowi w prawach głosu

Na dzień 31 grudnia 2016 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 grudnia 2016 r. podlegały konsolidacji metodą pełną.

W dniu 27 października 2015r. Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. nabyła od swojej Jednostki dominującej tj. Nutra sp. z o.o., 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Ltd. Na dzień przeprowadzenia tej transakcji spółka Cambridge Chocolate Technologies Ltd posiadała 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. Grupa zakwalifikowała nabycie spółek zależnych jako połączenie przeprowadzone pod wspólną kontrolą i zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości przedstawioną w punkcie 5.5.5, objęła niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółkę Cambridge Chocolate Technologies Ltd. od daty 6 marca 2015 r. (tj. od dnia nabycia kontroli przez Spółkę dominującą wyższego szczebla) oraz spółkę Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. od dnia 6 lutego 2014 r. (spółka ta została założona przez Spółkę dominującą wyższego szczebla w dniu 18.11.2013 r.).

W dniu 13 kwietnia 2016 roku Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Cambridge Micelle Technology Inc. 1 września 2016 roku Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce Cambridge Micelle Technology Inc. na rzecz Carocelle S.A.

W dniu 5 września 2016 roku Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Inc.

W dniu 23 listopada 2016 roku spółka Cambridge Chocolate Technologies Ltd sprzedała 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. na rzecz spółki Adiuvo Investments S.A.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

3.1 Zarząd

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsce żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

3.2 Rada Nadzorcza

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

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kyle Nigel – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Laskowski – Członek Rady Nadzorczej.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

11

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ivan Petyaev – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Krüger – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 lipca 2015 r. Rafał Kucharski, Anna Sadowska oraz Marian Sadowski zostali odwołani z funkcji Członków Rady Nadzorczej. Tego samego dnia w skład członków Rady Nadzorczej zostali powołani Tomasz Poniński, Ivan Petyaev, Piotr Krüger.

Dnia 23 września 2016 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Ivana Petyaev o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Tego samego dnia na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Kyle Nigel.

Dnia 23 listopada 2016 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej został odwołany Piotr Krüger a w jego miejsce do Rady nadzorczej Spółki został powołany Pan Krzysztof Laskowski.

Nota 4 Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 marca 2017 r.

Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego**5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cambridge Chocolate Technologies Polska Spółka Akcyjna z dnia 30 grudnia 2016 r. postanowiono, że Spółka będzie sporządzała sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF w niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 i w związku z tym ujawniła w notcie 6 informacje dotyczące przejścia na MSSF, wymagane przez MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*.

Statutowe jednostkowe sprawozdania finansowe spółki zależnej Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. sporządzane są zgodnie z zasadami określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Cambridge Chocolate Technologies Ltd prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Brytyjskie Standardy Sprawozdawczości Finansowej („brytyjskie standardy rachunkowości”). Cambridge Chocolate Technologies Inc oraz Cambridge Micelle Technology Inc prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Amerykańskie Standardy Sprawozdawczości Finansowej („amerykańskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze 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 31.12.2016	Kurs na dzień 31.12.2015	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615	4,3637	4,1843
USD	4,1793	3,9011	3,9435*	3,7730
GBP	5,1445	5,7862	5,3405	5,7675**

* Kurs zastosowany do przeliczenia danych spółki zależnej Cambridge Micelle Technology Inc prezentowanych w rachunku zysków i strat za okres 13.04 – 30.09.2016 kształtował się na poziomie 3,8894 PLN/USD. Kurs zastosowany do przeliczenia danych spółki zależnej Cambridge Chocolate Technologies Inc. za okres 1.10 – 31.12.2016 kształtował się na poziomie 4,0597 PLN/USD.

** Spółka zależna Cambridge Chocolate Technologies Ltd. została objęta konsolidacją od 6.03.2015. Kurs zastosowany do przeliczenia danych spółki zależnej prezentowanych w rachunku zysków i strat za okres 01.04 – 31.12.2015 kształtował się na poziomie 5,8072 PLN/GBP.

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 Nowe standardy i interpretacje

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, niezastosowane przez Grupę przed datą ich wejścia w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (RMSR) z datą wejścia w życie 1 stycznia 2017 r. lub później:

- Zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* - inicjatywa w sprawie ujawnień (niezaakceptowane przez UE)
- Zmiany w MSR 12 *Podatek odroczone* - rozpoznawanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat (niezaakceptowane przez UE)
- Zmiany w MSSF 2 *Płatności oparte na akcjach* - klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach (niezaakceptowane przez UE)
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* (niezaakceptowane przez UE)
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*
- MSSF 16 *Leasing* (niezaakceptowany przez UE).
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu MSSF (*Annual Improvements 2014-2016*) (niezaakceptowane przez UE)
- Zmiana w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne* – przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych (niezaakceptowana przez UE)
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenia zaliczkowe* (niezaakceptowana przez UE)

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez RMSR z datą wejścia w życie 1 stycznia 2016 r. lub później, lecz nie zostały zaakceptowane przez UE:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*
- Zmiany w MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* - sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem.

• **Zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* - inicjatywa w sprawie ujawnień**

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

13

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

• **Zmiany w MSR 12 Podatek odroczony - rozpoznawanie 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 rozpoznawania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

• **Zmiany w MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach**

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają 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 będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany zostały opublikowane w dniu 12 września 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.

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

• **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.

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

• **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. 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.

W dniu 12 kwietnia 2016 roku zostało opublikowane doprecyzowanie zapisów MSSF 15 i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zmiana niezaakceptowana przez UE). Celem zmian 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.

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

• **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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

14

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom 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.

• **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu MSSF (Annual Improvements 2014-2016)**

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

• **Zmiana w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne***

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.

• **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 stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

• **MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

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

• **Zmiany w MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - 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. Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu. 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.

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

15

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

5.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF.

Grupa sporządziła niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór na dzień 31 grudnia 2016 r.

5.5 Polityka rachunkowości

W niniejszej notce opisano najważniejsze zasady rachunkowości Grupy, biorąc pod uwagę także fakt, że ze względu na krótki okres istnienia Grupy nie wszystkie zasady mogły mieć zastosowanie.

5.5.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są, co do zasady, za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze, z wyjątkiem sytuacji, gdy jednostka zależna powstała lub została nabyta w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym (jej sprawozdanie obejmuje wtedy krótszy lub dłuższy okres). W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji „Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące”.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Zmiany w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości bilansowe udziałów dających kontrolę i niedających kontroli koryguje się, uwzględniając zmianę udziałów we własności jednostki zależnej. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty z tytułu zwiększenia lub zmniejszenia udziału a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

5.5.2 Inwestycje w jednostki zależne

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej uznaje się te jednostki, wobec których Grupa sprawuje kontrolę, tzn. gdy z tytułu swojego zaangażowania w te jednostki podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych zwrotów poprzez sprawowanie władzy nad tymi jednostkami. Sprawowanie władzy Jednostki dominującej odbywa się m.in. poprzez posiadanie większości w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących tych jednostek tj. zarządach jednostek i ich radach nadzorczych.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia, z wyjątkiem przejęcia jednostek zależnych znajdujących się w momencie przejęcia pod wspólną kontrolą (patrz nota 5.5.5).

Wartość bilansowa inwestycji Grupy w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki zależnej. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

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

5.5.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako składnik innych całkowitych dochodów.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie jednostki stowarzyszone nie wystąpiły.

5.5.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłosego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy wspólnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach metodą praw własności.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie wspólne przedsięwzięcia nie wystąpiły.

5.5.5 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności co do zasady rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3 opisaną w nocie 5.5.2.

Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

W przypadku połączeń obejmujących jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą, wobec braku uregulowań w MSSF 3 co do sposobów rozliczenia tego rodzaju transakcji, Grupa określa swoją politykę rachunkowości w taki sposób, który pozwala na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

Przez jednostkę znajdującą się pod wspólną kontrolą rozumiany jest podmiot, w którym kontrolę w rozumieniu MSSF 10 – bezpośrednio lub pośrednio – posiada jednostka dominująca najwyższego szczebla sprawująca kontrolę nad Jednostką dominującą Grupy CCT.

Grupa jako jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą traktuje jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o., znajdujące się pod jej kontrolą nie wcześniej niż od dnia przejęcia kontroli nad Jednostką dominującą przez Orenore.

W przypadku połączeń z jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Grupa rozlicza takie połączenie poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów przejętych spółek, ujętych od dnia powstania nad nimi kontroli z perspektywy Spółki dominującej najwyższego szczebla, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny. Jeżeli data powstania kontroli z perspektywy Spółki dominującej najwyższego szczebla jest wcześniejsza niż początek okresu porównawczego, Grupa dokonuje rozliczenia połączenia tak, jakby miało ono miejsce na początek okresu porównawczego. W związku z retrospektywnym ujęciem połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, dokonuje się stosownego przekształcenia okresu porównawczego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

17

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W przypadku połączenia w sensie prawnym wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów i ujmuje w pozycji „Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą”.

Wyłączeniu podlegają również:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek; a także
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
- zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów,

przy czym w przypadku nieistotnego wpływu braku tych wyłączeń, nie dokonuje się ich.

5.5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w zł	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs na dzień 31.12.2015	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615	4,3637	4,1843
USD	4,1793	3,9011	3,9435*	3,7730
GBP	5,1445	5,7862	5,3405	5,7675**

* Kurs zastosowany do przeliczenia danych spółki zależnej Cambridge Micelle Technology Inc prezentowanych w rachunku zysków i strat za okres 13.04 – 30.09.2016 kształtował się na poziomie 3,8894 PLN/USD. Kurs zastosowany do przeliczenia danych spółki zależnej Cambridge Chocolate Technologies Inc. za okres 1.10 – 31.12.2016 kształtował się na poziomie 4,0597 PLN/USD.

** Spółka zależna Cambridge Chocolate Technologies Ltd. została objęta konsolidacją od 6.03.2015. Kurs zastosowany do przeliczenia danych spółki zależnej prezentowanych w rachunku zysków i strat za okres 01.04 – 31.12.2015 kształtował się na poziomie 5,8072.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski w okresie sprawozdawczym;
- różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane jako odrębny składnik innych całkowitych dochodów, a ich skumulowana wartość jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako odrębny składnik kapitałów własnych;
- w momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

W przypadku, gdy jednostka zagraniczna weszła w skład Grupy w trakcie okresu sprawozdawczego objętego sprawozdaniem skonsolidowanym odpowiednie pozycje jej rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się na walutę polską po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski w okresie od dnia wejścia w skład Grupy do dnia bilansowego.

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej Cambridge Chocolate Technologies Ltd jest funt brytyjski („GBP”). Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych Cambridge Chocolate Technologies Inc oraz Cambridge Micelle Technology Inc jest dolar amerykański („USD”).

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

18

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

5.5.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią urządzenia techniczne i wyposażenie biura.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia/koszcie wytworzenia środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów.

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w nocie 5.5.12).

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tych nakładów nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś wysokość nakładów można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku w okresie, w którym zostały poniesione.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) Grupa dokonuje, z uwzględnieniem trybu konsumowania korzyści ekonomicznych z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych metodą amortyzacji liniowej, dla składników, które są wykorzystywane w procesie produkcji w równomiernym stopniu w całym okresie ich użytkowania.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania, oszacowane na podstawie szacowanego okresu użytkowania danego składnika aktywów, w następujących przedziałach:

- urządzenia techniczne: 3-7 lat,
- wyposażenie: 3 - 10 lat,
- inne środki trwałe: 5 - 10 lat.

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

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

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

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

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

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

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

19

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

5.5.8 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

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

5.5.9 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przystość ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły nieruchomości inwestycyjne.

5.5.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Jeżeli umową leasingu objęty jest zarówno grunt, jak i budynki, jednostka odrębnie klasyfikuje każdy z tych elementów jako leasing finansowy lub operacyjny. Ustalając, czy grunt należy zaklasyfikować do leasingu operacyjnego lub finansowego, uwzględnia się fakt, iż grunt ma zwykle nieograniczony ekonomiczny okres użytkowania.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie zawierano umów leasingu.

5.5.11 Wartości niematerialne

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

- wartość firmy,
- koszty prac rozwojowych, w tym również niezakończonych,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,
- inne wartości niematerialne,
- pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

20

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w notcie 5.5.12).

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

- koszty prac rozwojowych oraz know-how: zakładany okres nie krótszy niż 10 lat,
- inne wartości niematerialne: 3 lata.

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejścia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę wartości godziwej przekazanej zapłaty (w tym również wcześniej posiadanych udziałów w przejmowanej jednostce) oraz udziałów niedających kontroli nad wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przejętej jednostki. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości firmy. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty prac rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

21

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Grupa oczekuje, że korzyści ekonomiczne uzyskiwane z realizacji prac rozwojowych będą uzyskiwane w okresie co najmniej 10 lat. Przewidywany okres amortyzacji wynika przede wszystkim z długości trwania ochrony własności intelektualnej dla wynalazków. Patenty przyznawane są na okres dwudziestu lat z możliwością przedłużenia o kolejnych 5 lat. Okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych został obliczony na podstawie krzywej sigmoidalnej. W Grupie przyjęto jako najbardziej prawdopodobny model komercjalizacji polegający na rozwoju wynalazku poprzez prowadzenie prac badawczych, a następnie rozwojowych i doprowadzanie wynalazku do pierwszych przepływów pieniężnych. Okres rozwoju produktów żywności funkcjonalnej w formacie czekolady prowadzący do w/w etapu to okres od 24 do 48 miesięcy.

Rozgraniczając prace rozwojowe od prac badawczych Grupa bierze pod uwagę następujące czynniki, które muszą być spełnione, aby możliwe było ujęcie nakładów na prace rozwojowe jako wartości niematerialne:

- istnienie technicznej możliwości ukończenia oraz zamiar ukończenia składnika aktywów, tak, aby można byłoby go przeznaczyć do użytkowania lub sprzedaży;
- posiadanie zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- dostępność środków niezbędnych do ukończenia oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów;
- istnienie sposobu wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

Korzyści ekonomiczne uzyskiwane z tytułu użytkowania zakończonych prac rozwojowych przez spółki Grupy są rozłożone w czasie, co uzasadnia przyjęcie ww. okresów amortyzacji.

5.5.12 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają obowiązkowym corocznym testom na utratę wartości.

Pozostałe aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości aktywów dla spółek Grupy notowanych na aktywnych rynkach zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych przez nie aktywów netto w stosunku do wartości ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym spółki Grupy prowadzą działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nie produkowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyliczania wartości użytkowej aktywów poszczególnych spółek Grupy. Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną, a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisuje się do wartości firmy, jeżeli występuje, pozostałą kwotę odpisu alokuje się do poszczególnych aktywów wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej poszczególnych aktywów w wartości bilansowej całego ośrodka, przy czym w wyniku alokacji odpisu wartość bilansowa składnika aktywów nie może być niższa od najwyższej z trzech kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej i zera.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, inne niż wartość firmy, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego, jeśli wystąpiły przesłanki, pod kątem możliwości odwrócenia wcześniej dokonanej odpisu.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

22

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

5.5.13 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pożyczki i należności,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Powyższa klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne dzielą się na: pochodne instrumenty zabezpieczające, instrumenty handlowe, instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość bilansową dotyczącą przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Grupa zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

- kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną również jako „niedopasowanie księgowe”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub
- grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty pochodne pierwotnie zabezpieczające, wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów/zobowiązań obrotowych (krótkoterminowych), jeżeli oczekuje się ich realizacji/uregulowania w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły instrumenty finansowe zaliczane do tej kategorii.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz jako pożyczki udzielone.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

23

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się również środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe aktywa finansowe. Grupa nie posiada instrumentów zaliczanych do tej kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły instrumenty z tej kategorii.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń są zaliczane do odrębnej kategorii o nazwie Instrumenty zabezpieczające. Grupa prezentuje jako Instrumenty zabezpieczające całą wartość godziwą instrumentów wyznaczonych do tej kategorii i spełniających kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń także w przypadku, gdy wartość czasowa wyznaczonego instrumentu pochodnego zgodnie z decyzją Grupy została wyliczona z pomiaru efektywności.

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

Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania składnika aktywów, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Grupę nad danym składnikiem aktywów.

Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę wykazuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, które to ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

24

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Pożyczki i należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu, Grupa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych),
- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z dwóch kwot: wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 5.5.21 Rezerwy lub wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 Przychody.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena, możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłacenia za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub – w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży danego instrumentu.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie najbardziej reprezentatywnej ceny pochodzącej z tego rynku na dzień wyceny.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny opierające się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

W przypadku instrumentów pochodnych oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Wartość godziwa nienotowanych dłużnych papierów wartościowych ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymujący się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej instrumentu kapitałowego poniżej poziomu kosztu.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zysku lub stracie – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

25

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie.

Należności i pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego indywidualnym testom pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Należności, dla których indywidualnie nie ujęto odpisu, a którym można przypisać prawdopodobieństwo utraty wartości ze względu na specyfikę ryzyka kredytowego (związanego np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom jako portfel aktywów. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Aktywa finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające. Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Grupa nie korzystała z instrumentów pochodnych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

5.5.14 Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

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

Grupa dokonuje wyceny zapasów w następujący sposób:

Przychód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według cen nabycia,

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

26

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- wyrobów gotowych i półfabrykatów – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
 - produkcji w toku – na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia.
- Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Rozchód składników zapasów wycenia się dla:

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

Zapas wycenia się dla:

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

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie ww. pozycji kosztów. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

5.5.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Za należności Grupa uznaje:

- należności z tytułu dostaw i usług – należności powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Grupy, oraz
- pozostałe należności, w tym:
 - o inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
 - o inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne; należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, a także należności budżetowe,
 - o rozliczenia międzyokresowe czynne.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotą odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar zysku lub straty jako pozostałe koszty operacyjne.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

27

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy kwalifikuje się do aktywów długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

5.5.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

5.5.17 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujemuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

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

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

5.5.18 Kapitał własny

Kapitały własne ujemuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym, przy czym opłacony, ale niezarejestrowany kapitał wykazuje się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujemuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

W kapitałach własnych ujmowane są również różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Jako odrębna pozycja kapitału własnego prezentowany jest kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą, ustalony zgodnie z zasadami przedstawionymi w punkcie 5.5.5.

Na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły inne pozycje kapitałów, w tym: zyski/straty aktuarialne, efekt rachunkowości zabezpieczeń.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

28

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

5.5.19 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

5.5.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do jednego roku wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

5.5.21 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

5.5.22 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

Jako aktywa warunkowe Grupa wykazuje kwoty wynikające z przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do których jest prawdopodobne że w przyszłości skutkować będą wpływem do Grupy środków zawierających w sobie korzyści

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

29

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

ekonomiczne, w przypadku wystąpienia lub nie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy. Do aktywów warunkowych Grupa zalicza m.in. dochodzone roszczenia, kwoty otrzymanych gwarancji czy należności wekslowe.

5.5.23 Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania, pracownikom zatrudnionym w Polsce przysługują odprawy emerytalne. Zgodnie z przepisami dotyczącymi wynagradzania, pracownikom zatrudnionym w Wielkiej Brytanii i USA nie przysługują podobne świadczenia.

Grupa nie wydzieliła aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

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

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnosi się do kosztów działalności operacyjnej (Wynagrodzenia).

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółek Grupy i przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy. Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego. Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

5.5.24 Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

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

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

5.5.25 Przychody i koszty

Przychody

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej Grupy, tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

30

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

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

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż jeden rok).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane, gdy:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Spółka analizuje zawarte umowy sprzedaży uwzględniając kryterium przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści. Na tej podstawie wyodrębnia umowy, których zapisy wskazują, że w momencie zafakturowania odbiorcy i/lub dostarczenia produktu lub towaru nie nastąpiło przekazanie znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności. W takim przypadku przychody ujmowane są w momencie sprzedaży produktu lub towaru przez nabywcę (dystrybutora) klientowi końcowemu lub też w momencie odstąpienia przez nabywcę od przysługującego mu prawa zwrotu produktów lub towarów.

Przychody z umów, których zapisy wskazują, że w momencie zafakturowania odbiorcy i/lub dostarczenia produktu lub towaru nastąpiło przekazanie znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności, są ujmowane w momencie formalnego złożenia zamówienia przez nabywcę wraz z określonym formalnie sposobem oraz terminem realizacji dostawy. W celu ustalenia momentu dostarczenia produktu lub towaru Spółka uwzględnia m.in. warunki umowne regulujące odpowiedzialność przewoźnika i moment przejścia ryzyka związanego z dostawą produktu lub towaru na nabywcę.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania. W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

31

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Odsetki

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

Dywidendy

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

Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa)

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

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

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły dotacje.

Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych w zysku lub stracie przyjmuje się wariant porównawczy.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną, w tym:
 - koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz koszty z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
 - utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
 - przekazane darowizny,
 - strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz
- **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Grupy, w tym w szczególności:
 - koszty oraz straty z inwestycji finansowych,
 - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
 - odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów, dłużnych instrumentów finansowych i innych źródeł finansowania, w tym odwracanie dyskonta od zobowiązań długoterminowych,
 - straty z tytułu różnic kursowych,

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

32

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji,
- o koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Grupy,
- o zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

5.5.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w kraju rezydencji podatkowej każdej spółki wchodzącej w skład Grupy kapitałowej.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Podatek dochodowy w Wielkiej Brytanii (dotyczy Cambridge Chocolate Technologies Ltd)

Stawka podatkowa dla przedsiębiorstw wynosi 20 %. Straty podatkowe w Wielkiej Brytanii są możliwe do rozliczenia wyłącznie w kolejnym roku podatkowym.

Podatek dochodowy w Stanach Zjednoczonych (dotyczy Cambridge Chocolate Technologies Inc)

Stawka podatkowa dla przedsiębiorstw wynosi od 15% do 35 % podatku federalnego i 4,63% podatku stanowego. Straty podatkowe w Stanach Zjednoczonych są możliwe do rozliczenia w kolejnych dwudziestu latach podatkowych.

5.5.27 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

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

5.5.28 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

Informacje o dochodach i kosztach oraz zyskach i stratach okresu sprawozdawczego Grupa prezentuje w rachunku zysków lub strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rachunek zysków i strat za dany okres prezentuje zagregowane pozycje wszystkich dochodów i kosztów okresu, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant porównawczy. Wynik okresu w rachunku zysków i strat stanowi zysk lub strata netto za okres.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje zysk lub stratę netto za okres w jednej kwocie oraz składniki kwot innych całkowitych dochodów. W ramach składników innych całkowitych dochodów Grupa rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza rachunkiem zysków i strat. Ponadto Grupa prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy, obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków od pozycji, które nie zostaną do tego sprawozdania przeklasyfikowane.

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

- zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia,
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych,

z uwzględnieniem efektu podatkowego.

W grupie pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat ujmuje się zyski i straty aktuarialne, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

Wynik okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowią łączne całkowite dochody za okres, będące sumą zysku lub straty netto oraz innych całkowitych dochodów.

5.5.29 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

5.5.30 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu,

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

34

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- oraz w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. W wyniku analizy sposobu sprawowania nadzoru nad działalnością spółek zależnych oraz zarządzania Grupą, uwzględniając kryteria łączenia i prognozy ilościowe z MSSF 8, wydzielono segmenty sprawozdawcze, które szczegółowo zostały zaprezentowane w notcie 8.

5.5.31 Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Grupa monitoruje kapitał poprzez analizę relacji pomiędzy kapitałem własnym i obcym z uwzględnieniem zapadalności zobowiązań i ich źródeł. Grupa korzysta z różnych źródeł finansowania – emitując akcje oraz obligacje zamienne na akcje, a także zaciągając pożyczki w jednostce dominującej wyższego szczebla i wreszcie korzystając z dotacji państwowych na finansowanie ponoszonych nakładów na prace badawcze i rozwojowe.

5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.6.1 Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Jednostki dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2016 r. dotyczy rozliczeń podatkowych (nota 10.2), zobowiązań warunkowych (nota 24), rozgraniczenia pomiędzy pracami badawczymi i rozwojowymi (nota 5.5.12), przy ocenie kryterium przejścia ryzyk i korzyści na klienta przy ujęciu przychodów ze sprzedaży (nota 8), ujęcia transakcji połączenia pod wspólną kontrolą (nota 5.5.5), oraz spełnienia przez nabyte jednostki definicji przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 3 (nota 5.5.5).

5.6.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2016 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
5.5.12, 13.2	Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu, okres projekcji finansowych.
5.5.14	Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania.
10	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
16	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
19	Rezerwy	Ocena prawdopodobieństwa wypływu korzyści ekonomicznych
5.5.7, 5.5.11	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

35

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 6 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Efekt zastosowania MSSF 1

Jak wskazano powyżej, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

MSSF 1 wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa i zobowiązania zgodnie z każdym z MSSF. Grupa sporządziła swoje pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór, na dzień 31 grudnia 2016 r.

Dniem przejścia Grupy na MSSF był 1 stycznia 2015 r. Nie stwierdzono istotnych różnic pomiędzy danymi, które zostały by wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości a skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym według MSSF. Poniżej wskazano wpływ zastosowania MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2015 oraz za okres zakończony 31 grudnia 2015 r.:

Wpływ na kapitały własne Grupy i na jej wynik finansowy

	Kapitały własne na dzień 31.12.2015	Kapitał z połączenia za okres 01.01.2015 – 31.12.2015	Wynik finansowy za okres 01.01.2015- 31.12.2015	Kapitały własne na dzień 01.01.2015
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	(1 428)	-	(1 453)	25
Efekt zastosowania MSSF 1				
Rozliczenie nabycia jednostki zależnej jako połączenie przeprowadzone pod wspólną kontrolą	(2 695)	(30)	(2 660)	(5)
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	(4 123)	(30)	(4 113)	20

Wpływ na aktywa i zobowiązania Grupy

	Aktywa na dzień 31.12.2015	Zobowiązania na dzień 31.12.2015	Aktywa na dzień 01.01.2015	Zobowiązania na dzień 01.01.2015
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	8 919	10 347	25	-
Efekt zastosowania MSSF 1				
Rozliczenie nabycia jednostki zależnej jako połączenie przeprowadzone pod wspólną kontrolą	(2 695)	-	2	7
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	6 224	10 347	27	7

Połączenia jednostek gospodarczych

W dniu 27 października 2015 r. Spółka dominująca nabyła jednostki zależne Cambridge Chocolate Technologies Ltd. oraz Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o., które w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, stosując po raz pierwszy MSSF, Grupa ujęła jako połączenie przeprowadzone pod wspólną kontrolą (patrz nota 14). Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości Grupa przekształciła retrospektywnie okres porównawczy i zaprezentowała połączenie pod wspólną kontrolą w taki sposób, jakby zostało ono przeprowadzone według stanu na dzień 6 lutego 2014 r. (Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o.) oraz na dzień 6 marca 2015 r. (Cambridge Chocolate Technologies Ltd.). Polskie standardy rachunkowości do rozliczenia nabycia jednostek zależnych stosują metodę nabycia, a zatem jednostki zależne zostałyby objęte konsolidacją od dnia 27 października 2015 r. Na ten dzień zostałyby ustalona wartość firmy w kwocie 2.695 tys. zł wyliczona jako: cena za udziały w spółkach zależnych minus aktywa netto spółek zależnych tj. 64 tys. zł – (2.631) tys. zł.

Nota 7 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

36

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Grupa. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

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

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

7.1 Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko spadku rynkowych stóp procentowych poniżej stopy ustalonej w umowie. Ponadto, Grupa może lokować wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Skonsolidowane wyniki Grupy mogą być również w pewnym stopniu uzależnione od poziomu stóp procentowych, jeżeli spółki zależne postanowią finansować część zapotrzebowania na kapitał obrotowy lub nakładów inwestycyjnych przy wykorzystaniu finansowania dłużnego. Każdy znaczący wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu inwestorów z kapitału.

Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione poniżej.

Z uwagi na to, że Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zobowiązania oprocentowane głównie według stopy stałej, będące alternatywnym źródłem finansowania przez głównego akcjonariusza, jak również ze względu na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Stan na dzień 31.12.2016

	Do 1 roku	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Kredyty i pożyczki o stałym oprocentowaniu	-	-	5 903	5 903
Razem	-	-	5 903	5 903

Stan na dzień 31.12.2015

	Do 1 roku	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Kredyty i pożyczki o stałym oprocentowaniu	-	-	5 106	5 106
Razem	-	-	5 106	5 106

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Informacje o oprocentowaniu pożyczek otrzymanych zaprezentowano w nocie 21. Informacje o ryzyku stopy procentowej dotyczącej środków pieniężnych zaprezentowano w nocie 17.

7.2 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na ponoszenie części kosztów działalności, w tym prac rozwojowych i badawczych, w walucie obcej. Ponadto, Grupa posiada pożyczki oraz depozyty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD, GBP oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe prezentuje poniższa tabela:

Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2016	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):			Po przeliczeniu
		USD	GBP	EUR	tys. PLN
Aktywa finansowe (+):		521	36	20	2 451

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

37

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Pożyczki		344	-	-	1 437
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	16	140	30	9	778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	37	6	11	236
Zobowiązania finansowe (-):		(420)	(36)	(6)	(1 965)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	22	(420)	(36)	(6)	(1 965)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		101	(0)	14	485
Kursy walutowe na 31.12.2016		4,1793	5,1445	4,4240	
Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN		424	(2)	63	

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):			Po przeliczeniu tys. PLN
		USD	GBP	EUR	
Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2015					
Aktywa finansowe (+):		25	173	35	1 243
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	16	-	139	33	946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	25	33	2	297
Zobowiązania finansowe (-):		-	(213)	(18)	(1 305)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	-	(158)	-	(914)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	22	-	(55)	(18)	(391)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		25	(40)	17	(62)
Kursy walutowe na 31.12.2015		3,9011	5,7862	4,2615	
Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN		97	(231)	73	

Na dzień bilansowy, środki pieniężne w walucie wynosiły 236 tys. zł, co stanowiło 45% ogółu środków pieniężnych (odpowiednio na 31.12.2015: 297 tys. zł, 70%). Wartość należności handlowych i pozostałych finansowych w walucie wynosiła na 31.12.2016 r. 778 tys. zł, co stanowiło 88% należności finansowych ogółem (odpowiednio na 31.12.2015: 946 tys. zł, 86%). Wartość udzielonych pożyczek w walucie wynosiła na 31.12.2016 r. 1.437 tys. zł, co stanowiło 100% pożyczek udzielonych (odpowiednio na 31.12.2015: 0 tys. zł, 0%).

Na dzień bilansowy, zobowiązania handlowe i pozostałe finansowe w walucie wynosiły 1.965 tys. zł, co stanowiło 57% ogółu zobowiązań handlowych i pozostałych (odpowiednio na 31.12.2015: 391 tys. zł, 8%). Natomiast zobowiązania z tytułu pożyczek w walucie wynosiły 0 tys. zł, co stanowiło 0% ogółu zobowiązań z tego tytułu (odpowiednio na 31.12.2015: 914 tys. zł, 18%).

Grupa zarządza ryzykiem walutowym stosując w miarę możliwości hedging naturalny.

Grupa dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

jednakże w okresie sprawozdawczym nie korzystała z takich instrumentów.

7.3 Inne ryzyko cenowe

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

7.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 5% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/GBP (wzrost lub spadek kursu),

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania. Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i inne całkowite dochody Grupy na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	wzrost kursu + 5%	spadek kursu -5%	wzrost kursu + 5%	spadek kursu -5%
Ekspozycja na ryzyko walutowe				
Wpływ na wynik finansowy:	99	(99)	(3)	3

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

38

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

ekspozycja netto w USD	102	(103)	5	(5)
ekspozycja netto w EUR	3	(3)	4	(4)
ekspozycja netto w GBP	(6)	6	(12)	12
Wpływ na inne dochody całkowite:	(75)	75	-	-
ekspozycja netto w USD	(81)	81	-	-
ekspozycja netto w GBP	6	(6)	-	-
Razem wpływ na dochody całkowite	24	(24)	(3)	3

7.5 Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy wynosi 2 845 tys. zł (31.12.2015: 1 518 tys. zł) i zostało oszacowane jako:

Ekspozycja na ryzyko kredytowe	31.12.2016	Struktura	31.12.2015	Struktura
Pożyczki udzielone	1 437	53%	-	0%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe	881	28%	1 095	72%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	526	19%	424	28%
Razem	2 845	100%	1 518	100%

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

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

Instytucja finansowa	Rating*	31.12.2016	Koncentracja	31.12.2015	Koncentracja
Bank A	A2/Prime-1	423	80%	338	80%
Pozostałe		103	20%	86	20%
Razem ekspozycja na ryzyko kredytowe		526	100%	424	100%

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego, z wyjątkiem ekspozycji wobec jednego z banków oraz jednego z kontrahentów. Ze względu na rating tego banku ryzyko jest traktowane jako niskie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie ujęła w rachunku zysków i strat żadnych strat lub zysków w związku z poniesieniem lub odwróceniem strat kredytowych dotyczących instrumentów finansowych.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych finansowych na dzień bilansowy 881 tys. zł (31.12.2015: 1 095 tys. zł) w ocenie Grupy nie wiąże się z istotnym ryzykiem kredytowym. Należności przeterminowane w przedziale powyżej 31 dni, w przypadku których nie stwierdzono utraty wartości na dzień bilansowy, wyniosły 224 tys. zł (31.12.2015: 136 tys. zł).

7.6 Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 17) oraz gotowość finansowania ze strony głównego akcjonariusza powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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

Stan na dzień 31.12.2016	Suma zobowiązań	do 30 dni	Zobowiązania wymagalne w okresie			powyżej r.
			od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne fin.	3 442	3 398	23	1	18	1
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 903	-	-	-	-	5 903
Razem	9 345	3 398	23	1	18	5 904
Stan na dzień 31.12.2015						
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

39

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne fin.	5 089	5 089	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 106	-	-	-	-	5 106
Razem	10 195	5 089	-	-	-	5 106

Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

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 w różnych formatach, w tym kapsułek oraz żywności funkcjonalnej, której działanie potwierdzone jest w badaniach klinicznych w rygorze farmaceutycznym oraz z zabezpieczoną globalną własnością intelektualną.

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	2 977	532	3 509
- w ramach segmentu	(532)	532	-
- od klientów zewnętrznych	3 509	-	3 509
Koszty działalności operacyjnej	10 539	(866)	9 673
Pozostała działalność operacyjna netto	346	2 533	2 880
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 215)	3 931	(3 284)
Przychody finansowe	60	(12)	48
Koszty finansowe	1 213	(71)	1 142
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 369)	3 990	(4 378)
Podatek dochodowy	(689)	-	(689)
Zysk (strata) netto	(7 679)	3 990	(3 689)

	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	2 740	(791)	1 949
- w ramach segmentu	791	(791)	-
- od klientów zewnętrznych	1 949	-	1 949
Koszty działalności operacyjnej	6 489	(494)	5 995
Pozostała działalność operacyjna netto	40	139	179
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 709)	(158)	(4 035)
Przychody finansowe	-	-	-
Koszty finansowe	239	-	239
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 948)	(158)	(4 106)
Podatek dochodowy	6	-	6
Zysk (strata) netto	(3 954)	(158)	(4 113)

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych w kwocie 3.509 tys. zł (01.01-31.12.2015: 1.949 tys. zł). Strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży Grupa prezentuje na podstawie kryterium siedziby spółek, które generują przychody ze sprzedaży.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

40

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Poniżej w tabelach zaprezentowano strukturę geograficzną oraz produktową przychodów ze sprzedaży Grupy:

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
Polska		2 695		1 047
Stany Zjednoczone		139		-
Wielka Brytania		675		902
Razem		3 509		1 949

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
Produkty i towary		3 509		1 949
Razem		3 509		1 949

Grupa przekroczyła 10% próg koncentracji przychodów ze sprzedaży w stosunku do dwóch klientów, osiągając przychody w kwocie 971 tys. zł od klienta A oraz 498 tys. zł od klienta B (ujęte w Segmencie operacyjnym).

	Stan na dzień 31.12.2016		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	11 087	(1 229)	9 859
Zobowiązania segmentu	14 556	(5 017)	9 540
Inne informacje			
Nakłady inwestycyjne	2 643	-	2 643

	Stan na dzień 31.12.2015		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	6 503	(279)	6 224
Zobowiązania segmentu	10 432	(85)	10 347
Inne informacje			
Nakłady inwestycyjne	2 780	-	2 780

Aktywa trwałe Grupy znajdują się w całości na terytorium Polski, poza rzeczowymi aktywami trwałymi o wartości 5 tys. zł (31.12.2015: 5 tys. zł), które zlokalizowane są w Wielkiej Brytanii.

Nota 9 Przychody i koszty

W roku 2016 Grupa ujęła przychody w wysokości 665 tys. zł, dla których dostawy zostały zrealizowane fizycznie w 2017 r. (01.01-31.12.2015: 31 tys. zł). Przy ujęciu przychodów Grupa wzięła pod uwagę przesłanki przejścia ryzyk i korzyści na klienta określone w nocie 5.5.25

9.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Amortyzacja

Koszty amortyzacji w wysokości 211 tys. zł (01.01.2015-31.12.2015: 34 tys. zł) ujęte w rachunku zysków i strat obejmują amortyzację wartości niematerialnych 200 tys. zł (01.01.2015-31.12.2015: 33 tys. zł) oraz rzeczowych aktywów trwałych 11 tys. zł (01.01.2015-31.12.2015: 1 tys. zł).

Prace badawczo-rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat

Prace badawczo-rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat w okresie objętym sprawozdaniem wyniosły 0,2 mln zł (01.01.2015-31.12.2015: 0,03 mln. zł).

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	1 362	182
Koszty ubezpieczeń społecznych	109	16
Razem	1 471	199

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

9.2 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	3 130	-
Inne	19	217
Razem	3 149	217

9.3 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	29
Odpisy aktualizujące towary	14	-
Spisanie należności	76	-
Odpisy aktualizujące należności	139	-
Inne	39	9
Razem	269	38

9.4 Przychody finansowe

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody odsetkowe z tytułu:	39	-
Kredytów i pożyczek	39	-
Różnice kursowe	8	-
Inne	1	-
Razem	48	-

9.5 Koszty finansowe

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty finansowe		
Koszty odsetkowe z tytułu:	1 109	178
Kredytów i pożyczek	1 108	178
Pozostałe odsetki	1	-
Różnice kursowe	33	60
Razem	1 142	238

Nota 10 Podatek dochodowy

10.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	1	7
rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	1	7
Podatek odroczony	(690)	(1)
od różnic przejściowych	(100)	(1)
od strat podatkowych	(590)	-
Razem	(689)	6

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto podatku dochodowego w kapitale własnym.

10.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

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

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Efektywna stopa opodatkowania		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 378)	(4 106)
Podatek wyliczony wg stawki krajowej (19%)	(832)	(780)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą (+/-)	93	-
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu (-)	(595)	-
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które trwale nie stanowią kosztów uzyskania przychodów (+)	81	36
Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego (+)	(21)	31
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu	587	719

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część. 42

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

odroczonego podatku dochodowego (+)		
Utworzenie uprzednio nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego od ujemnych różnic przejściowych (-)	(2)	-
Obciążenie (uznanie) wyniku z tytułu podatku dochodowego	(689)	6
Efektywna stopa opodatkowania	16%	0%

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Jednostka Dominująca ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe Grupy Kapitałowej są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

10.3 Odroczonego podatku dochodowy

	31.12.2016	31.12.2015
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1	-
(Obciążenie) Uznanie zysku netto	690	1
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	691	1
Aktywa na koniec okresu	764	8
Rezerwa na koniec okresu (-)	(73)	(8)

Nie ujęte przez Grupę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych prezentuje poniższa tabela:

Kwoty i tytuły, dla których nie ujęto aktywów na podatek odroczonego	31.12.2016	31.12.2015
Ujemne różnice przejściowe	54	163
Nierozliczone straty podatkowe	6 880	3 790
Razem	6 933	3 954

Daty wygaśnięcia niewykorzystanych strat podatkowych wykazywanych według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. mieszczą się w przedziale od 2017 r. do 2021 r.

Nota 11 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:

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Średnioważona liczba akcji w okresie	144 262	100 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	144 262	100 000

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 29.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

43

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2016	31.12.2015
Urządzenia techniczne	18	5
Wyposażenie	5	5
Pozostałe środki trwałe	18	-
	42	10

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Urządzenia techniczne	Wyposażenie	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2016				
Wartość brutto	5	6	-	11
Umorzenie	-	1	-	1
Wartość księgowa netto	5	5	-	10
Zmiany netto w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016				
Zakup	18	4	22	44
Amortyzacja	(5)	(3)	(4)	(11)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(1)	-	(1)
Stan na dzień 31.12.2016				
Wartość brutto	23	9	22	54
Umorzenie	5	3	4	12
Wartość księgowa netto	18	5	18	42

	Urządzenia techniczne	Wyposażenie	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2015				
Wartość brutto	-	-	-	-
Umorzenie	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	-	-	-
Zmiany netto w okresie 01.01.2015 - 31.12.2015				
Zakup	5	6	-	11
Amortyzacja	-	(1)	-	(1)
Stan na dzień 31.12.2015				
Wartość brutto	5	6	-	11
Umorzenie	-	1	-	1
Wartość księgowa netto	5	5	-	10

Nota 13 Wartości niematerialne

13.1 Wartości niematerialne

	31.12.2016	31.12.2015
Wartości niematerialne		
Niezakończone prace rozwojowe	3 371	772
Inne wartości niematerialne	1 764	1 964
	5 136	2 736

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Niezakończone prace rozwojowe	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2016			
Wartość brutto	772	1 997	2 769
Umorzenie	-	33	33
Wartość księgowa netto	772	1 964	2 736
Zmiany netto w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016			
Zakup	2 599	-	2 599
Amortyzacja	-	(200)	(200)
Stan na dzień 31.12.2016			
Wartość brutto	3 371	1 997	5 369
Umorzenie	-	233	233
Wartość księgowa netto	3 371	1 764	5 136

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

44

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Nieukończono prace rozwojowe	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2015			
Wartość brutto	-	-	-
Umorzenie	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	-	-
Zmiany netto w okresie 01.01.2015 - 31.12.2015			
Zakup	772	1 997	2 769
Amortyzacja	-	(33)	(33)
Stan na dzień 31.12.2015			
Wartość brutto	772	1 997	2 769
Umorzenie	-	33	33
Wartość księgowa netto	772	1 964	2 736

13.2 Test na utratę wartości aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania

Wartość skapitalizowanych prac rozwojowych o nieokreślonym okresie użytkowania jest testowana pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Testowanie polega na kalkulacji wartości odzyskiwalnej testowanego aktywa na bazie kalkulacji wartości użytkowej, tj. przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez analizowane aktywo. W przypadku skapitalizowanych prac rozwojowych przyjęto szacowany efektywny 25-letni okres projekcji finansowych. W przypadku analizy wartości skapitalizowanych prac rozwojowych, przyjęty okres projekcji finansowych wynika z zakładanego okresu życia produktów, który powstanie na bazie rozwijanej technologii.

kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczenie wartości użytkowej wartości niematerialnych jest najbardziej wrażliwe na przyjętą stopę dyskontową. Stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez zarząd szacunek ryzyka typowego dla wdrożenia produktów rozwijanych przez Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A., z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie. Stopa dyskontowa została przyjęta na podstawie oczekiwanych stóp zwrotu inwestycji venture capital prezentowanych w opracowaniu *Valuation of Privately-Held-Company Equity Securities* publikowanym przez American Institute of Chartered Public Accountants.

W przypadku prognozowanych przepływów dotyczących produktów rozwijanych przez Spółkę dominującą przyjęto stopę dyskontową w wysokości odpowiednio 30,0% (30,0% na 31 grudnia 2015 r.).

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

W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że wartość bilansowa wartości niematerialnych związanych z niezakończonymi pracami rozwojowymi nie jest mniejsza od ich wartości odzyskiwalnej, a zatem nie wystąpiła utrata ich wartości.

Zwiększenie stopy dyskontowej o 10 p.p. nie spowodowałoby zrównania odzyskiwalnej wartości skapitalizowanych prac rozwojowych Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. z ich wartością bilansową.

Nota 14 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy

W dniu 27 października 2015r. Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. nabyła od swojej Jednostki dominującej tj. Nutra sp. z o.o., 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Ltd. Na dzień przeprowadzenia tej transakcji spółka Cambridge Chocolate Technologies Ltd posiadała 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. Grupa zakwalifikowała nabycie spółek zależnych jako nabycie pod wspólną kontrolą i zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości przedstawioną w punkcie 5.5.5, objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółkę Cambridge Chocolate Technologies Ltd. od daty 6 marca 2015 r. (tj. od dnia nabycia kontroli przez Spółkę dominującą wyższego szczebla) oraz spółkę Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. od daty 6 lutego 2014 r. (spółka ta została założona przez Spółkę dominującą wyższego szczebla w dniu 18.11.2013 r.).

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Rozliczenie nabycia spółek zależnych wpłynęło w następujący sposób na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	CCTP Sp. z o.o. 06.02.2014	CCT Ltd. 06.03.2015
Aktywa	5	-
Zobowiązania	1	-
Aktywa netto nabytych jednostek zależnych	4	-
Cena za udziały w spółkach zależnych	5	59
Koszty ujęte w wyniku bieżącego okresu związane z nabyciem spółek	-	29
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą	(1)	(30)

W dniu 13 kwietnia 2016 roku utworzono spółkę zależną Cambridge Micelle Technology Inc. z siedzibą w USA. 1 września 2016 roku Cambridge Chocolate Technologies S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce Cambridge Micelle Technology Inc. na rzecz Carocelle S.A. Transakcja miała charakter reorganizacji w Grupie Adiuvo Investemtns. Wynik na sprzedaży jednostki zależnej wyniósł 193 tys. zł i został ustalony w następujący sposób.

Aktywa sprzedanej jednostki zależnej	589
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
Zobowiązania sprzedanej jednostki zależnej	782
Zobowiązania z tytułu pożyczek	723
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28
Aktywa netto sprzedanej jednostki zależnej	(193)
Cena sprzedaży jednostki zależnej	-
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej	193

Prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych (tj. wpływy pomniejszone o stan środków pieniężnych sprzedanej jednostki zależnej) wynoszą (51) tys. zł.

W dniu 5 września 2016 r. została utworzona spółka Cambridge Chocolate Technologies Inc. z siedzibą w USA.

W dniu 23 listopada 2016 roku Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technology Sp. z o.o. na rzecz Adiuvo Investments S.A. Transakcja miała charakter reorganizacji w Grupie Adiuvo Investments. Wynik na sprzedaży jednostki zależnej wyniósł 2 937 tys. zł i został ustalony w następujący sposób.

Aktywa sprzedanej jednostki zależnej	15
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1
Zobowiązania sprzedanej jednostki zależnej	2 947
Zobowiązania z tytułu pożyczek	2 947
Aktywa netto sprzedanej jednostki zależnej	(2 932)
Cena sprzedaży jednostki zależnej	5
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej	2 937

Kwota przychodów ze sprzedaży jednostki zależnej nie została opłacona do dnia bilansowego, stąd prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych (tj. wpływy pomniejszone o stan środków pieniężnych sprzedanej jednostki zależnej) wynoszą (1) tys. zł.

Nota 15 Zapasy

Zapasy	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	236	87
Towary	1	133
Produkty gotowe	362	448
Odpis aktualizujący	(14)	-
Razem wartość netto zapasów	585	668

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

46

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie		
Stan na początek okresu	-	-
Utworzony odpis w pozostałych kosztach rodzajowych	14	-
Odwrócony odpis w pozostałych kosztach rodzajowych	-	-
Stan na koniec okresu	14	-

Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	798	383
od jednostek powiązanych	21	63
od jednostek pozostałych	777	320
Inne	83	712
od jednostek powiązanych	62	-
od jednostek pozostałych	21	712
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem należności finansowe netto	881	1 095
Inne należności niefinansowe, w tym:	352	1 195
- z tytułu podatków i innych świadczeń	350	1 195
- pozostałe	2	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	135	89
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem należności niefinansowe netto	488	1 283
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	1 369	2 378
Odpisy aktualizujące wartość należności w okresie		
Stan na początek okresu	-	-
Utworzony odpis w pozostałych kosztach operacyjnych	-	-
Stan na koniec okresu	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi przedstawione są w Nocie 25.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-60-dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 7.5 informacji dodatkowej.

Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 526 tys. zł (31.12.2015: 424 tys. zł).

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

47

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 18 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

18.1 Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.12.2016	31.12.2015
Seria A	100 000	100 000
Razem liczba akcji (udziałów)	100 000	100 000

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące zmiany w kapitale Jednostki dominującej.

Akcje serii A

W dniu 6 października 2016 roku dokonano dopłaty do kapitału w wysokości 75.000 zł.

Emisja akcji serii B

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. Akcje serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 lutego 2017 r.

Prawa akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2016 r. żadna z akcji serii A i B nie są uprzywilejowane.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień bilansowy 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	100,00%	100,00%
RAZEM	8 200 000	8 200 000	100,00%	100,00%

*8 100 000 akcji serii B zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 lutego 2017 r., tj. po dniu bilansowym.

18.2 Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą

W dniu 27 października 2015r. Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. nabyła od swojej Jednostki dominującej tj. Nutra sp. z o.o., 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Ltd. Na dzień przeprowadzenia tej transakcji spółka Cambridge Chocolate Technologies Ltd posiadała 100% udziałów w spółce Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. Grupa zakwalifikowała nabycie spółek zależnych jako nabycie pod wspólną kontrolą i zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości przedstawioną w punkcie 5.5.5, skutki rozliczenia tego połączenia ujęła jako kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą w kwocie (31) tys. zł (31.12.2014: (1) tys. zł). Rozliczenie zostało szczegółowo zaprezentowane w nocie 14.

18.3 Dywidenda i ograniczenia związane z kapitałem

Dywidenda

Statutowe jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek Grupy, z wyjątkiem Cambridge Chocolate Technologies Ltd. są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wypłacono dywidendy akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

48

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Ograniczenia związane z kapitałem

Spółka dominująca i każda ze spółek akcyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego przeznaczonym wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zwołania wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego.

Na mocy artykułu 347 par. 4 ustawy z dnia 15 września 2000 Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1578) w przypadku gdy koszty prac rozwojowych zakwalifikowanych jako aktywa spółki nie zostały całkowicie odpisane, nie można dokonać podziału zysku odpowiadającego równowartości kwoty nieodpisanych kosztów prac rozwojowych, chyba że kwota kapitałów rezerwowych i zapasowych dostępnych do podziału i zysków z lat ubiegłych jest co najmniej równa kwocie kosztów nieodpisanych.

Nota 19 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan na początek okresu		8
Utworzenie rezerw w koszty	50	8
Wykorzystanie rezerw	(8)	-
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	50	8
Rezerwy krótkoterminowe	50	8

Nota 20 Świadczenia pracownicze

Na datę bilansową Grupa zatrudniała 6 pracowników: 4 w USA oraz 2 w Wielkiej Brytanii. W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wykraczających poza standardowe koszty podatkowe (payroll taxes (US), PAYE (UK)), składek na ubezpieczenie społeczne oraz zdrowotne (social security & medicare (US) oraz national insurance (UK)). Na datę bilansową spółka nie prowadziła programów emerytalnych (401(k) (US), workplace pension (UK)) dla pracowników obydwu spółek.

Nota 21 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki	5 903	5 106
Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	5 903	5 106
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	-	-
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe, razem	5 903	5 106

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2016

z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Kwota w walucie (w tys.)	Wartość kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy w tys. zł	1 rok	2 lata	powyżej 2 lat
PLN	10%	5 903	5 903	-	-	5 903
Razem kredyty i pożyczki			5 903	-	-	5 903

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2015

z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Kwota w walucie (w tys.)	Wartość kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy w tys. zł	1 rok	2 lata	powyżej 2 lat
PLN	10%	4 192	4 192	-	-	4 192
GBP	10%	158	914	-	-	914
Razem kredyty i pożyczki			5 106	-	-	5 106

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 428	5 045
od jednostek powiązanych	2 126	4 428
od jednostek pozostałych	1 302	617
Inne	14	75
od jednostek powiązanych	5	42
od jednostek pozostałych	8	33
Razem zobowiązania finansowe	3 442	5 120
Inne zobowiązania niefinansowe, w tym:	71	129
- z tytułu podatków i innych świadczeń	29	118
- pozostałe, w tym:	43	-
od jednostek pozostałych	43	-
- rozliczenia międzyokresowe bierne	-	12
Razem zobowiązania niefinansowe	71	129
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, ogółem	3 513	5 219

Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi przedstawione są w Nocie 25.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Nota 23 Dotacje

W okresie sprawozdawczym Grupa nie uzyskała żadnych dotacje.

Nota 24 Zobowiązania i należności warunkowe

24.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Nie dotyczy.

24.2 Inne zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy.

24.3 Należności warunkowe

Grupa nie posiada należności warunkowych.

24.4 Zobowiązania inwestycyjne

Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

24.5 Sprawy sądowe

Grupa CCT nie jest stroną żadnych spraw sądowych.

24.6 Gwarancje, weksle

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

50

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

24.7 Rozliczenia podatkowe

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Jednostka Dominująca ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe Grupy Kapitałowej są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policalne ryzyko podatkowe.

Nota 25 Informacje o podmiotach powiązanych

25.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższej tabeli przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Za okres od 01.01.2016 - 31.12.2016

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
- pozostałym podmiotom powiązanym	1	-	39
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	1	-	39

Za okres od 01.01.2015 - 31.12.2015

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	57	-	-
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	57	-	-

Za okres od 01.01.2016 - 31.12.2016

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	1 825	4	863
- kluczowego personelu kierowniczego	260	2 002	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	1 466	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	3 551	2 006	863

Za okres od 01.01.2015 - 31.12.2015

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	2 238	2 308	178
- kluczowego personelu kierowniczego	395	467	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	2 633	2 775	178

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2016	31.12.2015

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

51

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- od jednostki dominującej	-	59
należności handlowe	-	59
- od kluczowego personelu	-	590
należności pozostałe	-	590
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 520	4
udzielone pożyczki	1 437	-
należności handlowe	21	4
należności pozostałe	62	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	1 520	653
<hr/>		
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2016	31.12.2015
- wobec jednostki dominującej	6 665	9 572
otrzymane pożyczki	5 903	5 106
zobowiązania handlowe	757	4 428
zobowiązania pozostałe	5	38
- wobec kluczowego personelu	-	55
zobowiązania handlowe	-	55
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	1 369	4
zobowiązania handlowe	1 369	-
zobowiązania pozostałe	-	4
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	8 034	9 632

25.2 Jednostka dominująca całej grupy

Podmiotem dominującym spółki Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. jest spółka zależna od Adiuvio Investments S.A., tj. Nutra Sp. z o.o. Podmiotem dominującym spółki Adiuvio Investments S.A. jest Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited.

Za podmiot dominujący wobec Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A., może być uznany również Prezes Zarządu Jednostki dominującej – Pan Marek Orłowski, który sprawuje kontrolę nad Jednostką dominującą Grupy za pośrednictwem spółki Orenore Sp. z o.o., którą jednocześnie łączy z Morluk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa porozumienie dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Jednostki dominującej oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

25.3 Jednostki zależne

Na dzień bilansowy i w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym w Grupie nie występowały jednostki zależne, które nie podlegałyby konsolidacji.

25.4 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 Polska 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.

25.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

52

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 26 Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych jest równa ich wartości bilansowej, którą przedstawiono poniżej:

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2016	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe (netto)	16	881	-	881
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	526	-	526
Pożyczki udzielone (długoterminowe)		1 437	-	1 437
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	21	-	5 903	5 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe	22	-	3 442	3 442
Razem		2 845	9 345	12 189

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2015	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe (netto)	16	1 095	-	1 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	424	-	424
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	21	-	5 106	5 106
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe	22	-	5 089	5 089
Razem		1 518	10 195	11 714

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

Przychody i koszty wg kategorii instrumentów finansowych za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		39	(1 109)	(1 070)
Przychodach finansowych (+)	9.4	39	-	39
Kosztach finansowych (-)	9.5	-	(1 109)	(1 109)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	(25)	(25)
Przychodach finansowych (+)	9.4	-	8	8
Kosztach finansowych (-)	9.5	-	(33)	(33)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		39	(1 134)	(1 096)

Przychody i koszty wg kategorii instrumentów finansowych za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	(178)	(178)
Kosztach finansowych (-)	9.5	-	(178)	(178)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		(60)	-	(60)
Kosztach finansowych (-)	9.5	(60)	-	(60)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		(60)	(178)	(238)

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.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

53

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 27 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

W szczególności różnice dotyczą następujących pozycji:

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-
Korekty:		
Zobowiązania w sprzedanych spółkach zależnych	28	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	28	0

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług ze sprawozdania z sytuacji finansowej	1 009	(2 377)
Korekty:		
Należności w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	-	-
Należności w sprzedanych spółkach zależnych	(546)	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	462	(2 377)

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(1 706)	5 212
Korekty:		
Zobowiązania niezwiązane z działalnością operacyjną	2 303	(2 303)
Nieopłacone zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	5	-
Zobowiązania w sprzedanych spółkach zależnych	25	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	627	2 909

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(2 399)	(2 736)
Korekty:		
Amortyzacja wartości niematerialnych w okresie	(200)	(33)
Wydatki na nabycie innych wartości niematerialnych w okresie	1 977	-
Zobowiązania niezwiązane z działalnością operacyjną	(2 303)	2 303
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 905)	(467)

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilansowa zmiana kredytów, pożyczek, obligacji ze sprawozdania z sytuacji finansowej	797	5 106
Korekty:		
Odsetki i różnice kursowe od kredytów i pożyczek	(905)	(94)
Pożyczki w sprzedanych spółkach zależnych	2 947	-
Wpływ netto z tytułu pożyczek i kredytów ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 839	5 012

Nota 28 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosiło 4 pracowników oraz 1 osoba współpracująca z grupą w oparciu o umowę cywilnoprawną (okres 01.01.2015-31.12.2015: to odpowiednio 2 pracowników oraz 0 osób współpracowników). Przeciętne zatrudnienie w Jednostce dominującej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosiło 0 pracowników i 1 współpracownik (okres 01.01.2015-31.12.2015: odpowiednio: 0 i 0 osób).

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

54

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 29 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Warszawa, dnia 10 marca 2017 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Ortowski
Członek Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Prezes Zarządu

7.2. Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 roku, zakończony 31 marca 2017 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA
Cambridge Chocolate Technologies Polska

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2017 r.
zakończony 31 marca 2017 r.

SPIS TREŚCI	
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	5
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA	6
II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	7
II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
II.6 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
Nota 1 Informacje ogólne	11
Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	11
Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	11
3.1 Zarząd	11
3.2 Rada Nadzorcza	12
Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
5.3 Polityka rachunkowości	13
5.4 Niepewność szacunków	13
Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	13
Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności	13
Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	13
Nota 9 Przychody i koszty	14
9.1 Pozostałe przychody operacyjne	14
9.2 Pozostałe koszty operacyjne	14
9.3 Przychody finansowe	14
9.4 Koszty finansowe	14
Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	15
Nota 11 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy	15
Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	15
Nota 13 Wartości niematerialne	15
Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	16
Nota 15 Kapitał zakładowy	16
Nota 16 Programy motywacyjne	17
Nota 17 Dywidendy	18
Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych	18
Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)	18
Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze	18
Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe	18
Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych	18
22.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	18
22.2 Kluczowy personel kierowniczy	19
22.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	20
Nota 23 Wartość godziwa instrumentów finansowych	20
Nota 24 Zdarzenia po dniu bilansowym	20
III. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Cambridge Chocolate Technologies S.A.	21
III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	22
III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	23
III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	24
III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO	
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	26
Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	26
Nota 3 Przychody i koszty	26
3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	26
3.2 Przychody i koszty finansowe	26
Nota 4 Rzeczowe aktywa trwałe	26
Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	26
Nota 6 Rezerwy i świadczenia pracownicze	27
Nota 7 Zobowiązania i należności warunkowe	27
Nota 8 Informacje o podmiotach powiązanych	27
8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
8.2 Kluczowy personel kierowniczy	28
8.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	28
Nota 9 Wartość godziwa instrumentów finansowych	28
Nota 10 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe	29
IV. Podpisy osób uprawnionych	29

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	2 528	1 174	589	270
Zysk (strata) ze sprzedaży	(848)	(1 014)	(198)	(233)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 116)	(1 243)	(260)	(285)
Zysk (strata) netto	(972)	(1 012)	(227)	(232)
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(972)	(1 012)	(227)	(232)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,11)	(10,12)	(0,03)	(2,32)
- rozwodniony	(0,11)	(10,12)	(0,03)	(2,32)
Całkowite dochody ogółem	(872)	(996)	(203)	(229)
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(872)	(996)	(203)	(229)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa trwałe	8 170	7 378	1 936	1 668
Aktywa obrotowe	6 643	2 480	1 574	561
Aktywa ogółem	14 813	9 859	3 510	2 228
Kapitał własny ogółem	4 289	319	1 016	72
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 289	319	1 016	72
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	6 020	5 976	1 427	1 351
Zobowiązania krótkoterminowe	4 503	3 564	1 067	806

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 573)	(2 087)	(600)	(479)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(614)	(3 026)	(143)	(695)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 589	4 953	1 070	1 137
Przepływy pieniężne netto razem	1 403	(160)	327	(37)

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody ze sprzedaży	2 357	1 073	550	246
Zysk (strata) ze sprzedaży	1	(681)	0	(156)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(250)	(841)	(58)	(193)
Zysk (strata) netto	(106)	(610)	(25)	(140)
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,01)	(6,10)	(0,00)	(1,40)
- rozwodniony	(0,01)	(6,10)	(0,00)	(1,40)
Całkowite dochody ogółem	(106)	(610)	(25)	(140)

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
SKNONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	9 375	7 997	2 222	1 808
Aktywa obrotowe	6 267	1 974	1 485	446
Aktywa ogółem	15 642	9 971	3 707	2 254
Kapitał własny	6 568	1 831	1 556	414
Zobowiązania długoterminowe	6 020	5 976	1 427	1 351
Zobowiązania krótkoterminowe	3 054	2 164	724	489

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 871)	(3 550)	(436)	(815)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 222)	(374)	(285)	(86)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 589	3 840	1 070	882
Przepływy pieniężne netto razem	1 496	(84)	349	(19)

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

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 marca 2017 r. (1 EUR = 4,2198 PLN) i na dzień 31 grudnia 2016 r. (1 EUR = 4,4240 PLN).
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego 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 2017 r. (1 EUR = 4,2891 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. (1 EUR = 4,3559 PLN).

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA

II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		2 528	1 174
Koszty działalności operacyjnej		3 376	2 188
Zmiana stanu produktów		542	282
Amortyzacja		53	52
Zużycie materiałów i energii		331	209
Usługi obce		1 699	1 230
Podatki i opłaty		11	16
Wynagrodzenia		365	80
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		92	6
Pozostałe koszty rodzajowe		185	217
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		100	97
Zysk (strata) ze sprzedaży		(848)	(1 014)
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	0	6
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	0	9
Przychody finansowe	9.3	32	0
Koszty finansowe	9.4	301	226
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 116)	(1 243)
Podatek dochodowy		(144)	(231)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(972)	(1 012)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(972)	(1 012)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(972)	(1 012)
Udziałom niekontrolującym		-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy		(0,11)	(10,12)
– rozwodniony		(0,11)	(10,12)

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nota	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto	(972)	(1 012)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	101	16
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-
Inne dochody całkowite netto	101	16
Całkowite dochody ogółem	(872)	(996)
Całkowity dochód ogółem przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(872)	(996)
Udziałom niekontrolującym	-	-

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2017	31.12.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe		8 170	7 378
Rzeczowe aktywa trwałe	12	44	42
Wartości niematerialne	13	5 821	5 136
Pożyczki udzielone		1 389	1 437
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		916	764
Aktywa obrotowe		6 643	2 480
Zapasy		537	585
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		4 118	1 369
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 988	526
AKTYWA OGÓLEM		14 813	9 859
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		4 289	319
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4 289	319
Kapitał akcyjny	15	8 200	100
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		3 783	8 100
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		(3 237)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		4 169	-
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		127	-
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą		(31)	(31)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		57	(44)
Zyski zatrzymane		(8 779)	(7 807)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania długoterminowe		6 020	5 976
Oprocentowane pożyczki i kredyty		5 939	5 903
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		81	73
Zobowiązania krótkoterminowe		4 503	3 564
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		3 984	3 513
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1	1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	24	-
Rezerwy	20	494	50
PASYWA OGÓLEM		14 813	9 859

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	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 zagranicznych jednostek dominujących	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Za okres 01.01.2017 - 31.03.2017											
Stan na 01.01.2017	100	8 100	-	-	-	(31)	(44)	(7 807)	319	-	319
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	(972)	(972)	-	(972)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	101	-	101	-	101
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	101	(972)	(872)	-	(872)
Emissja akcji	-	3 783	(3 237)	4 169	-	-	-	-	4 715	-	4 715
Rejestracja emisji akcji	8 100	(8 100)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	127	-	-	-	127	-	127
Stan na 31.03.2017	8 200	3 783	(3 237)	4 169	127	(31)	57	(8 779)	4 289	-	4 289

	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 zagranicznych jednostek dominujących	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
Za okres 01.01.2016 - 31.03.2016											
Stan na 01.01.2016	100	-	(75)	-	-	(31)	-	(4 117)	(4 123)	-	(4 123)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	(1 012)	(1 012)	-	(1 012)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	16	-	16	-	16
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	16	(1 012)	(996)	-	(996)
Emissja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpłata na kapitał akcyjny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2016	100	-	(75)	-	-	(31)	16	(5 129)	(5 119)	-	(5 119)

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 1 za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy		(1 116)	(1 243)
Korekty zysku brutto:			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		129	208
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku		123	(5)
Zmiana stanu rezerw	20	444	(8)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	20	24	-
Amortyzacja		53	52
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(2 749)	92
Zmiana stanu zapasów		48	392
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		470	(1 568)
Zapłacony podatek dochodowy		-	(7)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 573)	(2 087)
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	12	(5)	(32)
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	13	(608)	(997)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych wartości niematerialnych	13	-	(1 997)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(614)	(3 026)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	15	4 715	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		2 980	5 436
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(3 106)	(480)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		4 589	4 953
Przeplwy pieniężne netto razem		1 403	(160)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		59	21
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 462	(139)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		526	424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		1 988	285
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

10

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II.6 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Cambridge Chocolate Technologies Polska („Grupa”, „Grupa kapitałowa”) składa się ze spółki Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. („CCT”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Spółka dominująca”) 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 Polska 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.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Stomińskiego 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 Polska 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 Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	% udział w kapitale zakładowym*	
				31.03.2017	31.12.2016
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

Na dzień 31 marca 2017 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 2017 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-Bablok – Prezes Zarządu,
- Marek Orłowski – Członek Zarządu.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

11

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsce 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,
- Adam Kalkusiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman – 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 sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Cambridge Chocolate Technologies Polska S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 12 maja 2017 r.

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 2017 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2016 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 2016.

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 31.03.2017	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.03. 2017	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.03. 2016
EUR	4,2198	4,4240	4,3221	4,3648
USD	3,9455	4,1793	4,0585	3,9580
GBP	4,9130	5,1445	5,0244	5,6622

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

12

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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 2016 roku.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej z datą wejścia w życie 1 stycznia 2017 roku:

- Zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* - inicjatywa w sprawie ujawnień (niezaakceptowane przez UE)
- Zmiany w MSR 12 *Podatek odroczonego* - rozpoznawanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat (niezaakceptowane przez UE)
- Wybrane zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu MSSF (*Annual Improvements 2014-2016*) (niezaakceptowane przez UE).

Zmiany wynikające z nowych lub zmienionych MSSF, które obowiązują od 1 stycznia 2017 roku, nie miały wpływu na politykę rachunkowości Grupy ani na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 2016 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.

Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczy działalności Grupy Kapitałowej.

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 opóźniającej początki choroby i / lub objawy starzenia. W ramach tej platformy Grupa koncentruje się na opracowaniu i wprowadzaniu na rynek produktów nutraceutycznych w różnych formatach, w tym kapsułek oraz żywności funkcjonalnej, 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.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

13

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	2 626	(98)	2 528
- 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
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 113)	(4)	(1 116)
Podatek dochodowy	(144)	-	(144)
Zysk (strata) netto	(969)	(4)	(972)

	Za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	1 281	(107)	1 174
- w ramach segmentu	107	(107)	-
- do klientów zewnętrznych	1 174	-	1 174
Koszty działalności operacyjnej	2 342	(154)	2 188
Pozostała działalność operacyjna netto	5	(7)	(2)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 056)	40	(1 016)
Przychody finansowe	0	-	0
Koszty finansowe	253	(26)	226
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 309)	66	(1 243)
Podatek dochodowy	(231)	-	(231)
Zysk (strata) netto	(1 078)	66	(1 012)

Nota 9 Przychody i koszty

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa ujęła przychody w wysokości 2.200 tys. zł, dla których dostawy zostały zrealizowane fizycznie po 31.03.2017 r. (01.01-31.03.2016: 336 tys. zł). Przy ujęciu przychodów Grupa wzięła pod uwagę przesłanki przejścia ryzyk i korzyści na Klienta określone w nocie 5.5.25 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Inne	0	6
Razem	0	6

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Inne	0	9
Razem	0	9

9.3 Przychody finansowe

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody odsetkowe z tytułu:	32	-
Kredytów i pożyczek	32	-
Razem	32	-

9.4 Koszty finansowe

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Koszty odsetkowe z tytułu:	152	208
Kredytów i pożyczek	152	208
Pozostałe odsetki	0	0
Różnice kursowe	148	18
Razem	301	226

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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:

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Średnioważona liczba akcji w okresie	8 473 909	100 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	1 571	-
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	8 475 480	100 000

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa prowadziła programy motywacyjne, które szczegółowo zaprezentowano w nocie 16. Opcje zamienne na akcje miały wpływ rozwadniający, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji różni się od ceny rynkowej akcji Jednostki dominującej (wg ceny z oferty skierowanej do inwestorów prywatnych z dnia 20.03.2017: 8,70 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

	31.03.2017	31.12.2016
Urządzenia techniczne	17	18
Wyposażenie	10	5
Pozostałe środki trwałe	17	18
	44	42

W okresie trzech miesięcy 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 tys. PLN (2016 rok: 44 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nota 13 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.03.2017	31.12.2016
Niezakończone prace rozwojowe	4 107	3 371
Inne wartości niematerialne	1 714	1 764
	5 821	5 136

W okresie trzech miesięcy 2017 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 735 tys. PLN (2016 rok: 2.599 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.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

15

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

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

Nota 15 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2017 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.03.2017	31.12.2016
Seria A	100 000	100 000
Seria B	8 100 000	-
Razem liczba akcji (udziałów)	8 200 000	100 000

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

W okresie objętym niniejszym średniorocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące 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.

Do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nowo wyemitowane akcje nie zostały zarejestrowane w KRS.

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 dniu 20 marca 2017 r. rozpoczęto prywatną ofertę akcji serii D spółki, a w dniach 28-31 marca 2017 r. podpisano umowy objęcia akcji z nowymi inwestorami. Do dnia 31 marca 2017 roku 2.202.660 akcji serii D objętych zostało objętych przez inwestorów prywatnych i instytucjonalnych.

Do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nowo wyemitowane akcje nie zostały zarejestrowane w KRS.

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 Polska 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 Polska 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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

16

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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 2017 r. żadna z akcji serii A, B, C i D nie są uprzywilejowane.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 marca 2017 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	68,43%	68,43%
Lycotec Ltd	1 580 000	1 580 000	13,19%	13,19%
CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	740 000	740 000	6,18%	6,18%
Inwestorzy prywatni	1 462 659	1 462 659	12,21%	12,21%
RAZEM	11 982 659*	11 982 659	100,00%	100,00%

*akcje objęte na 31.03.17. Na datę bilansową w KRS zarejestrowanych było 8,2 miliona akcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 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	100,00%	100,00%
RAZEM	8 200 000	8 200 000	100,00%	100,00%

*8 100 000 akcji serii B zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 lutego 2017 r.

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 Emitenta, 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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

17

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

sprawozdaniu Grupy kwotę 127 tys. zł (31.12.2016: 0 tys. zł) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

Do daty bilansowej, pozostałe warranty 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 Spółka 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	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	50	8
Utworzenie rezerw w koszty	467	50
Wykorzystanie rezerw	(23)	(8)
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	494	50
Rezerwy krótkoterminowe	494	50

Strukturę świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	31.03.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5	-
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	19	-
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	24	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	24	-

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 2016 w nocie 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 01.01.2017 - 31.03.2017

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
- pozostałym podmiotom powiązanym	0	-	32
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	0	-	32

Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

18

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Za okres od 01.01.2016 - 31.03.2016

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	0	-	-
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	0	-	-

Za okres od 01.01.2017 - 31.03.2017

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	497	-	162
- pozostałych podmiotów powiązanych	0	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	498	-	162

Za okres od 01.01.2016 - 31.03.2016

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	346	-	208
- pozostałych podmiotów powiązanych	38	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	384	-	208

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2017	31.12.2016
- od jednostki dominującej	4	-
należności handlowe	4	-
- od kluczowego personelu	-	-
należności pozostałe	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 642	1 520
udzielone pożyczki	1 389	1 437
należności handlowe	194	21
należności pozostałe	59	62
Razem należności od podmiotów powiązanych	1 646	1 520
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2017	31.12.2016
- wobec jednostki dominującej	6 578	6 665
otrzymane pożyczki	5 939	5 903
zobowiązania handlowe	638	757
zobowiązania pozostałe	1	5
- wobec kluczowego personelu	-	-
zobowiązania handlowe	-	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	1 286	1 369
zobowiązania handlowe	1 286	1 369
zobowiązania pozostałe	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	7 864	8 034

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 Polska 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.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

19

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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 powiązanymi
Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 23 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2016	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe (netto)	16	3 187	-	3 187
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	1 988	-	1 988
Pożyczki udzielone (długoterminowe)		1 389	-	1 389
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	21	-	5 939	5 939
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe	22	-	3 898	3 898
Razem		6 564	9 837	16 400

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2016	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe (netto)	16	881	-	881
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	526	-	526
Pożyczki udzielone (długoterminowe)		1 437	-	1 437
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	21	-	5 903	5 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe	22	-	3 442	3 442
Razem		2 845	9 345	12 189

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 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		2 357	1 073
Koszty działalności operacyjnej		2 356	1 754
Zmiana stanu produktów i obroty wewnętrzne		538	339
Amortyzacja		52	52
Zużycie materiałów i energii		331	97
Usługi obce		1 340	1 030
Podatki i opłaty		11	11
Wynagrodzenia		1	15
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		79	210
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6	0
Zysk (strata) ze sprzedaży		1	(681)
Pozostałe przychody operacyjne	3.1	0	11
Pozostałe koszty operacyjne	3.1	0	9
Przychody finansowe	3.2	52	-
Koszty finansowe	3.2	303	162
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(250)	(841)
Podatek dochodowy		(144)	(231)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(106)	(610)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(106)	(610)
Zysk (strata) na akcję (wrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		(0,01)	(6,10)
- rozwodniony		(0,01)	(6,10)

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

21

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto	(106)	(610)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- inne całkowite dochody ujęte w bieżącym okresie	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-
Inne dochody całkowite netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	(106)	(610)

Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

22

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		9 375	7 997
Rzeczowe aktywa trwałe	4	34	36
Wartości niematerialne		5 821	5 136
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	60	60
Pożyczki udzielone		2 544	2 002
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		916	764
Aktywa obrotowe		6 267	1 974
Zapasy		397	328
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 951	1 224
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 919	423
AKTYWA OGÓŁEM		15 642	9 971
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		6 568	1 831
Kapitał akcyjny		8 200	100
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		3 783	8 100
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		(3 237)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		4 169	-
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		127	-
Zyski zatrzymane		(6 475)	(6 369)
Zobowiązania długoterminowe		6 020	5 976
Oprocentowane pożyczki i kredyty		5 939	5 903
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		81	73
Zobowiązania krótkoterminowe		3 054	2 164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 560	2 114
Rezerwy	6	494	50
PASYWA OGÓŁEM		15 642	9 971

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

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
Stan na 01.01.2017	100	8 100	-	-	-	-	(6 369)	1 831
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(106)	(106)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	(106)	(106)
Emisja akcji	-	3 783	(3 237)	4 169	-	-	-	4 715
Rejestracja emisji akcji	8 100	(8 100)	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego (nota 16 SSF)	-	-	-	-	127	-	-	127
Stan na 31.03.2017	8 200	3 783	(3 237)	4 169	127	-	(6 475)	6 568

Za okres 01.01.2016 - 31.03.2016 (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 finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2016	100	-	(75)	-	-	-	(1 329)	(1 304)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(610)	(610)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	(610)	(610)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2016	100	-	(75)	-	-	-	(1 939)	(1 914)

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(250)	(841)
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	110	120
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	123	(5)
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-	-
Zmiana stanu rezerw	444	(8)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Amortyzacja	52	52
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 728)	(248)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(69)	272
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 871)	(3 550)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(29)
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	(608)	(346)
Udzielone pożyczki	(614)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 222)	(374)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	4 715	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	2 980	4 240
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(3 106)	(400)
Odsetki zapłacone	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 589	3 840
Przepływy pieniężne netto razem	1 496	(84)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	5
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 496	(79)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	423	172
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 919	94
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

25

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w notcie 1 oraz notcie 2 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok w notcie 4.6.

Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała korekty błędów oraz zmian zasad rachunkowości.

Nota 3 Przychody i koszty

3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie bieżącym nie wystąpiły istotne pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

3.2 Przychody i koszty finansowe

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody finansowe		
Przychody odsetkowe z tytułu:	52	0
Pożyczek	52	-
Razem	52	0
Koszty finansowe		
Koszty odsetkowe z tytułu:	162	120
Kredytów i pożyczek	162	120
Pozostałe odsetki	0	0
Różnice kursowe	141	42
Razem	303	162

Nota 4 Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2017	31.12.2016
Urządzenia techniczne	17	18
Pozostałe środki trwałe	17	18
	34	36

W okresie trzech miesięcy 2017 roku Spółka nie nabyła żadnych rzeczowych aktywów trwałych (2016 rok: 40 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów. Nie utworzono również odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

26

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 6 Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	50	8
Utworzenie rezerw w koszty	467	50
Wykorzystanie rezerw	(23)	(8)
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	494	50
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	494	50

Spółka nie wykazywała żadnych świadczeń pracowniczych ani na dzień bilansowy ani na 31.12.2016r.

Nota 7 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 w nocie 24.

Nota 8 Informacje o podmiotach powiązanych

8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Za okres od 01.01.2017 - 31.03.2017

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	4	-
- jednostkom zależnym	98	6	20
- pozostałym podmiotom powiązanym	0	5	32
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	99	16	52

Za okres od 01.01.2016 - 31.03.2016

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostkom zależnym	107	5	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	0	-	-
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	107	5	-

Za okres od 01.01.2017 - 31.03.2017

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	497	-	162
- pozostałym podmiotom powiązanym	0	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	498	-	162

Za okres od 01.01.2016 - 31.03.2016

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	343	-	120
- jednostek zależnych	10	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	37	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	391	-	120

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

27

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2017	31.12.2016
- od jednostki dominującej	4	-
należności handlowe	4	-
- od jednostek zależnych	1 312	608
udzielone pożyczki	1 155	565
należności handlowe	144	43
należności pozostałe	13	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 471	1 517
udzielone pożyczki	1 389	1 437
należności handlowe	23	21
należności pozostałe	59	59
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 814	2 125
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2017	31.12.2016
- wobec jednostki dominującej	6 550	6 636
otrzymane pożyczki	5 939	5 903
zobowiązania handlowe	611	729
zobowiązania pozostałe	0	4
- wobec jednostek zależnych	420	440
zobowiązania handlowe	420	440
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	0	8
zobowiązania handlowe	0	8
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6 971	7 083

8.2 Kluczowy personel kierowniczy

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

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły świadczenia pracownicze na rzecz kluczowego personelu kierowniczego.

Członkowie Zarządu Spółki nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej.

8.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi

Transakcje z podmiotami powiązanimi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 9 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.03.2017	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	3 049	-	3 049
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 919	-	1 919
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	2 544	-	2 544
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	5 939	5 939
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	2 508	2 508
Razem	7 512	8 447	16 018

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

28

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2017 r. zakończony 31 marca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2016	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	750	-	750
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	423	-	423
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	2 002	-	2 002
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	5 903	5 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	2 109	2 109
Razem	3 174	8 012	11 186

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

Nota 10 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe

	31.03.2017	31.12.2016
W jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje	60	60
- udzielone pożyczki długoterminowe	2 544	2 002
Aktywa inwestycyjne w jednostkach zależnych, razem	2 604	2 062

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały / akcje znajduje się w nocie 2 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 12 maja 2017 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Członek Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Prezes Zarządu

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

29

7.3. Skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 roku, zakończony 30 czerwca 2017 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA
Cambridge Chocolate Technologies S.A.

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za II kwartał 2017 r.
zakończony 30 czerwca 2017 r.

SPIS TREŚCI	
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	5
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES	6
II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	7
II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
II.6 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
Nota 1 Informacje ogólne	11
Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	11
Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	11
3.1 Zarząd	11
3.2 Rada Nadzorcza	12
Nota 4 Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
Nota 5 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
5.3 Polityka rachunkowości	13
5.4 Niepewność szacunków	16
Nota 6 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	16
Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności	17
Nota 8 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	17
Nota 9 Przychody i koszty	17
9.1 Pozostałe przychody operacyjne	18
9.2 Pozostałe koszty operacyjne	18
9.3 Przychody finansowe	18
9.4 Koszty finansowe	18
Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	18
Nota 11 Połączenia i inne zmiany w strukturze Grupy	18
Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe	19
Nota 13 Wartości niematerialne	19
Nota 14 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	19
Nota 15 Kapitał zakładowy	19
Nota 16 Programy motywacyjne	20
Nota 17 Dywidendy	21
Nota 18 Emisja i wykup papierów dłużnych	21
Nota 19 Naruszenie postanowień umów (kredyty i pożyczki)	21
Nota 20 Rezerwy i świadczenia pracownicze	21
Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe	22
Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych	22
22.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
22.2 Kluczowy personel kierowniczy	23
22.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	23
Nota 23 Wartość godziwa instrumentów finansowych	23
Nota 24 Zdarzenia po dniu bilansowym	24
III. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Cambridge Chocolate Technologies S.A.	25
III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	25
III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	26
III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	28
III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	29

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
 Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
 (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO	
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	30
Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	30
Nota 3 Przychody i koszty	30
3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	30
3.2 Przychody i koszty finansowe	30
Nota 4 Rzeczowe aktywa trwałe	30
Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	30
Nota 6 Rezerwy i świadczenia pracownicze	31
Nota 7 Zobowiązania i należności warunkowe	31
Nota 8 Informacje o podmiotach powiązanych	31
8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
8.2 Kluczowy personel kierowniczy	32
8.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	32
Nota 9 Wartość godziwa instrumentów finansowych	33
Nota 10 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe	33
IV. Podpisy osób uprawnionych	33

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

I.1 SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3 712	1 472	874	336
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 482)	(3 082)	(584)	(703)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 061)	(3 766)	(721)	(860)
Zysk (strata) netto	(2 973)	(3 523)	(700)	(804)
Zysk (strata) netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 973)	(3 523)	(700)	(804)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,29)	(35,23)	(0,07)	(8,04)
- rozwodniony	(0,29)	(35,23)	(0,07)	(8,04)
Całkowite dochody ogółem	(2 720)	(3 502)	(640)	(799)
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 720)	(3 502)	(640)	(799)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa trwałe	9 489	7 378	2 245	1 668
Aktywa obrotowe	11 584	2 480	2 741	561
Aktywa ogółem	21 072	9 859	4 986	2 228
Kapitał własny ogółem	18 303	319	4 331	72
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 303	319	4 331	72
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	83	5 976	20	1 351
Zobowiązania krótkoterminowe	2 687	3 564	636	806

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 238)	(2 817)	(1 239)	(643)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 373)	(3 384)	(559)	(772)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 711	6 072	3 228	1 386
Przepływy pieniężne netto razem	6 101	(128)	1 430	(29)

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

I.2 JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody ze sprzedaży	3 426	1 301	807	297
Zysk (strata) ze sprzedaży	(800)	(2 165)	(188)	(494)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 312)	(2 673)	(309)	(610)
Zysk (strata) netto	(1 224)	(2 429)	(288)	(555)
Zysk (strata) na akcję				
(wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,12)	(24,29)	(0,03)	(5,55)
- rozwodniony	(0,12)	(24,29)	(0,03)	(5,55)
Całkowite dochody ogółem	(1 224)	(2 429)	(288)	(555)

	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	12 801	7 997	3 029	1 808
Aktywa obrotowe	11 132	1 974	2 634	446
Aktywa ogółem	23 934	9 971	5 663	2 254
Kapitał własny	21 311	1 831	5 042	414
Zobowiązania długoterminowe	83	5 976	20	1 351
Zobowiązania krótkoterminowe	2 539	2 164	601	489

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 540)	(4 828)	(833)	(1 102)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 079)	(1 027)	(960)	(234)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 711	5 813	3 228	1 327
Przepływy pieniężne netto razem	6 092	(42)	1 434	(10)

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. 30 czerwca 2017 r. (1 EUR = 4,2265 PLN) i na dzień 31 grudnia 2016 r. (1 EUR = 4,4240 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 30 czerwca 2017 r. (1 EUR = 4,2474 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. (1 EUR = 4,3805 PLN).

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES

II.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.04.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.04.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		3 712	1 184	1 472	298
Koszty działalności operacyjnej		6 196	2 820	4 554	2 463
Zmiana stanu produktów		213	(329)	82	(200)
Amortyzacja		110	57	106	53
Zużycie materiałów i energii		1 142	811	500	291
Usługi obce		3 133	1 434	2 714	1 484
Podatki i opłaty		32	22	23	7
Wynagrodzenia		794	429	411	332
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		120	28	34	29
Pozostałe koszty rodzajowe		484	299	580	363
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		167	67	104	104
Zysk (strata) ze sprzedaży		(2 484)	(1 635)	(3 082)	(2 165)
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	0	0	7	0
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	0	0	148	140
Przychody finansowe	9.3	63	30	0	0
Koszty finansowe	9.4	640	340	543	317
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(3 061)	(1 945)	(3 766)	(2 621)
Podatek dochodowy		(88)	56	(244)	(13)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 973)	(2 001)	(3 523)	(2 608)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		(2 973)	(2 001)	(3 523)	(2 608)
Zysk (strata) netto przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(2 973)	(2 001)	(3 523)	(2 608)
Udziałom niekontrolującym		-	-	-	-
Zysk (strata) na akcje przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		(0,29)	(0,17)	(35,23)	(26,08)
- rozwodniony		(0,29)	(0,17)	(35,23)	(26,08)

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nota	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.04.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.04.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto	(2 973)	(2 001)	(3 523)	(2 608)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	253	152	21	5
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Inne dochody całkowite netto	253	152	21	5
Całkowite dochody ogółem	(2 720)	(1 849)	(3 502)	(2 603)
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 720)	(1 849)	(3 502)	(2 603)
Udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2017	31.12.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe		9 489	7 378
Rzeczowe aktywa trwałe	12	41	42
Wartości niematerialne	13	7 129	5 136
Pożyczki udzielone		1 458	1 437
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		861	764
Aktywa obrotowe		11 584	2 480
Zapasy		939	585
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		4 061	1 369
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 583	526
AKTYWA OGÓLEM		21 072	9 859
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		18 303	319
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		18 303	319
Kapitał akcyjny	15	12 080	100
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		-	8 100
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		(1 185)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		17 121	-
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		889	-
Kapitał z połączenia pod wspólną kontrolą		(31)	(31)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		209	(44)
Zyski zatrzymane		(10 780)	(7 807)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania długoterminowe		83	5 976
Oprocentowane pożyczki i kredyty		-	5 903
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		83	73
Zobowiązania krótkoterminowe		2 687	3 564
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		2 400	3 513
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1	1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	36	-
Rezerwy	20	249	50
PASYWA OGÓLEM		21 072	9 859

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017	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
Stan na 01.01.2017	100	8 100	-	-	-	(31)	(44)	(7 807)	319	-	319
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	(2 973)	(2 973)	-	(2 973)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	253	-	253	-	253
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	253	(2 973)	(2 720)	-	(2 720)
Emisja akcji	3 880	-	(1 185)	17 120	-	-	-	-	19 815	-	19 815
Rejestracja emisji akcji	8 100	(8 100)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	889	-	-	-	889	-	889
Stan na 30.06.2017	12 080	-	(1 185)	17 120	889	(31)	209	(10 780)	18 303	-	18 303

Za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	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
Stan na 01.01.2016	100	-	(75)	-	-	(31)	-	(4 117)	(4 123)	-	(4 123)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	(3 523)	(3 523)	-	(3 523)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	21	-	21	-	21
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	21	(3 523)	(3 502)	-	(3 502)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpłata na kapitał akcyjny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2016	100	-	(75)	-	-	(31)	21	(7 640)	(7 625)	-	(7 625)

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 1 za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

II.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2017 do 30.06.2017*	od 01.01.2016 do 30.06.2016*
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy		(3 061)	(3 766)
Korekty zysku brutto:			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		167	463
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku		277	(0)
Zmiana stanu rezerw	20	199	(1)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	20	36	-
Amortyzacja		110	106
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(2 861)	1 075
Zmiana stanu zapasów		(354)	253
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		249	(939)
Zapłacony podatek dochodowy		-	(7)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 238)	(2 817)
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	12	(5)	(32)
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	13	(1 204)	(1 354)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych wartości niematerialnych	13	(4)	(1 997)
Udzielone pożyczki		(1 500)	-
Splata udzielonych pożyczek		238	-
Otrzymane odsetki		102	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 373)	(3 384)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	15	19 817	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		3 423	7 250
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(8 485)	(1 175)
Odsetki zapłacone		(1 043)	(2)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		13 711	6 072
Przeplwy pieniężne netto razem			
		6 101	(128)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(44)	11
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 057	(117)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu			
		526	424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu			
		6 583	307
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania			
		-	-

*Zgodnie z MSR 34.20 przedstawiono sprawozdanie z przepływów pieniężnych za bieżący rok obrotowy do daty sprawozdania oraz okres porównawczy od początku roku do danego dnia bezpośrednio poprzedzającego go roku obrotowego.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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”) 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. Stomińskiego 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*	
				30.06.2017	31.12.2016
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

Na dzień 30 czerwca 2017 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 30 czerwca 2017 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-Bablok – Prezes Zarządu,
- Marek Orłowski – Członek Zarządu.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsce 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,
- Adam Kalkusiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman – 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 14 sierpnia 2017 r.

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 30 czerwca 2017 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r., a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2016 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 2016.

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 30.06.2017	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 30.06.2017	Kurs średni w okresie 01.01 – 30.06.2016
EUR	4,2265	4,4240	4,2706	4,3680
USD	3,7062	4,1793	3,9473	3,9142
GBP	4,8132	5,1445	4,9632	5,6069

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

12

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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 2016 roku.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Cambridge Chocolate Technologies S.A. za 2016 r.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2017 r. nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

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 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 ujednolicenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- 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 zastosuje 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 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 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. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

13

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

- 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 odroczony 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.

- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

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, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- **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 będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **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 będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"** opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.

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

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)**

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **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 zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **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 zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

15

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 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 MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 r.,
- 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 roku.

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 2016 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.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

16

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 7 Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność Grupy charakteryzuje cykliczność, największy popyt pojawia się w czwartym kwartale między innymi dzięki nadchodzącym świętom, natomiast w okresie letnim sprzedaż 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 w różnych formatach, w tym kapsułek oraz żywności funkcjonalnej, 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 01.01.2017 do 30.06.2017		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	3 926	(214)	3 712
- w ramach segmentu	214	(214)	-
- do klientów zewnętrznych	3 712	-	3 712
Koszty działalności operacyjnej	6 392	(196)	6 196
Pozostała działalność operacyjna netto	(0)	-	(0)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 466)	(17)	(2 484)
Przychody finansowe	128	(65)	63
Koszty finansowe	716	(75)	640
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 054)	(7)	(3 061)
Podatek dochodowy	(88)	-	(88)
Zysk (strata) netto	(2 966)	(7)	(2 973)

	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016		
	Segment operacyjny	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	1 673	(200)	1 472
- w ramach segmentu	200	(200)	-
- do klientów zewnętrznych	1 472	-	1 472
Koszty działalności operacyjnej	4 824	(270)	4 554
Pozostała działalność operacyjna netto	(135)	(7)	(142)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 286)	63	(3 223)
Przychody finansowe	2	(2)	0
Koszty finansowe	551	(8)	543
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 835)	69	(3 766)
Podatek dochodowy	(244)	-	(244)
Zysk (strata) netto	(3 592)	69	(3 523)

Nota 9 Przychody i koszty

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa ujęła przychody w wysokości 2.325 tys. zł, dla których dostawy zostały zrealizowane fizycznie po 30.06.2017 r. (01.01-30.06.2016: 0 tys. zł). Przy ujęciu przychodów Grupa wzięła pod uwagę przesłanki przejścia ryzyk i korzyści na klienta określone w nocie 5.5.25 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

17

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Inne	0	7
Razem	0	7

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Odpisy aktualizujące należności	-	146
Inne	0	2
Razem	0	148

9.3 Przychody finansowe

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Przychody odsetkowe z tytułu:	63	-
Kredytów i pożyczek	59	-
Pozostałe odsetki	4	-
Razem	63	-

9.4 Koszty finansowe

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Koszty odsetkowe z tytułu:	193	463
Kredytów i pożyczek	193	463
Pozostałe odsetki	0	1
Różnice kursowe	447	80
Razem	640	543

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 rozwodniających oraz rozwodniających 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:

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016	01.04.2016 - 30.06.2016
Średnioważona liczba akcji w okresie	10 282 859	12 071 931	100 000	100 000
Rozwodniający wpływ opcji zamiennych na akcje	97 028	48 782	-	-
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	10 379 887	12 120 712	100 000	100 000

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa prowadziła programy motywacyjne, które szczegółowo zaprezentowano w nocie 16. Opcje zamienne na akcje miały wpływ rozwodniający, z uwagi na fakt, że cena realizacji opcji różni się od ceny rynkowej akcji Jednostki dominującej (wg ceny z oferty skierowanej do inwestorów prywatnych z dnia 20.03.2017: 8,70 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.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

18

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 12 Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2017	31.12.2016
Urządzenia techniczne	16	18
Wyposażenie	8	5
Pozostałe środki trwałe	16	18
	41	42

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 tys. PLN (2016 rok: 44 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nota 13 Wartości niematerialne

	30.06.2017	31.12.2016
Wartości niematerialne		
Niezakończone prace rozwojowe	5 465	3 371
Inne wartości niematerialne	1 664	1 764
	7 129	5 136

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 2.098 tys. PLN (2016 rok: 2.599 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.

Nota 15 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2017 r. kapitał zakładowy Jednostki dominującej zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

	30.06.2017	31.12.2016
Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji		
Seria A	100 000	100 000
Seria B	8 100 000	-
Seria C	1 580 000	-
Seria D	2 300 000	-
Razem liczba akcji (udziałów)	12 080 000	100 000

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

W okresie objętym niniejszym średniorocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące 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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

19

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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 dniu 20 marca 2017 r. rozpoczęto prywatną ofertę akcji serii D spółki, a w dniach 28-11 kwietnia 2017 r. podpisano umowy objęcia akcji z nowymi inwestorami. 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 30 czerwca 2017 r. żadna z akcji serii A, B, C i D nie są uprzywilejowane.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na datę zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanycy 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%
Inwestorzy prywatni	1 560 000	1 560 000	12,91%	12,91%
RAZEM	12 080 000	12 080 000	100,00%	100,00%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariatu Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanycy praw głosu
Nutra sp. z o.o.	8 200 000*	8 200 000	100,00%	100,00%
RAZEM	8 200 000	8 200 000	100,00%	100,00%

*8 100 000 akcji serii B zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 lutego 2017 r.

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 Emitenta, 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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

20

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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 889 tys. zł (31.12.2016: 0 tys. zł) rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

Do daty bilansowej, pozostałe warranty 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	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	50	8
Utworzenie rezerw w koszty	249	50
Wykorzystanie rezerw	(50)	(8)
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	249	50
Rezerwy krótkoterminowe	249	50

Strukturę świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2	-
Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	35	-
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	36	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	36	-

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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 2016 w nocy 24.

Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych

22.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Za okres od 01.01.2017 - 30.06.2017

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	0
- pozostałym podmiotom powiązаныm	0	-	59
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	0	-	59

Za okres od 01.01.2016 - 30.06.2016

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	przychody ze sprzedaży	sprzedaż aktywów trwałych	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	-	-	-

Za okres od 01.01.2017 - 30.06.2017

Zakupy od podmiotów powiązаныch	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	1 070	-	203
- pozostałym podmiotom powiązаныch	1	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązаныch	1 070	-	203

Za okres od 01.01.2016 - 30.06.2016

Zakupy od podmiotów powiązаныch	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	829	-	463
- pozostałym podmiotom powiązаныch	168	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązаныch	997	-	463

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

Należności od podmiotów powiązаныch	30.06.2017	31.12.2016
- od jednostki dominującej	1 458	-
udzielone pożyczki	1 458	-
- od kluczowego personelu	-	-
należności pozostałe	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązаныch	128	1 520
udzielone pożyczki	-	1 437
należności handlowe	69	21
należności pozostałe	59	62
Razem należności od podmiotów powiązаныch	1 586	1 520
Zobowiązania wobec podmiotów powiązаныch	30.06.2017	31.12.2016
- wobec jednostki dominującej	6 578	6 665
otrzymane pożyczki	-	5 903
zobowiązania handlowe	726	757
zobowiązania pozostałe	4	5
- wobec kluczowego personelu	-	-

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

22

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

zobowiązania handlowe	-	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	0	1 369
zobowiązania handlowe	0	1 369
zobowiązania pozostałe	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	730	8 034

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 powiązanimi

Transakcje z podmiotami powiązanimi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 23 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.06.2017	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe (netto)	16	3 227	-	3 227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	6 583	-	6 583
Pożyczki udzielone (długoterminowe)		1 458	-	1 458
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	21	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe	22	-	2 358	2 358
Razem		11 268	2 358	13 625

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2016	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Ogółem
		Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe (netto)	16	881	-	881
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	526	-	526
Pożyczki udzielone (długoterminowe)		1 437	-	1 437
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	21	-	5 903	5 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne finansowe	22	-	3 442	3 442
Razem		2 845	9 345	12 189

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.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

24

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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

III.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.04.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.04.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży		3 426	1 069	1 301	228
Koszty działalności operacyjnej		4 226	1 870	3 466	1 712
Zmiana stanu produktów i obroty wewnętrzne		251	(287)	68	(271)
Amortyzacja		108	56	104	53
Zużycie materiałów i energii		1 142	811	484	387
Usługi obce		2 421	1 081	2 222	1 192
Podatki i opłaty		32	22	18	7
Wynagrodzenia		11	10	15	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1	1	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		255	176	555	344
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży		(800)	(801)	(2 165)	(1 484)
Pozostałe przychody operacyjne	3.1	0	0	11	0
Pozostałe koszty operacyjne	3.1	0	0	148	140
Przychody finansowe	3.2	128	76	1	1
Koszty finansowe	3.2	640	337	371	209
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 312)	(1 062)	(2 673)	(1 831)
Podatek dochodowy		(88)	56	(244)	(13)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 224)	(1 118)	(2 429)	(1 819)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		(1 224)	(1 118)	(2 429)	(1 819)
Zysk (strata) na akcję (wrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		(0,12)	(0,09)	(24,29)	(18,19)
- rozwodniony		(0,12)	(0,09)	(24,29)	(18,19)

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

25

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.2 SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.04.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.04.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto	(1 224)	(1 118)	(2 429)	(1 819)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:				
- inne całkowite dochody ujęte w bieżącym okresie	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-	-	-
Inne dochody całkowite netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(1 224)	(1 118)	(2 429)	(1 819)

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

26

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		12 801	7 997
Rzeczowe aktywa trwałe	4	32	36
Wartości niematerialne		7 129	5 136
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	60	60
Pożyczki udzielone		4 719	2 002
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		861	764
Aktywa obrotowe		11 132	1 974
Zapasy		421	328
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		4 197	1 224
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 514	423
AKTYWA OGÓLEM		23 934	9 971
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		21 311	1 831
Kapitał akcyjny		12 080	100
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		-	8 100
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		(1 185)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		17 121	-
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych		889	-
Zyski zatrzymane		(7 593)	(6 369)
Zobowiązania długoterminowe		83	5 976
Oprocentowane pożyczki i kredyty		-	5 903
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		83	73
Zobowiązania krótkoterminowe		2 539	2 164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 288	2 114
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych KT		2	-
Rezerwy	6	249	50
PASYWA OGÓLEM		23 934	9 971

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

27

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 (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
Stan na 01.01.2017	100	8 100	-	-	-	-	(6 369)	1 831
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(1 224)	(1 224)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	(1 224)	(1 224)
Emisja akcji	3 880	-	(1 185)	17 120	-	-	-	19 815
Rejestracja emisji akcji	8 100	(8 100)	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego (nota 16 SSF)	-	-	-	-	889	-	-	889
Stan na 30.06.2017	12 080	3 783	(1 185)	17 120	889	-	(7 593)	21 311

Za okres 01.01.2016 - 30.06.2016 (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 finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2016	100	-	(75)	-	-	-	(1 329)	(1 304)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(2 429)	(2 429)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	(2 429)	(2 429)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2016	100	-	(75)	-	-	-	(3 758)	(3 733)

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)*	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(1 312)	(2 673)
Korekty zysku brutto:		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	79	286
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku	277	(0)
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku	-	-
Zmiana stanu rezerw	199	(8)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2	-
Amortyzacja	108	104
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 974)	(327)
Zmiana stanu zapasów	(93)	124
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	174	(2 334)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 540)	(4 828)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(30)
Wydatki na pokrycie kosztów prac rozwojowych	(1 204)	(702)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych wartości niematerialnych	4	-
Udzielone pożyczki	(3 211)	(295)
Splata udzielonych pożyczek	238	-
Otrzymane odsetki	102	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 079)	(1 027)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	19 817	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	3 423	6 213
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(8 485)	(400)
Odsetki zapłacone	(1 043)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 711	5 813
Przepływy pieniężne netto razem	6 092	(42)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1)	(9)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 092	(51)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	423	172
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 514	121
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

*Zgodnie z MSR 34.20 przedstawiono sprawozdanie z przepływów pieniężnych za bieżący rok obrotowy do daty sprawozdania oraz okres porównawczy od początku roku do danego dnia bezpośrednio poprzedzającego go roku obrotowego.

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

29

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III.6 INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu oraz podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w notcie 1 oraz notcie 2 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok w notcie 4.6.

Nota 2 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała korekty błędów oraz zmian zasad rachunkowości.

Nota 3 Przychody i koszty

3.1 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie bieżącym nie wystąpiły istotne pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

3.2 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Przychody odsetkowe z tytułu:	128	1
Pożyczek	124	1
Pozostałe odsetki	4	-
Razem	128	1

Koszty finansowe	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Koszty odsetkowe z tytułu:	203	287
Kredytów i pożyczek	203	287
Pozostałe odsetki	0	0
Różnice kursowe	437	84
Razem	640	371

Nota 4 Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2017	31.12.2016
Urządzenia techniczne	16	18
Pozostałe środki trwałe	16	18
	32	36

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka nie nabyła żadnych rzeczowych aktywów trwałych (2016 rok: 40 tys. PLN). W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów. Nie utworzono również odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

30

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 6 Rezerwy i świadczenia pracownicze

Zmianę stanu rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	50	8
Utworzenie rezerw w koszty	249	50
Wykorzystanie rezerw	(50)	(8)
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	249	50
Rezerwy długoterminowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	249	50

Stan świadczeń pracowniczych przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2	-
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	1	-
Zobowiązania tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	-	-
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	2	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2	-

Nota 7 Zobowiązania i należności warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 w nocie 24.

Nota 8 Informacje o podmiotach powiązanych

8.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Za okres od 01.01.2017 - 30.06.2017

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostce dominującej	-	4	0
- jednostkom zależnym	214	8	65
- pozostałym podmiotom powiązanym	18	7	59
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	231	19	124

Za okres od 01.01.2016 - 30.06.2016

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży	przychody z tytułu refaktur	przychody odsetkowe
- jednostkom zależnym	201	60	1
- pozostałym podmiotom powiązanym	0	-	-
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	201	60	1

Za okres od 01.01.2017 - 30.06.2017

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	1 070	-	203
- pozostałym podmiotom powiązanym	1	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	1 070	-	203

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

31

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Za okres od 01.01.2016 - 30.06.2016

Zakupy od podmiotów powiązanych	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
- jednostki dominującej	931	-	286
- pozostałych podmiotów powiązanych	69	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	1 000	-	286

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

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2017	31.12.2016
- od jednostki dominującej	4 719	-
udzielone pożyczki	4 719	-
- od jednostek zależnych	1 312	608
udzielone pożyczki	-	565
należności handlowe	254	43
należności pozostałe	42	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 471	1 517
udzielone pożyczki	-	1 437
należności handlowe	19	21
należności pozostałe	59	59
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	5 093	2 125

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2017	31.12.2016
- wobec jednostki dominującej	701	6 636
otrzymane pożyczki	-	5 903
zobowiązania handlowe	701	729
zobowiązania pozostałe	2	4
- wobec jednostek zależnych	412	440
zobowiązania handlowe	412	440
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	0	8
zobowiązania handlowe	0	8
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 115	7 083

8.2 Kluczowy personel kierowniczy

Kluczowy personel kierowniczy Grupy obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień bilansowy i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły świadczenia pracownicze na rzecz kluczowego personelu kierowniczego.

Członkowie Zarządu Spółki nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej.

8.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

32

GRUPA KAPITAŁOWA CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES S.A
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r.
(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Nota 9 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.06.2017	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	3 377	-	3 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 514	-	6 514
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	4 719	-	4 719
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	2 287	2 287
Razem	14 611	2 287	16 957

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2016	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Należności z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	750	-	750
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	423	-	423
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	2 002	-	2 002
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	-	5 903	5 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne finansowe	-	2 109	2 109
Razem	3 174	8 012	11 186

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

Nota 10 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2017	31.12.2016
W jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje	60	60
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 719	2 002
Aktywa inwestycyjne w jednostkach zależnych, razem	4 779	2 062

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały / akcje znajduje się w nocie 2 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Podpisy osób uprawnionych

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2017 r.

Zarząd Jednostki dominującej:

Marek Orłowski
Członek Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Prezes Zarządu

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017r. (dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej). Dodatkowe informacje i objaśnienia do kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

33

8. Załączniki

8.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/499822/16/20170928163928

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.09.2017 godz. 16:39:28

Numer KRS: 0000499822

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	26.02.2014			
Ostatni wpis	Numer wpisu	16	Data dokonania wpisu	28.09.2017
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/70634/17/244		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 147116303, NIP: 7010414089
3.Firma, pod którą spółka działa	CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ZYGMUNTA SŁOMIŃSKIEGO, nr 15, lok. 509, miejsc. WARSZAWA, kod 00-195, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	CAMBRIDGE CHOCOLATE TECHNOLOGIES POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ WE WROCŁAWIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
	3.Adres	ul. AL. WIĄZOWA, nr 14, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 53-127, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA

Identyfikator wydruku: RP/499822/16/20170928163928

Strona 2 z 7

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	06.02.2014 ASESOR NOTARIALNY AGNIESZKA PUSZKARSKA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA LESZKA ZABIELSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ULICY GÓRSKIEGO 6 M.2, REPERTORIUM A 627/2014
	2	28.07.2015 R., REPERTORIUM A NR 12801/2015, AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZED RAFAŁEM GAŚIEWSKIM, NOTARIUSZEM Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 31, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI STATUTU W CAŁOŚCI ORAZ PRZYJĘCIE NOWEGO BRZMIENIA STATUTU.
	3	AKT NOTARIALNY Z 30 GRUDNIA 2015 ROKU, REP. A NR 23468/2015 SPORZĄDZONY PRZECZ MICHAŁA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 3, ZMIANA §3 STATUTU.
	4	30.12.2016, REP.A NR 29546/2016, MICHAŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIANA §6 UST.1
	5	20.03.2017 R., REP. A NR 5695/2017, MONIKA FYK NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 1-7, UCHYLENIE § 8-21. DODANIE § 8 - 22 STATUTU W NOWEJ TREŚCI. 30.03.2017 R., REP. A NR 6543/2017, MONIKA FYK NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	12 080 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	12080000
4. Wartość nominalna akcji	1,00 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	12 080 000,00 Zł.

Identyfikator wydruku: RP/499822/16/20170928163928

Strona 3 z 7

6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	1 000 000,00 zł
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	8100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1580000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	2300000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

Identyfikator wydruku: RP/499822/16/20170928163928

Strona 4 z 7

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I SKŁADANIA PODPISÓW W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU, ZAŚ W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - 2 (DWÓCH) CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB 1 (JEDEN) CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ARANOWSKA BABŁOK
	2.Imiona	ANNA ELŻBIETA
	3.Numer PESEL/REGON	80032000041
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ORŁOWSKI
	2.Imiona	MAREK JAN
	3.Numer PESEL/REGON	68100200571
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	PONIŃSKI
	2.Imiona	TOMASZ EDWARD
	3.Numer PESEL	72030600156
2	1.Nazwisko	KYLE
	2.Imiona	NIGEL
	3.Numer PESEL	---
3	1.Nazwisko	LASKOWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF ADAM
	3.Numer PESEL	79100300277
4	1.Nazwisko	KALKUSIŃSKI
	2.Imiona	ADAM JACEK
	3.Numer PESEL	71122400933
5	1.Nazwisko	NAUMAN
	2.Imiona	PAWEŁ JANUSZ

Identyfikator wydruku: RP/499822/16/20170928163928

Strona 5 z 7

3.Numer PESEL	69122200431
---------------	-------------

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	2	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	3	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	4	86, 90, E, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPIEKI ZDROWOTNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	5	10, , , PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH
	6	46, , , HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	7	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	8	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	15.07.2015	OD 06.02.2014 DO 31.12.2014
	2	11.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	10.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 06.02.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 06.02.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 06.02.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Identyfikator wydruku: RP/499822/16/20170928163928

Strona 6 z 7

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	10.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2014
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Identyfikator wydruku: RP/499822/16/20170928163928

Strona 7 z 7

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6**Rubryka 1 - Likwidacja**

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.09.2017

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

8.2. Statut Spółki – tekst jednolity

Tekst jednolity statutu Cambridge Chocolate Technologies S. A.

/na dzień 20 marca 2017 roku/

§1.

- 1.1 Firma spółki brzmi **Cambridge Chocolate Technologies Spółka Akcyjna** (dalej „Spółka”).
- 1.2 Spółka może posługiwać się skrótem firmy **Cambridge Chocolate Technologies S. A.**, a także wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§2.

- 2.1 Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.
- 2.2 Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§3.

- 3.1 Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - (a) Produkcja artykułów spożywczych (PKD 10);
 - (b) Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46);
 - (c) Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (PKD 47);
 - (d) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z);
 - (e) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);
 - (f) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z);
 - (g) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
 - (h) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
 - (i) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z);
 - (j) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z);
 - (k) Działalność paramedyczna (PKD 86.90.D);
 - (l) Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E);
 - (m) Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej (PKD 96.04.Z);
 - (n) Reklama (PKD 73.1);
 - (o) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z);

- 3.2 Jeżeli dla działalności wskazanej w którymś z punktów opisanych w §3.1 Statutu powyżej niezbędna będzie koncesja, licencja lub zezwolenie, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownego zezwolenia, licencji lub koncesji.
- 3.3 Spółka może prowadzić w kraju i za granicą własne zakłady przemysłowe, usługowe i handlowe, zakładać spółki o każdym profilu działalności w kraju i za granicą, a także przystępować do innych spółek oraz nabywać akcje i udziały w innych spółkach w kraju i za granicą.
- 3.4 Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą.
- 3.5 Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§4.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§5.

Założycielem Spółki jest spółka pod firmą Well Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

§6.

- 6.1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.080.000,00 zł (dwanaście milionów osiemdziesiąt tysięcy złotych) oraz dzieli się na 12.080.000 (dwanaście milionów osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Akcje w kapitale zakładowym Spółki dzielą się na następujące serie:
 - (a) 100.000 (sto tysięcy) akcji serii A,
 - (b) 8.100.000 (osiem milionów sto tysięcy) akcji serii B,
 - (c) 1.580.000 (milion pięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii C,
 - (d) 2.300.000 (dwa miliony trzysta tysięcy) akcji serii D,
- 6.2 Do dnia zgłoszenia wniosku o wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców, akcje pierwszej emisji zostały opłacone wkładem pieniężnym przez Założyciela w wysokości 25% (dwadzieścia pięć procent) ich wartości nominalnej.
- 6.3 Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne.

§7.

- 7.1 Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.000.000 zł (milion złotych) i składa się z nie więcej niż:
 - (a) 740.000 (siedemset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.,
 - (b) 260.000 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

- 7.2 Warunkowy kapitał zakładowy został uchwalony celem:
- (a) przyznania praw do objęcia akcji serii E w liczbie nie większej niż 740.000 (siedemset czterdzieści tysięcy) przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 marca 2017 r., z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy;
 - (b) przyznania praw do objęcia akcji serii F w liczbie nie większej niż 260.000 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy) przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 marca 2017 r., z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
- 7.3 Prawo objęcia akcji serii E emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego może być wykonane w terminie 5 (pięciu) lat od dnia objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A.
- 7.4 Prawo objęcia akcji serii F emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego może być wykonane w terminie 5 (pięciu) lat od dnia podjęcia uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 marca 2017 r.

§8.

Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza, w drodze nabycia ich przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe.

§9.

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

§10.

Organami Spółki są:

- (a) walne zgromadzenie Spółki („**Walne Zgromadzenie**”),
- (b) rada nadzorcza Spółki („**Rada Nadzorcza**”),
- (c) zarząd Spółki („**Zarząd**”).

§11.

11.1 Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu, należy:

- (a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;

- (b) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym ustalanie ilości członków Rady Nadzorczej;
 - (c) udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
 - (d) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego;
 - (e) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat;
 - (f) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych;
 - (g) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
 - (h) dokonywanie zmian Statutu;
 - (i) podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia, przekształcenia lub podziału;
 - (j) wybór likwidatorów;
 - (k) emisja obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa;
 - (l) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.
- 11.2 Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego.
- 11.3 Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu, a w przypadku nieobecności tych osób, akcjonariusz obecny na Walnym Zgromadzeniu dysponujący według listy obecności największą ilością głosów. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 11.4 W obradach Walnego Zgromadzenia powinni brać udział członkowie Zarządu wyznaczeni przez Prezesa Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej wyznaczeni przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- 11.5 Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, bez względu na ilość akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, chyba że z postanowień Kodeksu spółek handlowych wynika inny sposób podejmowania uchwał.
- 11.6 Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na które zgodę wyrazi Rada Nadzorcza.
- 11.7 Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników.
- 11.8 Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu przysługuje bez względu na stopień pokrycia akcji Spółki.

§12.

- 12.1 Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków powołanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na 5-letnią kadencję. Ilość członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
- 12.2 W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, na skutek czego ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ilości uprzednio ustalonej przez Walne Zgromadzenie lub poniżej minimum ustalonego przez Statut, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia. W składzie Rady Nadzorczej może równocześnie zasiadać nie więcej niż 2 (dwóch) członków wybranych w sposób określony w zd. pierwszym.
- 12.3 Rada Nadzorcza spośród swoich członków powołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może powołać spośród swoich członków Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza. Do czasu powołania Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub w przypadku braku ich powołania przez Radę Nadzorczą, obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni członek Rady Nadzorczej, który został powołany w skład Rady Nadzorczej największą ilością głosów, a jeżeli kilku z nich uzyskało tą samą większość – najstarszy spośród nich, z zastrzeżeniem, że pełniący obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej nie posiada kompetencji, o której mowa w §13.9 zd. drugie Statutu.

§13.

- 13.1 Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w razie zaistnienia potrzeby, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym.
- 13.2 Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący. Zarząd lub pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zobowiązany jest zwołać posiedzenie w terminie 1 (jednego) tygodnia od dnia otrzymania żądania, wyznaczając termin posiedzenia najpóźniej na 14. (czternasty) dzień od dnia zwołania. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie ze zdaniem wcześniejszym, wnioskodawca może samodzielnie zwołać posiedzenie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
- 13.3 Do ważności posiedzenia Rady Nadzorczej wymagana jest obecność co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej.
- 13.4 Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbyć się bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do porządku obrad. W przypadku formalnego zwołania posiedzenia, Rada Nadzorcza nie może zajmować się sprawami, które nie były objęte porządkiem obrad, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, a nikt z obecnych nie sprzeciwił się włączeniu danej sprawy do porządku obrad.
- 13.5 Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady

Nadzorczej. Głos oddany za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej wlicza się do kworum niezbędnego do odbycia posiedzenia.

- 13.6 Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się także za pomocą środków porozumiewania się na odległość (np. telefon).
- 13.7 Podejmowanie uchwał w trybie porozumiewania się na odległość oraz w trybie pisemnym jest dopuszczalne. Z podejmowania uchwał w trybie określonym w zdaniu pierwszym Przewodniczący Rady Nadzorczej sporządza pisemny protokół zawierający opis procedury głosowania oraz treść podjętych uchwał.
- 13.8 Podejmowanie uchwał w trybie dopuszczonym przez 13.5 i 13.7 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania lub zawieszania w czynnościach tych osób.
- 13.9 Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- 13.10 W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Rady Nadzorczej, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Rady Nadzorczej powinien poinformować o zaistniałym konflikcie pozostałych członków Rady Nadzorczej oraz wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.
- 13.11 Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat powiązań z akcjonariuszem Spółki dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę Nadzorczą.

§14.

- 14.1 Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
- 14.2 Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:
 - (a) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w poprzednim roku obrotowym w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
 - (b) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty;
 - (c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z oceny, o której mowa w punktach (a) i (b);
 - (d) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
 - (e) zawieranie i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu, przy czym Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub innego członka Rady do zawarcia lub rozwiązania takiej umowy;

- (f) ustalanie wysokości oraz zasad otrzymywania wynagrodzeń przez członków Zarządu;
- (g) wybór lub zmiana biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki;
- (h) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- (i) zatwierdzanie oraz zmiana planu rozwoju lub budżetu Spółki;
- (j) wyrażanie zgody na nabycie, najem, dzierżawę lub zawarcie innej podobnej umowy dotyczącej składników majątku Spółki, jeżeli wartość takiego składnika przekracza 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), chyba że transakcja była przewidziana w budżecie Spółki;
- (k) wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji lub warrantów subskrypcyjnych w ramach opcji menedżerskich oraz zatwierdzanie regulaminów dotyczących takich programów i opcji;
- (l) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz zmian tych regulaminów;
- (m) udzielanie poręczeń oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych powyżej kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), chyba że transakcja była przewidziana w budżecie Spółki;
- (n) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań lub dokonywanie rozporządzeń (w tym w formie pożyczek, kredytów, emisji obligacji i poręczeń) o wartości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), chyba że zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia było przewidziane w budżecie Spółki lub spółki zależnej;
- (o) wyrażanie zgody na dokonywanie wszelkich obciążeń majątku Spółki, w tym ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie powyżej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), chyba że takie obciążenie było przewidziane w budżecie Spółki;
- (p) wyrażanie zgody na zbycie, nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji lub wszelkich innych form uczestnictwa w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych, jeżeli transakcja ta przekracza kwotę 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych);
- (q) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie przez Spółkę praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych;
- (r) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie

koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć kwotę 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych);

- (s) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę lub spółkę zależną, w wysokości przekraczającej 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych).
- 14.3 Mandat członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu ulega zawieszeniu na okres delegacji. Z tytułu wykonywania czynności członka Zarządu, delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone uchwałą Rady Nadzorczej.
- 14.4 Wartość poszczególnych zobowiązań lub rozporządzenia prawem, które nie są jednorazowe, zlicza się za okres jednego roku kalendarzowego (w przypadku umów wieloletnich decydujące znaczenie ma najwyższa suma rocznych świadczeń w okresie obowiązywania danego zobowiązania).
- 14.5 Rada Nadzorcza powinna zatwierdzić budżet Spółki do 31 grudnia przed rozpoczęciem kolejnego roku obrotowego. Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej projekt budżetu Spółki nie później niż do 30 listopada przed rozpoczęciem kolejnego roku obrotowego. W przypadku braku zatwierdzenia budżetu Spółki w tym terminie Zarząd działa na podstawie przedłożonego Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo zgłaszania uwag do przedstawionego budżetu Spółki, które powinny być rozpatrzone przez Zarząd w terminie 4 tygodni od dnia ich zgłoszenia Zarządowi i w tym terminie zrewidowany projekt budżetu powinien zostać ponownie przedstawiony Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia.
- 14.6 Zwiększenie wydatków planowanych w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą o 10% (dziesięć procent) lub 1.000.000,00 zł (milion złotych) wymaga zmiany budżetu Spółki. Zmiana budżetu Spółki wymaga akceptacji Rady Nadzorczej. Zmiana budżetu może być dokonywana nie częściej niż raz na kwartał. Powyższe stosuje się odpowiednio do projektu budżetu przedłożonego Radzie Nadzorczej.
- 14.7 Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.
- 14.8 Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin.

§15.

- 15.1 Zarząd składa się z 1 (jednego) albo większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na 5-letnią kadencję.

- 15.2 Zarząd działa na podstawie regulaminu przyjętego uchwałą Zarządu i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.
- 15.3 Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§16.

- 16.1 Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu. Nie dotyczy to sprawowania funkcji lub posiadania akcji albo udziałów w spółce należącej do tej samej co Spółka grupy kapitałowej.
- 16.2 W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien poinformować o zaistniałym konflikcie pozostałych członków Zarządu oraz wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.
- 16.3 Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

§17.

- 17.1 Zarząd zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
- 17.2 Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
- 17.3 Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna jeśli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

§18.

Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest w przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu, zaś w przypadku Zarządu wieloosobowego – 2 (dwóch) członków Zarządu działających łącznie lub 1 (jeden) członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§19.

- 19.1 W Spółce tworzy się następujące kapitały:
- (a) kapitał zakładowy,
 - (b) kapitał zapasowy,
 - (c) inne kapitały lub fundusze utworzone uchwałą Walnego Zgromadzenia lub których obowiązek utworzenia wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

19.2 Na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy tworzy się z corocznych odpisów wykazywanych w bilansie z zysku rocznego Spółki. Kapitał zapasowy jest wykorzystywany na pokrycie ewentualnych strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki.

§20.

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.


§21.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§22.

W zakresie nieuregulowanym Statutem – do Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.


Marek Orłowski – Członek Zarządu


Anna Aranowska-Bablok – Prezes Zarządu

8.3. Definicje i objaśnienia skrótów

POJĘCIE	DEFINICJA
Akcje serii D	2.300.000 akcji na okaziciela oznaczonych jako seria D, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej 20 marca 2017 roku
ASO, Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Data Dokumentu	Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego
Doradca finansowy, Autoryzowany Doradca	CC Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Doradca Prawny, Kancelaria	Leśnodorski Ślusarek i Wspólnicy Sp. k.
EBC, Europejski Bank Centralny	Bank centralny Unii Europejskiej z siedzibą we Frankfurcie nad Menem
EUR, euro	Wspólna waluta wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.
Grupa	Emitent wraz z podmiotami zależnymi
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S. A.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KSH, K.s.h, kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1030, ze zm.)
NBP, Narodowy Bank Polski	Polski bank centralny z siedzibą w Warszawie
PDA	Prawa do akcji
PLN, zł, złoty	Polski złoty – prawny środek płatniczy na terytorium Polski
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 r.

	(z późn. zm.)
Spółka, Emitent	Cambridge Chocolate Technologies Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
UE	Unia Europejska
USD, \$	Dolar amerykański – prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 94, ze zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, ze zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Cambridge Chocolate Technologies S.A..
Zarząd	Zarząd spółki Cambridge Chocolate Technologies S.A.
