



PROSPEKT EMISYJNY

NANO GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie

wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000649960

Na podstawie niniejszego prospektu ("Prospekt"):

- NanoGroup S.A. z siedzibą w Warszawie ("Spółka", "Emitent") oferuje do 8.800.000 akcji nowej emisji Spółki, serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oraz
- Tomasz Ciach oferuje do 120.900 akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda i StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oferuje do 1.050.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda („Akcje Sprzedawane”),

Akcje Sprzedawane są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi. Ulegną one zamianie na akcje zwykłe na okaziciela z chwilą rejestracji co najmniej jednej Akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Na podstawie Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (podstawowy) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 4.380.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 2.090.020 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 1.050.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 4.570.000 akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- do 8.800.000 akcji nowej emisji serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz
 - do 8.800.000 Praw do Akcji serii F ("PDA").

Oferujący



Doradca finansowy



Współoferujący



Doradca prawny



Oferta jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy w sprawie prospektu lub Amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki). Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Prospekt sporządzony został w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 5 ust. 3 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam w związku z art. 2 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 i Ustawą o Ofercie. Prospekt został przygotowany na podstawie Załącznika nr III, Załącznika nr XXII oraz Załącznika nr XXV do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Grupy Emitenta, oraz otoczeniem, w jakim Grupa Emitenta prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane, znajduje się w Części II Prospektu.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 13 października 2017 r. („Data Zatwierdzenia Prospektu”)

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE	5
1. DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA	5
2. DZIAŁ B – EMITENT	6
3. DZIAŁ C – PAPIERY WARTOŚCIOWE	16
4. DZIAŁ D – RYZYKO	20
5. DZIAŁ E – OFERTA	22
CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA	31
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	31
1.1. Grupa Emitenta może nie zrealizować zakładanej strategii rozwoju	31
1.2. Prowadzone przez Grupę Emitenta badania mogą nie zakończyć się sukcesem, mogą ulec opóźnieniu lub mogą okazać się droższe od zakładanych budżetów	31
1.3. Grupa Emitenta może nie uzyskać satysfakcjonujących efektów badań przedklinicznych i klinicznych	31
1.4. Prowadzone i planowane projekty badawczo-rozwojowe Grupy Emitenta mogą ulec znaczącym zmianom pod względem m.in. zakresu badań, harmonogramu ich realizacji, niezbędnych kosztów ich realizacji, Grupa Emitenta może również nie osiągnąć zakładanych celów tych projektów	32
1.5. Grupa Emitenta może nie wynegocjować satysfakcjonujących warunków umów partneringowych lub może w ogóle takich umów nie podpisać	32
1.6. Spółkom z Grupy Emitenta może zostać nie przyznana ochrona patentowa dotycząca ich wynalazków	32
1.7. Rynek, na którym Grupa Emitenta prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencją, a presja ze strony konkurentów może negatywnie wpłynąć na perspektywy Grupy Emitenta	33
1.8. Kursy walut mogą ulec istotnym zmianom co wpłynie na wielkość kosztów ponoszonych przez Grupę Emitenta	33
1.9. Wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Emitenta	33
1.10. Grupa Emitenta może w przyszłości nie być w stanie zapewnić wystarczających dodatkowych źródeł finansowania działalności badawczej	33
1.11. Projekty spółek z Grupy Emitenta są współfinansowane ze środków publicznych, w tym funduszy UE, a naruszenie zasad ich otrzymania oraz rozliczania może spowodować obowiązek ich zwrotu	33
1.12. Grupa Emitenta może nie uzyskać współfinansowania realizowanych i przyszłych projektów badawczych ze środków pomocowych	34
1.13. Grupa Emitenta może nie wygenerować żadnych przychodów ze sprzedaży rozwijanych innowacyjnych produktów	34
1.14. Utrata kluczowych pracowników lub brak możliwości utrzymania lub zatrudnienia odpowiednio wykwalifikowanego personelu może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Emitenta i jej perspektywy w przyszłości	34
1.15. Naruszenie obowiązujących spółki z Grupy Emitenta wymogów z zakresu ochrony środowiska może narazić spółki z Grupy Emitenta na odpowiedzialność, w tym finansową	35
1.16. Naruszenie wymogów związanych ze stosowaniem przez spółki z Grupy Emitenta substancji niebezpiecznych oraz wytwarzania niebezpiecznych odpadów może skutkować odpowiedzialnością spółek z Grupy Emitenta, w tym finansową	35
1.17. Brak w Spółce zasad wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej może doprowadzić do konfliktu interesów i niekorzystnie wpłynąć na Grupę Emitenta	35
1.18. Wykorzystanie informacji poufnych przez osoby nieuprawnione dotyczących działalności Grupy Emitenta może prowadzić do uniemożliwienia opatentowania opracowywanych przez spółki z Grupy Emitenta rozwiązań	36
1.19. Powiązanie członków organów Emitenta z akcjonariuszami Emitenta może doprowadzić do konfliktu interesów i niekorzystnie wpłynąć na Grupę Emitenta	36
1.20. Zdolność do wypłaty dywidendy może być ograniczona i w związku z tym nie ma żadnej pewności, że Emitent będzie wypłacał dywidendę	36
1.21. Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane przez Emitenta oraz pozostałe spółki z Grupy Emitenta między sobą oraz z akcjonariuszami Spółki lub ich podmiotami powiązanymi mogą być poddane kontroli przez organy podatkowe lub skarbowe	37
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	37
2.1. Zmiany ogólnej sytuacji makroekonomicznej, będącej poza kontrolą Grupy Emitenta, mogą spowodować niekorzystne zmiany gospodarcze, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Emitenta	37
2.2. Otoczenie prawne, w tym w zakresie prawa podatkowego może negatywnie oddziaływać na Emitenta lub Grupę Emitenta	37
2.3. Niejasna interpretacja przepisów prawa polskiego lub zmiana przepisów mogą niekorzystnie wpłynąć na Emitenta lub Grupę Emitenta	38
2.4. Zmiany przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Emitenta lub ich interpretacji, a także zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą niekorzystnie wpłynąć na Emitenta lub Grupę Emitenta	38
2.5. Koszty pracy mogą wzrosnąć co spowoduje wzrost kosztów prowadzonych badań przez Grupę Emitenta	39
2.6. Konkurencyjne podmioty mogą wynaleźć i wprowadzić inne leki lub preparaty o tych samych wskazaniach co leki lub preparaty Grupy Emitenta, co może negatywnie ograniczyć popyt na leki i preparaty Grupy Emitenta	39
3. Czynniki ryzyka związane z Ofertą Publiczną i dopuszczeniem Akcji do obrotu	39
3.1. Emitent może zawiesić Ofertę Publiczną	39
3.2. Emitent może odstąpić od Oferty Publicznej	39
3.3. Oferta Publiczna może nie dojść do skutku	40

3.4.	Wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego może ulec opóźnieniu.....	40
3.5.	Akcje mogą nie zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW	41
3.6.	W przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, KNF może m.in. zakazać przeprowadzenia Oferty Publicznej lub zawiesić Ofertę Publiczną oraz nakazać wstrzymanie ubiegania się lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.....	41
3.7.	Obrót Akcjami może zostać zawieszony.....	42
3.8.	Naruszenie obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie i Rozporządzenia MAR przez Emitenta może skutkować nałożeniem przez KNF sankcji administracyjnych na Emitenta	43
3.9.	Jeżeli Emitent nie spełni wymagań określonych w Regulaminie GPW lub w Ustawie o Ofercie, Akcje mogą zostać wykluczone z obrotu na GPW.....	44
3.10.	Emitent może naruszać obowiązujące przepisy prawa, prowadząc akcję promocyjną w związku z Ofertą Publiczną	44
3.11.	Akcje Oferowane mogą zostać nieprzydzielone w wyniku błędnego wypełnienia formularza zapisu lub niedokonania wymaganej wpłaty w określonych terminach	45
3.12.	Inwestowanie w Akcje wiąże się z ryzykiem nieprzewidywalnych zmian kursów akcji.....	45
3.13.	Ograniczona płynność Akcji może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji.....	45
3.14.	Raporty dotyczące Spółki publikowane przez analityków giełdowych mogą mieć wpływ na kurs notowań Akcji.....	45
3.15.	Wartość Akcji dla inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych	45
3.16.	PDA mogą zostać niedopuszczone do obrotu lub ich dopuszczenie może zostać opóźnione	45
3.17.	Reformy Otwartych Funduszy Emerytalnych mogą negatywnie wpłynąć na rynek kapitałowy w Polsce i cenę Akcji	46

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004.....	47
1.1.	Emitent.....	47
1.2.	Akcjonariusz Sprzedający – StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	48
1.3.	Akcjonariusz Sprzedający – Tomasz Ciach	49
1.4.	Oferujący.....	50
1.5.	Doradca finansowy.....	51
1.6.	Doradca prawny	52
2.	Biegli rewidenci.....	53
2.1.	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	53
2.2.	Zmiany biegłych rewidentów w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi.....	53
3.	Wybrane informacje finansowe.....	53
4.	Czynniki ryzyka	57
5.	Informacje o Emitencie.....	57
5.1.	Historia i rozwój Emitenta.....	57
5.2.	Inwestycje.....	60
6.	Zarys ogólny działalności.....	62
6.1.	Działalność podstawowa	62
6.2.	Główne rynki	85
6.3.	Czynniki nadzwyczajne	89
6.4.	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	89
6.5.	Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	93
7.	Struktura organizacyjna.....	94
7.1.	Opis Grupy Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie.....	94
7.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	95
8.	Środki trwałe.....	96
8.1.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych	96
9.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	96
9.1.	Sytuacja finansowa	97
9.2.	Wynik operacyjny	108
10.	Zasoby kapitałowe	108
10.1.	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta	109
10.2.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych	120
11.	Badania i rozwój, patenty i licencje.....	121
11.1.	Badania i rozwój.....	121
11.2.	Patenty i wzory przemysłowe	121
11.3.	Znaki towarowe	123
12.	Informacje o tendencjach	123

12.1.	Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży	123
12.2.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrachunkowego	124
13.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	124
14.	Organy administracyjne, zarządcze i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	124
14.1.	Osoby zarządzające i nadzorujące oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	124
14.2.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	142
15.	Wynagrodzenia i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrachunkowy w odniesieniu do Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla	143
15.1.	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonej) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych	143
15.2.	Ogólna kwota wydzielona na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne	145
16.	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	145
16.1.	Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję	145
16.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń	146
16.3.	Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń Emitenta	147
16.4.	Procedury ładu korporacyjnego	147
17.	Osoby fizyczne pracujące najemnie	149
17.1.	Liczba pracowników i struktura zatrudnienia	149
17.2.	Posiadane akcje i opcje na akcje	150
17.3.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	150
18.	Znaczeni akcjonariusze	151
18.1.	Znaczeni akcjonariusze Emitenta	151
18.2.	Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu	152
18.3.	Informacja, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym	152
18.4.	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	153
19.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	153
20.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	156
20.1.	Historyczne informacje finansowe	156
20.2.	Informacje finansowe pro forma	157
20.3.	Sprawozdania finansowe	157
20.4.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	157
20.5.	Data najnowszych informacji finansowych	157
20.6.	Śródroczne i inne informacje finansowe	157
20.7.	Polityka dywidendy	157
20.8.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	158
20.9.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	158
21.	Informacje dodatkowe	159
21.1.	Kapitał zakładowy	159
21.2.	Statut	167
22.	Istotne umowy	192
23.	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o zaangażowaniu	199
23.1.	Informacje o ekspertach	199
23.2.	Informacje uzyskane od osób trzecich	199
24.	Dokumenty udostępnione do wglądu	200
25.	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	200
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY		201
1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	201
2.	Czynniki ryzyka	201
3.	Istotne informacje	201
3.1.	Kapitał obrotowy	201
3.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	202
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	203
3.4.	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	204
4.	Informacje o papierach wartościowych oferowanych i papierach wartościowych dopuszczanych do obrotu	208
4.1.	Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych	208
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe	208

4.3.	Rodzaj i forma papierów wartościowych	209
4.4.	Waluta papierów wartościowych	209
4.5.	Opis praw (ograniczeń) związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	209
4.6.	Uchwały, zezwolenia oraz zgody na podstawie których zostaną utworzone nowe papiery wartościowe	209
4.7.	Przewidywana data emisji papierów wartościowych	212
4.8.	Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	212
4.9.	Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych	227
4.10.	Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta	227
4.11.	Informacja o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych	227
5.	Informacje o warunkach oferty	230
5.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	230
5.2.	Zasady dystrybucji i przydziału	237
5.3.	Cena	239
5.4.	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)	240
6.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	240
6.1.	Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych	240
6.2.	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co Akcje Oferowane lub dopuszczane do obrotu	241
6.3.	Informacja na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	241
6.4.	Informacja Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	241
6.5.	Działania stabilizacyjne	241
7.	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	242
7.1.	Osoby sprzedające i ich powiązania z Emitentem	242
7.2.	Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających	242
7.3.	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	242
8.	Koszty emisji lub oferty	242
8.1.	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty	242
9.	Rozwodnienie	243
9.1.	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą	243
9.2.	W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty	244
10.	Informacje dodatkowe	244
10.1.	Zakres działań doradców	244
10.2.	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	244
10.3.	Informacje o ekspertach	244
10.4.	Informacje uzyskane od osób trzecich	244
DEFINICJE I SKRÓTY		245
CZĘŚĆ FINANSOWA		253
1.	Historyczne informacje finansowe	253
1.1.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	253
1.2.	Sprawozdanie finansowe za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.	255
2.	Informacje finansowe pro forma	306
2.1.	Badanie informacji finansowych pro forma	306
2.2.	Informacje finansowe pro forma	309
3.	Informacje finansowe spółek Grupy Emitenta	313
ZAŁĄCZNIKI		471
1.1.	Statut Emitenta	471
1.2.	Formularz zapisu	483

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE

1. DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA

Podsumowanie składa się z wymaganych ujawnień zwanych „elementami”. Te „elementy” ponumerowane są w Działach od A do E (A.1 – E.7).

Podsumowanie zawiera wszystkie „elementy” wymagane do zamieszczenia w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Emitenta. Ponieważ niektóre „elementy” nie są wymagane, mogą wystąpić przerwy w ciągłości numeracji „elementów”.

Nawet w przypadku, gdy „element” jest wymagany w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Emitenta, jest możliwe, że nie można udzielić żadnej informacji stosownej dla „elementu”. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis „elementu” ze wzmianką „nie dotyczy”.

A.1	Ostrzeżenie
	<p>Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego; oraz</p> <p>odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorowi przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p>
A.2.	<p>Informacje dodatkowe</p> <p>Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu Emisyjnego na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p> <p>Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu Emisyjnego.</p> <p>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu Emisyjnego.</p> <p>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.</p>

2. DZIAŁ B – EMITENT

B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.
	<p>Nazwa (firma) Spółki: NANOGROUP Spółka Akcyjna Nazwa skrócona: NanoGroup S.A.</p>
B.2	<p>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.</p> <p>Siedziba: Warszawa, województwo mazowieckie, Polska Forma prawna: spółka akcyjna</p> <p>Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent: Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności przepisów Kodeksu spółek handlowych.</p>
B.3.	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.</p> <p>Przedmiotem działalności Grupy Emitenta są przede wszystkim badania naukowe i prace rozwojowe prowadzone w dziedzinie nowoczesnych technologii medycznych takich jak biotechnologia, nanotechnologia, farmakologia oraz diagnostyka medyczna. NanoGroup S.A. jest kompletną, komercyjną organizacją badawczą, która powstała w efekcie unikalnego połączenia doświadczonego zespołu profesjonalistów z dziedziny biotechnologii, medycyny oraz biznesu. Ludzie tworzący organizację posiadają najwyższej jakości kompetencje potwierdzone licznymi osiągnięciami zarówno naukowymi jak i biznesowymi. NanoGroup specjalizuje się w projektach technologicznych związanych z profilaktyką, diagnostyką i leczeniem chorób onkologicznych. W skład Grupy wchodzi spółki portfelowe, bezpośrednio zarządzające projektami, które odpowiadają na potrzeby współczesnej medycyny w zakresie onkologii. Emitent nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej. Domeną działalności Emitenta jest koordynacja, nadzór działań poszczególnych spółek zależnych. Emitent podejmuje kluczowe decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju całej Grupy. Zadaniem Emitenta jest również aranżacja środków pieniężnych niezbędnych do prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej spółek zależnych. Kompetencje i wiedza niezbędna do prowadzenia badań zgromadzona jest natomiast w poszczególnych spółkach zależnych.</p> <p>W Dacie Prospektu Emitent posiada kontrolne pakiety akcji w następujących spółkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NanoVelos S.A. – celem spółki jest opracowanie innowacyjnego systemu transportu leków znanych substancji aktywnych w oparciu o autorskie nanocząstki chronione patentem w kilku krajach i procedurze patentowej w innych. Spółka pracuje również nad modyfikacją produkowanych nanocząstek by mogły znaleźć zastosowanie w dostarczaniu kwasów nukleinowych (DNA, RNA) do komórek w terapii genowej. • NanoSanguis S.A. – spółka realizuje dwa projekty badawcze: <ul style="list-style-type: none"> • opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia, • stworzenie "OrganFarm" – systemu długoterminowego przechowywania organów <i>ex vivo</i> w oparciu o autorski płyn perfuzyjny. • NanoThea S.A. – celem spółki jest rozwój nanocząstek wykorzystywanych w zaawansowanej, wczesnej diagnostyce nowotworowej pozwalających na zwiększenie precyzji diagnostyki PET (pozytonowej tomografii emisyjnej) oraz zwiększenie jej dostępności, a także dających możliwość połączenia dwóch metod diagnostycznych PET oraz MR (rezonans magnetyczny) oraz ewentualnie diagnostyki z radioterapią. W Dacie Prospektu Spółka realizuje dwa projekty badawczo-rozwojowe: <ul style="list-style-type: none"> • opracowanie nanocząstki (nośnika) znakowanego radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty, • opracowanie radiofarmaceutyków nanotechnologicznych do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych – między innymi jelita grubego, wątroby oraz prostaty. <p>Grupa Emitenta ma na celu doprowadzenie wyżej wymienionych badań przez spółki zależne Emitenta do I fazy badań klinicznych, tj. etapu, który daje najlepszy stosunek wartości do poniesionych nakładów, a następnie sprzedaż licencji do międzynarodowych firm farmaceutycznych. Zarząd Grupy Emitenta jest otwarty na wczesną współpracę (już na etapie prowadzonych badań) z firmami farmaceutycznymi, w ramach umów partneringowych.</p>
B.4a	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wzrost wartości rynku farmaceutycznego i biotechnologicznego – zgodnie z raportem EvaluatePharma World Preview 2016, Outlook to 2022 (wrzesień 2016 r.) globalny rynek leków w 2015 r. wyniósł 742 mld USD i w kolejnych latach będzie rósł ze średnią roczną dynamiką (CAGR) wynoszącą 6,3%, by w 2022 r. osiągnąć wartość 1,12 biliona USD. • Bardziej dynamiczny wzrost indeksów giełdowych charakteryzujących spółki biotechnologiczne w porównaniu do indeksów szerokiego rynku, • Wzrost wydatków na leki w krajach rozwijających się,

- Rozwój rynku leków innowacyjnych na potrzeby leczenia chorób przewlekłych, polepszenia komfortu pacjentów oraz wydłużenia czasu przeżycia.
- Zmiany w polityce zdrowotnej państwa, której celem jest zwiększenie powszechności dostępu do opieki medycznej przy jednoczesnej konieczności poszukiwania źródeł oszczędności.
- Otrzymanie przez Grupę Emitenta znaczącego dofinansowania ze środków Unii Europejskiej na prace badawczo-rozwojowe w zakresie leków i preparatów medycznych.

B.5

Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.

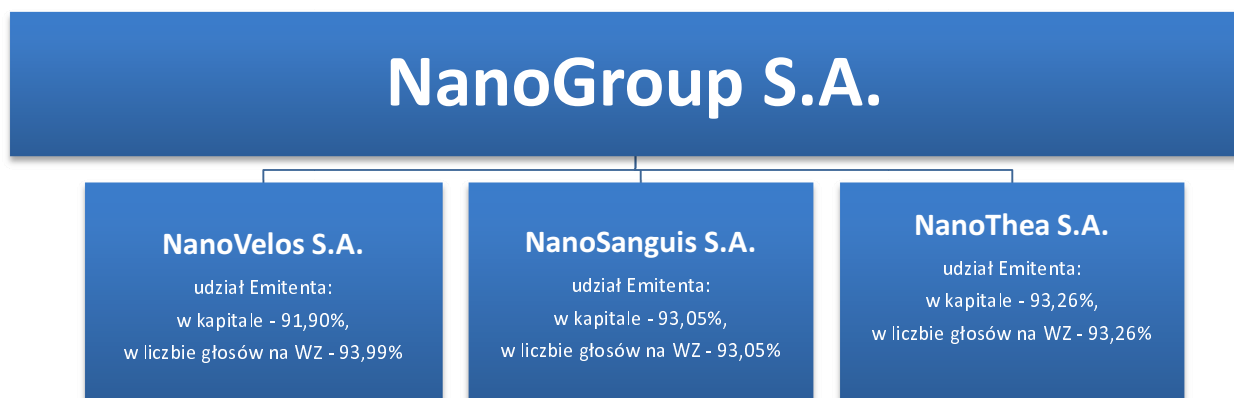
Grupa Emitenta składa się z podmiotu dominującego NanoGroup S.A. i 3 podmiotów zależnych. Przedmiotem działalności Grupy są przede wszystkim badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii. Emitent nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej. Domeną działalności Emitenta jest koordynacja działań spółek z Grupy oraz nadzór nad ich działalnością. Emitent jest ośrodkiem, w którym podejmowane są decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju Grupy. Emitent dokonuje wyboru projektów, przygotowuje koncepcje komercjalizacji projektów, dokonuje wyboru w zakresie kierunków i metod badań, podejmuje działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy Emitenta, tworzy jednolitą strategię prowadzonych badań naukowych, politykę handlową i marketingową Grupy Emitenta i pełni rolę koordynatora tej działalności. Ponadto Emitent koordynuje politykę inwestycyjną Grupy Emitenta oraz aranżuje finansowanie rozwoju poszczególnych spółek zależnych. Pozyskane środki finansowe na rozwój działalności badań prowadzonych przez spółki zależne, Emitent przekazuje w formie pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych. Emitent jest również odpowiedzialny za nawiązywanie współpracy w firmami farmaceutycznymi w celu zawarcia potencjalnych umów partnerskich oraz w późniejszej fazie będzie odpowiedzialny za sprzedaż wypracowanych przez spółki zależne licencji na opracowane produkty medyczne. Z uwagi na dość odległy horyzont czasowy potencjalnych sprzedaży licencji, w Dacie Prospektu nie są jeszcze ustalone zasady rozliczeń w tym zakresie pomiędzy Emitentem, a spółkami zależnymi. Aktualnie głównym zadaniem Emitenta jest zapewnienie środków pieniężnych dla prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej spółek zależnych. Środki pieniężne przekazywane są spółkom zależnym w formie pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych.

Powyższe działania Emitent realizuje (i) korzystając z uprawnień właścicielskich jako większościowy akcjonariusz każdej ze spółek zależnych oraz (ii) wykorzystując fakt, iż w organach spółek zależnych zasiadają osoby pełniące również funkcje w organach Emitenta – Marek Borzestowski będący Prezesem Zarządu Emitenta zasiada w radach nadzorczych spółek zależnych, a Tomasz Ciach będący członkiem Zarządu Emitenta jest jednocześnie członkiem zarządu każdej ze spółek zależnych. Ponadto, również do zakresu obowiązków Adama Kiciaka, członka Zarządu Emitenta, należy koordynacja prac spółek z Grupy. Koordynacja prac spółek z Grupy następuje w drodze bieżących spotkań i kontaktów pomiędzy członkami Zarządu Emitenta a członkami zarządów pozostałych spółek z Grupy, w ramach których przekazywane są członkom spółek zależnych wyznaczone przez Emitenta cele, jego zalecenia oraz wyznaczone przez niego plany, w tym plany rozwoju Grupy. Nad wdrożeniem tych celów, zaleceń i planów nadzór sprawują członkowie Zarządu Emitenta, zasiadający także w organach spółek zależnych i co za tym idzie mający znaczący wpływ na działalność spółek z Grupy.

Działalność badawczo-rozwojową prowadzą natomiast spółki zależne Emitenta – NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. i NanoThea S.A. Zasadniczo działalność każdej ze spółek skupia się opracowywaniu różnych projektów badawczych. Część jednak technologii, wiedzy i doświadczenia uzyskana w toku prac nad projektem przez daną spółkę zależną może stanowić istotny element dla realizacji projektu przez pozostałe spółki z Grupy. Stąd też niewykluczone jest wzajemne powiązanie spółek z Grupy umowami licencyjnymi lub innymi, zawartymi zgodnie z zaleceniami Emitenta.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są związane z zapłatą za pracę lub usługi świadczone przez podmioty powiązane na rzecz Emitenta i Grupy (m.in. członkowie zarządów i rad nadzorczych Emitenta i spółek z Grupy), nabywaniem od akcjonariuszy spółek zależnych akcji tych spółek przez Emitenta (zarówno w formie aportów na pokrycie obejmowanych akcji Emitenta nowej emisji jak i zakupu akcji), pożyczkami udzielanych przez spółki z Grupy innym spółkom z Grupy.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy w Dacie Zatwierdzenia Prospektu.



Źródło: Emitent

Emitent nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej. Domeną działalności Emitenta jest koordynacja, nadzór działań poszczególnych spółek zależnych. Emitent podejmuje kluczowe decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju całej Grupy. Zadaniem Emitenta jest również aranżacja środków pieniężnych niezbędnych do prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej spółek zależnych. Kompetencje i wiedza niezbędna do prowadzenia badań zgromadzona jest natomiast w poszczególnych spółkach zależnych. Emitent jest również odpowiedzialny za nawiązywanie współpracy w firmami farmaceutycznymi w celu zawarcia potencjalnych umów partneringowych oraz w późniejszej fazie będzie odpowiedzialny za sprzedaż wypracowanych przez spółki zależne licencji na opracowane produkty medyczne. Z uwagi na dość odległy horyzont czasowy potencjalnych sprzedaży licencji, w Dacie Prospektu nie są jeszcze ustalone zasady rozliczeń w tym zakresie pomiędzy Emitentem, a spółkami zależnymi. Aktualnie głównym zadaniem Emitenta jest zapewnienie środków pieniężnych dla prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej spółek zależnych. Środki pieniężne przekazywane są spółkom zależnym w formie pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych.

B.6

W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.

Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.

Znaczni bezpośredni akcjonariusze Spółki:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	% kcji	% głosów
GPV Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (poprzednio przed przekształceniem GPV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie)	4.570.000	4.570.000	37,80%	37,8%
Tomasz Ciach	4.380.000	4.3.000	36,23%	36,23%
StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie	1.050.000	1.050000	8,68%	8,68%
STRONG HOLDING SCSp z siedzibą w Luksemburg	734.641	734.641	6,08%	6,08%
Tadeusz Mazuek	637.119	637.119	5,27%	5,27%

Znaczni pośredni akcjonariusze Spółki:

- GPV | Partners Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze (za pośrednictwem spółki zależnej GPV | Investments Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze) – podmiot dominujący wobec StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – 1.050.000 akcji i 1.050.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 8,68% kapitału zakładowego Spółki oraz 8,68% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- GPV | Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie – podmiot dominujący wobec GPV | Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) – 4.570.000 akcji i 4.570.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 37,80% kapitału zakładowego Spółki oraz 37,80% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitent wyjaśnia, że (i) uchwałą walnego zgromadzenia spółki GPV | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z dnia 18 kwietnia 2017 roku, akt notarialny Rep. A nr 852/2017, sporządzonym przez notariusz Agnieszkę Puskarską z Kancelarii Notarialnej w Warszawie, dokonano przekształcenia GPV | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w GPV | Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 11 lipca 2017 roku; (ii) uchwałą zgromadzenia wspólników GPV | Inwestycje sp. z o.o. z dnia 11 sierpnia 2017 roku podjęto decyzję o przeprowadzeniu jej likwidacji; (iii) wyłącznym celem likwidacji GPV | Inwestycje sp. z o.o. jest uproszczenie struktury organizacyjnej GPV | Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, a co za tym idzie – obniżenie kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej GPV | Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych poprzez likwidację jednego podmiotu i kosztów związanych z jego prowadzeniem oraz ułatwienie dystrybucji środków pochodzących z inwestycji kapitałowych. Docelowo, po likwidacji GPV | Inwestycje sp. z o.o., akcje Spółki staną się własnością GPV | Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, który zmieni swój dotychczasowy status z akcjonariusz pośredniego na akcjonariusz bezpośredniego. Likwidacja GPV | Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji oraz przeniesienie własności akcji Emitenta na GPV | Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych nastąpi nie wcześniej niż po dniu 22 lutego 2018 roku (upływ terminu 6 miesięcy od dnia ogłoszenia o otwarciu likwidacji). Zarząd GPV | Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji szacuje, że proces likwidacji tej spółki zostanie zakończony do końca marca 2018 roku. Wszystkie akcje posiadane przez GPV | Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji zostaną przeniesione na GPV | Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Udział GPV | Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w kapitale zakładowym Emitenta będzie równy udziałowi GPV | Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji.

3. AUGEBIT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie – podmiot dominujący wobec STRONG HOLDING SCSp z siedzibą w Luksemburg – 734.641 akcji i 734.641 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 6,08% kapitału zakładowego Spółki oraz 6,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitement wyjaśnia, iż podmiotem posiadającym 100% udziałów w GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) jest GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie. Podmiotem posiadającym większość głosów na zgromadzeniu inwestorów GPV I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, bezpośrednio oraz pośrednio przez GPV I Investments Ltd. z siedzibą w Nikozji, jest GPV I Partners Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która jest spółką osób fizycznych i osób prawnych, w stosunku do której nie występuje podmiot kontrolujący, przy czym zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych fundusz nie jest podmiotem zależnym od towarzystwa, spółki zarządzającej ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub zgromadzeniu uczestników. Ponadto certyfikaty inwestycyjne GPV I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych posiada również Krajowy Fundusz Kapitałowy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) nie posiada akcji StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. 98,2% akcji w StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. za pośrednictwem spółki zależnej GPV I Investments Ltd. z siedzibą w Nikozji posiada GPV I Partners Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze. Zgodnie z informacją zawartą w Prospekcie Pan Marek Borzestowski (Prezes Zarządu Emitenta) posiada akcje GPV I Partners Ltd, natomiast Pan Tadeusz Wesolowski (członek Rady Nadzorczej Emitenta) pośrednio przez Traffic Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (udziałowca STRONG HOLDING SCSp z siedzibą w Luksemburgu) posiada jeden papier udziałowy w STRONG HOLDING SCSp z siedzibą w Luksemburgu (ang. *Partnership Interests*, które tłumaczy się dosłownie jako udziałowy papier wartościowy – odpowiednik akcji w kapitale zakładowym w przypadku STRONG HOLDING SCSp). W pozostałym zakresie członkowie organów Emitenta nie posiadają akcji/udziałów spółek – akcjonariuszy Emitenta lub komplementariuszy/akcjonariuszy tych spółek.

Emitement nie zidentyfikował stosunku zależności pomiędzy GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) a StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. W opinii Emitenta, z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu Emitenta, nie można uznać, że GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) lub jej jedyny udziałowiec sprawują kontrolę nad Emitentem.

Znaczeni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu w Emitencie poza ujawnionymi powyżej. Żadna z akcji wyemitowanych przez Spółkę nie jest uprzywilejowana co do głosu.

Spółka nie posiada podmiotu dominującego w stosunku do Emitenta w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Ksh oraz art. 3 ust. 1 pkt 37 Ustawy o Rachunkowości.

Zgodnie z przepisem art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie podmiotem dominującym jest podmiot w sytuacji, gdy posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień. Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie obowiązki związane z ujawnieniem stanu posiadania oraz znacznymi pakietami akcji spółki publicznej spoczywają łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej i porozumienia akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r. („Umowa”) zawartej pomiędzy Emitentem, a Tomaszem Ciachem, GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji), StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., dwunastoma nowymi inwestorami reprezentowanymi przez Oferującego, jak również Oferującym występującym jako inwestor, tj. akcjonariuszami posiadającymi 100% Akcji, strony Umowy zobowiązały się do głosowania z wszystkich posiadanych przez siebie Akcji za przyjęciem wszelkich uchwał niezbędnych do dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym w terminie do 31 grudnia 2017 r., w tym za przyjęciem uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu w niezbędnym zakresie. W przypadku naruszenia wskazanego zobowiązania przez którąkolwiek ze stron, będzie ona zobowiązana do zapłaty na rzecz Emitenta kary umownej w wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) PLN za każdy przypadek głosowania przeciw przyjęciu takiej uchwały lub wstrzymania się od głosu, bez względu na to, czy taka uchwała została przyjęta przez Walne Zgromadzenie. W przypadku zbycia Akcji przez stronę Umowy na rzecz osoby trzeciej, zbywca zobowiązany jest do zapewnienia, by nabywca zobowiązał się do przestrzegania postanowień Umowy, poprzez przystąpienie do niej w miejsce zbywcy lub przejęcie wynikających z niej praw i obowiązków najpóźniej jednocześnie z nabyciem takich Akcji. Tak przedstawione zobowiązania stron Umowy stanowią rodzaj wspólnej kontroli akcjonariuszy nad Emitentem i mogą być rozumiane jako pisemne porozumienie dotyczące wspólnego głosowania akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie. Umowa nie przewiduje dalszego współdziałania stron po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym jako ostatniego etapu inwestycji przewidzianej Umową, bowiem Umowa ulega rozwiązaniu m.in. w przypadku zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, co oznacza, iż wygaśnie zobowiązanie stron Umowy do prowadzenia wspólnej polityki w zakresie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym i kontroli nad Spółką.

B.7

Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące emitenta.**Opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.**

Wybrane informacje finansowe zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. Prezentowane dane porównawcze dotyczą spółki NanoVelos spółka z o.o od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 29 października 2015 r. Z dniem 30 października 2015 r. NanoVelos Sp. z o.o. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR.

Prezentacja różnych okresów wynika z faktu, że spółka NanoVelos S.A. (jednostka przejmująca zgodnie z MSSF 3 (2008)) została w dniu 29 października 2015 r. przekształcona w spółkę akcyjną. Księgi podmiotu NanoVelos Sp. z o.o. zostały zamknięte na dzień 29 października 2015 r., a pierwszy okres sprawozdawczy spółki NanoVelos S.A. został wydłużony do dnia 31 grudnia 2016 r.

Zgodnie z MSSF 3, ustalono, że w przypadku NanoGroup S.A. ma zastosowanie par. B18 dla połączeń jednostek gospodarczych określanych zwykle mianem „przejęć odwrotnych”. Dla celów konsolidacji Grupy Emitenta ustalono, że jednostką, która na dzień powstania Grupy była zgodnie z MSSF 3 jednostką przejmującą z księgowego punktu widzenia jest spółka NanoVelos S.A., a jednostki przejmowane z księgowego punktu widzenia to spółki NanoThea S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoGroup S.A. Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą jest NanoGroup S.A.

Przyczyną zastosowania tego podejścia jest fakt, iż NanoGroup S.A., której celem założenia było powstanie skonsolidowanej grupy NanoGroup składającej się ze spółek NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. wyemitowała instrumenty kapitałowe w zamian za instrumenty kapitałowe NanoVelos S.A., NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A. Stosując wytyczne zawarte w par. B16 MSSF 3(2008) spółka NanoVelos S.A. została zidentyfikowana jako jednostka przejmująca.

NanoGroup S.A. wyemitował akcje w celu nabycia akcji NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. W przypadku Grupy Emitenta konsolidacja została sporządzona zastosowaniem wytycznych zawartych w paragrafach MSSF 3.B13-B17. Zastosowanie powyższych wytycznych oznacza, że Nanogroup S.A. nie może być traktowany, jako jednostka przejmująca. W rezultacie jednostka przejmująca powinna zostać wybrana z podmiotów NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. i NanoThea S.A. Nie zastosowano wytycznych zawartych w MSSF 3.B15 ponieważ wytyczne tego standardu koncentrują się na prawach głosu i składzie organu zarządzającego/kierownictwa wyższego szczebla w jednostce powiązanej oraz w powiązaniu z właścicielami (lub zarządzaniem) łączących się jednostek. W omawianym przypadku, z wyjątkiem NanoVelos S.A., główni akcjonariusze jednostek powiązanych (NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A.) są akcjonariuszami jednostki powiązanej (NanoGroup S.A.), ale żaden z tych akcjonariuszy nie sprawuje kontroli. W przypadku NanoVelos S.A., akcjonariusz kontrolujący NanoVelos S.A. stracił kontrolę, gdy NanoVelos S.A. zostało częścią grupy NanoGroup. W związku z powyższym należało zastosować wytyczne z MSSF 3.B16. Zgodnie z powyższymi wytycznymi jednostką przejmującą jest zwykle jednostka łącząca, której względny rozmiar (mierzony np. w wartości aktywów, wartości przychodów lub wartości zysków) jest znacząco większy niż w przypadku innych podmiotów lub jednostek. Na podstawie powyższych wytycznych stwierdzono, że NanoVelos S.A. jest jednostką przejmującą (ponieważ aktywa NanoVelos S.A. są około 3,5 krotnie wyższe niż aktywa NanoThea S.A. i ponad 4,5 krotnie wyższe niż aktywa NanoSanguis S.A.).

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe Emitenta (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	3.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Przychody z działalności operacyjnej	46,0	6,2
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-951,0	-528,7
Przychody finansowe	20,9	1,4
Koszty finansowe	5,9	6,6
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-936,0	-596,8
ysk/Strata netto	-936,0	-596,
w tym: przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-786,1	-59,
udziałom niedającym kontroli	-149,9	0,0
Zysk/Strata netto na akcję w zł* (zł/szt.)	-0,01	0,00
Inne całkowite dochody	0,0	0,0
Całkowity dochód	-936,0	596,8

**/ Przyjęto liczbę akcji w Dacie Zatwierdzenia Prospektu*

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Emitenta (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane skonsolidowane dan finansowe	31.12.2016	29.10.2015
Aktywa razem	19 452,5	5 782,9
Aktywa trwałe	9 79,0	1 660,5
Aktywa obrotowe	9 683,5	4 122,4
Zobowiązania razem	6 70,	505,2
Zobowiązania długoterminowe	2 781,7	380,6
Zobowiązania krótkoterminowe	3 922,4	124,6
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 356,1	5 277,8
Kapitał własny ogółem	12 748,4	5 277,8
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 908,2	-
Liza akcji w Dacie Zatwierdzenia Prospektu (w szt.)	12 090 020	12 090 020

Źródło: Emitent

APM – Alternatywny Pomiar Wyników

Grupa Emitenta, zgodnie z wytycznymi ESMA, wprowadza APM (Alternatywny Pomiar Wyników), który oznacza pomiar finansowy historycznej efektywności finansowej Grupy, inny niż określony w mających zastosowanie ramach sprawozdawczości finansowej. Emitent wprowadza APM w ramach trzech podstawowych wskaźników w okresie historycznych informacji finansowych:

- EBIT – Zysk operacyjny (Zysk / Strata z działalności operacyjnej), tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
- EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji).
- Dług netto.

W opinii Emitenta, zastosowane wskaźniki pozwolą uczestnikom rynku kapitałowego uzyskać pełniejszy obraz wyceny Emitenta również przy wykorzystaniu wskaźników odnoszących się do EBIT, EBITDA oraz długu netto.

Wielkości wynikające z zastosowanych wskaźników bezpośrednio pochodzą z historycznych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta:

- EBIT = Zysk / Strata z działalności operacyjnej (pozycja pochodzi ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów)
- EBITDA = Zysk (Strata) z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji (obydwie pozycje pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów).
- Dług netto = suma długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych, krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych pomniejszona o wartość środków pieniężnych (wszystkie wskazane pozycje pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej).

Tabela: APM – Alternatywny Pomiar Wyników – EBITDA (tys. zł)

APM – Alternatywny Pomiar Wników	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
EBIT (Zysk / Strata z działalności operacyjnej)	-951,0	-528,7
EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej powiększon o wartość amortyzacji)	-915,4	-508,0

Źródło: Emitent

Tabela: APM – Alternatywny Pomiar Wyników – Dług netto (tys. zł)

AP – Alternatywny Pomiar Wyników	31.12.2016	29.10.2015
Dług netto	-9 306,5	-3 982,5

Źródło: Emitent

NanoThea S.A.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe NanoThea S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1.01.2016 – 31.12.2016	30.09.2015 – 31.12.2015
Przychody z działalności operacyjnej	157,7	23,8
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-39,4	-10,4
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	12,1	0,0
Zysk/Strat netto	-51,5	-10,4

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane jednostkowe dane bilansowe NanoThea S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	1 711,0	1 618,0
Aktywa trwałe	620,6	309,5
Aktywa brotowe	1 090,4	1 241,0
Zobowiązania razem	734,1	1 055,9
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	77,8	75,1
Kapitał własny	976,9	562,1
Kapitał podstawowy	120,3	100,0

Źródło: Emitent

NanoSanguis S.A.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe NanoSanguis S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1.01.2016 – 31.12.2016	4.12.2015 – 31.12.2015
Przychody z działalności operacyjnej	172,0	5,7
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-43,0	-1,4
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	10,7	0,0
Zysk/Strata netto	-53,7	-1,4

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane jednostkowe dane bilansowe NanoSanguis S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	1 305,7	1 157,3
Aktywa trwałe	632,3	328,3
Aktywa obrotowe	673,4	829,0
Zobowiązania razem	226,8	594,3
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	62,2	0,0
Kapitał własny	1 078,9	562,9
Kapitał podstawowy	139,8	111,4

Źródło: Emitent

NanoVelos S.A.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe NanoVelos S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Przychody z działalności operacyjnej	0,3	6,2
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-750,8	-528,7
Przychody finansowe	20,9	1,4
Koszty finansowe	3,1	69,6
Zysk/Strata netto	-733,0	-596,8

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane jednostkowe dane bilansowe NanoVelos S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	31.12.2016	29.10.2015
Aktywa razem	5 069,2	5 782,9
Aktywa trwałe	3 594,1	1 660,5
Aktywa obrotowe	1 475,1	4 122,4
Zobowiązania razem	2 014,4	505,2
Zobowiązania długoterminowe	0,0	380,6
Zobowiązania krótkoterminowe	24,4	124,6
Kapitał własny	4 544,8	5 277,8
Kapitał podstawowy	155,1	155,1

Źródło: Emitent

NanoGroup S.A.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe NanoGroup S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansow	17.10.2016 – 31.12.2016
Przychody z działalności operacyjnej	0,0
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-188,7
Przychody finansowe	0,0
Koszty finansowe	0,0
Zysk/Strata netto	-188,7

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane jednostkowe dane bilansowe NanoGroup S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	31.12.2016
Aktywa razem	32 233,9
Aktywa trwałe	25 749,3
Aktywa obrotowe	6 484,6
Zobowiązania razem	3 758,8
Zobowiązania długoterminowe	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 758,8
Kapitał własny	28 475,1
Kapitał podstawowy	11 908,2

Źródło: Emitent

B.8	Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.																																																																								
	<p>Skonsolidowane informacje finansowe <i>pro forma</i> zostały przygotowane w celu zaprezentowania wpływu Transakcji na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za okres sprawozdawczy od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016.</p> <p>Podstawę sporządzenia informacji finansowych pro forma stanowiły:</p> <ul style="list-style-type: none"> skonsolidowane zbadane sprawozdanie finansowe NanoGroup S.A. Sporządzone za okres od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 r. w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje, ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, jednostkowe zbadane sprawozdania finansowe spółki NanoThea SA sporządzone za okres od 30 września 2015 do 31 grudnia 2015 oraz od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami – dalej „Ustawa o rachunkowości”). jednostkowe zbadane sprawozdania finansowe spółek NanoSanguis S.A. sporządzone za okres od 4 grudnia 2015 do 31 grudnia 2015 oraz od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami – dalej „Ustawa o rachunkowości”). 																																																																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="4"></th> <th colspan="4">Korekty pro forma</th> </tr> <tr> <th>NanoGroup – dane skonsolidowane</th> <th>NanoSanguis SA</th> <th>NanoThea SA</th> <th>NanoGrou SA Pro forma</th> </tr> <tr> <th>PLN</th> <th>PLN</th> <th>PLN</th> <th>PLN</th> </tr> <tr> <th>30/10/2015 – 31/12/2016</th> <th>04/12/2015 – 19/12/2016</th> <th>30/10/2015 – 9/12/2016</th> <th>30/10/2015 – 31/12/2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Razem przychody z działalności operacyjnej</td> <td>46 08,83</td> <td>418 717,39</td> <td>324 613,38</td> <td>789 339,60</td> </tr> <tr> <td>Razem koszty działalności operacyjnej</td> <td>-997 014,44</td> <td>-3 396,73</td> <td>-400 655,47</td> <td>-1 921 66,64</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td> <td>-91 005,61</td> <td>-104 69,35</td> <td>-76 042,08</td> <td>-1 131 727,04</td> </tr> <tr> <td>Przychody finansowe</td> <td>20 912,93</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>20 12,93</td> </tr> <tr> <td>Koszty finansowe</td> <td>-5 916,66</td> <td>-10 681,77</td> <td>228,21</td> <td>-25 826,64</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td> <td>-936 009,34</td> <td>-115 361,12</td> <td>-85 270,29</td> <td>-1 136 640,75</td> </tr> <tr> <td>ZYSK (STRATA) NETTO</td> <td>-936 009,34</td> <td>-115 361,12</td> <td>-85 270,29</td> <td>-1 136 640,75</td> </tr> <tr> <td>Strata netto przypadająca:</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td> Akcjonariuszom jednostki dominującej</td> <td>-786 147,74</td> <td></td> <td></td> <td>-954 656,67</td> </tr> <tr> <td> Udziałom niedającym kontroli</td> <td>-149 861,60</td> <td></td> <td></td> <td>-181 984,08</td> </tr> <tr> <td>ZYSK (STRATA) NETTO</td> <td>-936 009,34</td> <td></td> <td></td> <td>-1 136 640,75</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p>		Korekty pro forma				NanoGroup – dane skonsolidowane	NanoSanguis SA	NanoThea SA	NanoGrou SA Pro forma	PLN	PLN	PLN	PLN	30/10/2015 – 31/12/2016	04/12/2015 – 19/12/2016	30/10/2015 – 9/12/2016	30/10/2015 – 31/12/2016	Razem przychody z działalności operacyjnej	46 08,83	418 717,39	324 613,38	789 339,60	Razem koszty działalności operacyjnej	-997 014,44	-3 396,73	-400 655,47	-1 921 66,64	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-91 005,61	-104 69,35	-76 042,08	-1 131 727,04	Przychody finansowe	20 912,93	0,00	0,00	20 12,93	Koszty finansowe	-5 916,66	-10 681,77	228,21	-25 826,64	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-936 009,34	-115 361,12	-85 270,29	-1 136 640,75	ZYSK (STRATA) NETTO	-936 009,34	-115 361,12	-85 270,29	-1 136 640,75	Strata netto przypadająca:					Akcjonariuszom jednostki dominującej	-786 147,74			-954 656,67	Udziałom niedającym kontroli	-149 861,60			-181 984,08	ZYSK (STRATA) NETTO	-936 009,34			-1 136 640,75
	Korekty pro forma																																																																								
	NanoGroup – dane skonsolidowane		NanoSanguis SA	NanoThea SA	NanoGrou SA Pro forma																																																																				
	PLN		PLN	PLN	PLN																																																																				
	30/10/2015 – 31/12/2016	04/12/2015 – 19/12/2016	30/10/2015 – 9/12/2016	30/10/2015 – 31/12/2016																																																																					
Razem przychody z działalności operacyjnej	46 08,83	418 717,39	324 613,38	789 339,60																																																																					
Razem koszty działalności operacyjnej	-997 014,44	-3 396,73	-400 655,47	-1 921 66,64																																																																					
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-91 005,61	-104 69,35	-76 042,08	-1 131 727,04																																																																					
Przychody finansowe	20 912,93	0,00	0,00	20 12,93																																																																					
Koszty finansowe	-5 916,66	-10 681,77	228,21	-25 826,64																																																																					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-936 009,34	-115 361,12	-85 270,29	-1 136 640,75																																																																					
ZYSK (STRATA) NETTO	-936 009,34	-115 361,12	-85 270,29	-1 136 640,75																																																																					
Strata netto przypadająca:																																																																									
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-786 147,74			-954 656,67																																																																					
Udziałom niedającym kontroli	-149 861,60			-181 984,08																																																																					
ZYSK (STRATA) NETTO	-936 009,34			-1 136 640,75																																																																					
B.9	<p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.</p> <p>Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera prognoz lub też wyników szacunkowych. Do Daty Prospektu Emitent nie publikował żadnych prognoz lub wyników szacunkowych.</p>																																																																								
B.10	<p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</p> <p>Nie dotyczy. W odniesieniu do historycznych informacji finansowych biegły rewident wydał opinie bez zastrzeżeń.</p>																																																																								
B.11	<p>W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.</p> <p>Zarząd Emitenta oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego Grupy, posiadanego finansowania oraz zdolności Grupy do generowania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej nie są wystarczające dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie, co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.</p> <p>Kapitał obrotowy jest rozumiany jako zdolność Grupy do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich aktualnych lub planowanych zobowiązań. W Dacie Prospektu Grupa Emitenta nie wykazuje przeterminowanych zobowiązań. Kapitał obrotowy w Dacie Prospektu jest wystarczający do terminowego spłacenia zobowiązań.</p> <p>Zarząd dokonując analizy zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy w terminie 12 miesięcy od Daty Prospektu przyjął założenia dotyczące przyszłych zobowiązań dotyczących m.in. planowanych prac badawczo – rozwojowych oraz konieczności ponoszenia kosztów ogólnych działalności Grupy. W Dacie Prospektu stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosi ponad 2 mln zł. Środki pieniężne pochodzą głównie z przeprowadzonej w grudniu 2016 r. emisji akcji Spółki.</p>																																																																								

Uwzględniając harmonogramy realizacji prac badawczo-rozwojowych spółek zależnych, Zarząd Emitenta szacuje, że poziom kapitału obrotowego Grupy na okres co najmniej 6 miesięcy od Daty Prospektu.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, przy założeniu utrzymania aktualnego poziomu kosztów ogólnych oraz uwzględniając planowany harmonogram prac badawczo-rozwojowych spółek zależnych środki wystarczające dla pokrycia przez Grupę bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu powinny zostać zapewnione w przypadku pozyskania przynajmniej około 20 mln zł netto (tj. po potrąceniu kosztów emisji) w drodze Oferty Publicznej Akcji serii F. Zgodnie z założeniami Zarządu, Grupa do realizacji projektów opisanych w Prospekcie (w szczególności w zakresie aktualnie realizowanych projektów badawczo-rozwojowych), przy zakładanym na Datę Prospektu tempie ich rozwoju, nie powinna potrzebować już dodatkowego zewnętrznego finansowania. Po upływie 12 miesięcy i przy założeniu powodzenia emisji Akcji Emitent nie będzie potrzebował dodatkowego zewnętrznego finansowania. Łączna całkowita planowana wartość wydatków aktualnie realizowanych projektów Grupy wynosi ok. 46 mln zł, z czego połowa zostanie sfinansowana z już przyznanych grantów. Łączne szacowane zapotrzebowanie Grupy Emitenta na kapitał w celu doprowadzenia do etapu, w którym Grupa może rozpocząć realizować przychody ze sprzedaży (m.in. sprzedaży licencji na opracowany produkt) wynosi 88,6 mln zł, z czego 61,6 mln zł to uzyskane lub planowane do uzyskania granty, a 27 mln zł stanowią środki z emisji Akcji serii F.

W przypadku uzyskania kwoty niewystarczającej brakujące środki zostaną zapewnione w formie finansowania dłużnego (pożyczek i/lub emisji obligacji). W przypadku braku skuteczności powyższych działań, tj. gdyby wpływy z emisji Akcji serii F okazały się niewystarczające, a Emitent nie zdołałby pozyskać finansowania dłużnego dla realizacji planowanych inwestycji, Zarząd może również rozważyć podzielenie zaplanowanych prac na etapy i rozłożenie ich w czasie. Zarząd Emitenta bierze także pod uwagę możliwość pozyskania finansowania w Spółkach z Grupy poprzez bezpośrednie oferowanie udziałów w spółkach zależnych (private placement) lub też poprzez plasowanie akcji Spółek z grupy na rynku publicznym. W Dacie Prospektu Zarząd Emitenta nie jest w stanie przedstawić harmonogramu takiego alternatywnego wariantu rozwoju, ani jego skuteczności. W przypadku niewystarczających zasobów pieniężnych Zarząd Emitenta mogą również wystąpić następujące ryzyka:

- 1) dalszemu opracowywaniu podlegać będzie tylko część projektów – Emitent według swojej najlepszej wiedzy wybierze projekty najlepiej rokujące biorąc pod uwagę stadium ich zaawansowania i prawdopodobieństwo ich powodzenia, co oznacza, że część spółek z Grupy może nie otrzymać finansowania i (a) ich działalność może zostać zawieszona, (b) spółki te mogą podlegać likwidacji, lub (c) Emitent może zbyć posiadane akcje w tych spółkach na rzecz osoby trzeciej.
- 2) Istnieje też ryzyko, że wobec braku finansowania poszczególne spółki z Grupy, w tym Emitent, mogą popaść w stan niewypłacalności i co za tym może zająć konieczność postawienia ich w stan upadłości lub wszczęcia wobec nich postępowania restrukturyzacyjnego na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r., poz. 1574 z późn. zm.).
- 3) Istnieje ryzyko nieosiągnięcia spodziewanych zysków przez Emitenta i Grupę,
- 4) Stan badań w chwili braku środków finansowych niezbędnych do ich kontynuowania może nie pozwalać na ich komercjalizację ani na zbycie (przekazanie rezultatów) na rzecz innego podmiotu.

3. DZIAŁ C – PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW łącznie 20.890.020 akcji, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4.380.000 (cztery miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy) Akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda; • 2.090.020 (dwa miliony dziewięćdziesiąt tysięcy dwadzieścia) Akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda; • 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) Akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda; • 4.570.000 (cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) Akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda; • do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) Akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN każda; • do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) Praw do Akcji serii F. <p>Na podstawie Prospektu Ofertą objętych jest do 120.900 (sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset) akcji serii A oferowanych do sprzedaży przez Tomasza Ciacha, do 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C oferowanych do sprzedaży przez StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) Akcji serii F oferowanych do objęcia przez Emitenta. Maksymalna liczba Akcji serii F oferowanych do objęcia na podstawie Prospektu wynika z wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki określonego w § 1 Uchwały Emisyjnej. Podanie do publicznej wiadomości ostatecznej liczby Akcji serii A i C oferowanych do sprzedaży oraz emitowanych Akcji serii F, wraz z informacją o liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej po zakończeniu procesu budowy „księgi popytu”. Maksymalna liczba Akcji serii F oferowanych do objęcia na podstawie Prospektu wynika z wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki określonego w § 1 Uchwały Emisyjnej.</p> <p>Zgodnie z art. 5 ust. 1 i ust. 4 Ustawy o Obrocie Spółka jest zobowiązana zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji serii A, B, C, D oraz Akcji serii F w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Rejestracja wymienionych powyżej Akcji będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Umowa z KDPW będzie też obejmowała rejestrację Praw do Akcji serii F. Akcje serii A, B, C, D oraz Akcje serii F i Prawa do Akcji serii F ulegną dematerializacji z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.</p>
C.2	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p> <p>Akcje emitowane są w walucie polskiej (PLN).</p>
C.3.	<p>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.</p> <p>Kapitał zakładowy Emitenta został w pełni opłacony i wynosi w Dacie Prospektu 12.090.020,00 PLN i dzieli się na 12.090.020 Akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) 4.380.000 Akcji serii A; b) 2.090.020 Akcji serii B; c) 1.050.000 Akcji serii C; d) 4.570.000 Akcji serii D. <p>W Dacie Prospektu wyemitowane Akcje są uprzywilejowanymi akcjami imiennymi. Ulegną one zamianie na akcje zwykłe na okaziciela z chwilą rejestracji co najmniej jednej Akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.</p> <p>Zgodnie z § 8 ust. 1 Statutu Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Akcje imienne stają się akcjami na okaziciela z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki i do tego czasu nie podlegają zamianie na akcje na okaziciela na żądanie akcjonariusza. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.</p>
C.4	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</p> <p>Prawa i obowiązki związane z Akcjami są określone w przepisach Ksh, Statucie oraz innych przepisach prawa.</p> <p>Poniżej wskazano podstawowe informacje odnośnie praw akcjonariuszy związanych z Akcjami:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) UPRZYWILEJOWANIE AKCJI: Akcje serii A, B, C i D są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do podziału majątku. Uprzywilejowanie akcji A,B,C i D wygasa z chwilą dematerializacji co najmniej jednej Akcji Spółki. 2) PRAWO DO DYWIDENDY: czyli prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 Ksh); 3) PRAWO POBORU W OFERTACH SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY: przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh; 4) PRAWO DO OBCIĄŻANIA POSIADANYCH AKCJI zastawem lub użytkowaniem (art. 340 § 3 Ksh); 5) PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH EMITENTA pozostałych po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji (art. 474 Ksh); 6) PRAWO ZMIANY AKCJI IMIENNYCH NA OKAZICIELA LUB ODWROTNIE: może być dokonywane na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 Ksh). Zgodnie z § 8 ust. 1 Statutu akcje imienne stają się akcjami na okaziciela z chwilą dematerializacji co najmniej jednej Akcji Spółki i do tego czasu nie podlegają zamianie na akcje na okaziciela na żądanie akcjonariusza. Ponadto wyłączona jest możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne;

- 7) *PRAWO DO ZBYCIA AKCJI*: zgodnie z art. 337 Ksh;
- 8) *PRAWO UMORZENIA AKCJI*: według Ksh (art. 359 § 1) akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Zgodnie ze Statutem (§ 9 ust. 2) Akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego Akcje mają być umorzone;
- 9) *PRAWO DO UCZESTNICZENIA W WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI*: w myśl art. 406¹ Ksh prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu);
- 10) *PRAWO DO UCZESTNICZENIA W WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI ORAZ WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU OSOBIŚCIE LUB PRZEZ PEŁNOMOCNIKÓW*: stosownie do art. 412 § 1 Ksh;
- 11) *PRAWO DO GŁOSOWANIA NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI* (art. 411 Ksh): Statut nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce;
- 12) *PRAWO DO ZWOŁANIA NADZWYCAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA*: przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze ci mają również uprawnienie do wyznaczenia przewodniczącego tego zgromadzenia (§ 13 ust. 5 Statutu);
- 13) *PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O ZWOŁANIE NADZWYCAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA* oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad określonych spraw: przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki (art. 400 § 1 Ksh);
- 14) *PRAWO DO ŻĄDANIA UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA*: przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Ksh);
- 15) *PRAWO DO ZGLASZANIA PROJEKTÓW UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA* (art. 401 § 4 i 5 Ksh);
- 16) *PRAWO DO ZASKARŻANIA UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA (na zasadach określonych w art. 422-427 Ksh)*: uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może zostać zaskarżona w drodze powództwa o uchylenie uchwały wytoczonego przeciwko spółce (art. 422 § 1 Ksh) oraz prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługujące zgodnie z art. 422 § 2 Ksh: (i) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, (ii) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko tej uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej, (iii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w tym walnym zgromadzeniu, (iv) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu – jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwał w sprawie nieobjętej porządkiem obrad;
- 17) *PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU RADY NADZORCZEJ ODDZIELNYMI GRUPAMI*: zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;
- 18) *PRAWO DO UZYSKANIA INFORMACJI O SPÓŁCE*: w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Ksh;
- 19) *PRAWO DO ŻĄDANIA ZBADANIA PRZEZ BIEGŁEGO OKREŚLONEGO ZAGADNIENIA związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) (art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie)*;
- 20) *PRAWO DO IMIENNEGO ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO* oraz prawo do imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 Ksh);
- 21) *PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh)*;
- 22) *PRAWO DO PRZEGLĄDANIA LISTY AKCJONARIUSZY* uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Ksh) oraz do żądania przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ Ksh);
- 23) *PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISU WNIOSKÓW* w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh);
- 24) *PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O SPRAWDZENIE LISTY OBECNOŚCI* na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób (art. 410 § 2 Ksh);
- 25) *PRAWO DO PRZEGLĄDANIA KSIĘGI PROTOKOŁÓW* oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał: zgodnie z art. 421 § 3 Ksh;
- 26) *PRAWA ZWIĄZANE Z WYBOREM CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ*: Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie;
- 27) *PRAWO DO WNIESIENIA POZWU O NAPRAWIENIE SZKODY wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh*: jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę;
- 28) *PRAWO DO PRZEGLĄDANIA DOKUMENTÓW ORAZ ŻĄDANIA UDOSTĘPNIENIA W LOKALU SPÓŁKI BEZPŁATNIE ODPISÓW DOKUMENTÓW*, o których mowa w art. 505 § 1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Ksh (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 Ksh (w przypadku przekształcenia spółki);
- 29) *PRAWO DO PRZEGLĄDANIA KSIĘGI AKCYJNEJ I ŻĄDANIA WYDANIA ODPISU*: za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Ksh);

- 30) *PRAWO ŻĄDANIA, ABY SPÓŁKA HANDLOWA, KTÓRA JEST AKCJONARIUSZEM EMITENTA, UDZIELIŁA INFORMACJI, CZY POZOSTAJE ONA W STOSUNKU DOMINACJI LUB ZALEŻNOŚCI wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał:* zgodnie z art. 6 § 4 i 6 Ksh;
- 31) *PRAWO WYCIŚNIĘCIA ZE SPÓŁKI AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH:* zgodnie z art. 418 Ksh (nie stosuje się do spółki publicznej);
- 32) *PRAWO WYCIŚNIĘCIA ZE SPÓŁKI AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH – SPÓŁKA PUBLICZNA:* zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie;
- 33) *PRAWO PRZYMUSOWEGO ODKUPU AKCJI:* zgodnie z art. 418¹ Ksh (nie stosuje się do spółki publicznej);
- 34) *PRAWO PRZYMUSOWEGO ODKUPU AKCJI – SPÓŁKA PUBLICZNA:* zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie;
- 35) *PRAWO ŻĄDANIA UZUPEŁNIENIA LICZBY LIKWIDATORÓW SPÓŁKI:* stosownie do art. 463 § 1 Ksh, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała walnego zgromadzenia w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Ksh przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 Ksh).

C.5 Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.

Zbycie akcji imiennych, lub inne rozporządzenie nimi, może być dokonane wyłącznie zgodnie z postanowieniami § 8a Statutu. Ograniczenia zbywalności akcji imiennych przewidziane w §8a Statutu pozostają w mocy do chwili dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki. Ograniczenia zbywalności akcji nie mają zastosowania w przypadku zbycia akcji w ofercie publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie oraz na rzecz dozwolonego nabywcy, (pod warunkiem zawieszającym przystąpienia dozwolonego nabywcy do umowy akcjonariuszy obowiązującej w dacie zbycia).

Prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych na zasadach określonych w Statucie obowiązujące w przypadku zbycia akcji Spółki na rzecz podmiotu niebędącego akcjonariuszem Spółki, który nie jest też dozwolonym nabywcą względem danego Akcjonariusza Zbywającego („Proponowany Nabywca“).

Prawo przyłączenia się do zbycia Akcji imiennych przysługujące akcjonariuszom posiadającym akcje serii B („Uprawnieni Inwestorzy“):

- uprawnia ich do zbycia na rzecz Proponowanego Nabywcy wszystkich posiadanych przez siebie akcji – w sytuacji zbycia akcji przez Tomasza Ciacha, GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji) lub StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. („Akcjonariusz Zbywający“) w takiej liczbie, że łączny udział akcji posiadanych przez Akcjonariuszy Zbywających w kapitale zakładowym w wyniku zbycia spadnie poniżej 50%, zaś żaden z pozostałych akcjonariuszy nie wykona przysługującego mu prawa pierwszeństwa nabycia akcji imiennych („Prawo Przyłączenia się do Zbycia I“);
- uprawnia ich do zbycia na rzecz Proponowanego Nabywcy takiej samej części posiadanych przez siebie akcji – w sytuacji zbycia akcji przez GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji), jeżeli żaden z pozostałych akcjonariuszy nie wykona przysługującego mu prawa pierwszeństwa nabycia akcji imiennych („Prawo Przyłączenia się do Zbycia II“).

Prawo pociągnięcia do zbycia Akcji imiennych

Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy otrzyma od osoby trzeciej („Oferent Wykupujący“) ofertę nabycia wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki („Oferta Wykupu“), wówczas akcjonariusz lub akcjonariusze, posiadający więcej niż 50% wszystkich akcji Spółki mają prawo żądać od pozostałych akcjonariuszy zbycia wszystkich posiadanych przez nich akcji Spółki na rzecz Oferenta Wykupującego.

Ustawa o Ofercie, Ustawa o Obrocie, Rozporządzenie MAR oraz Kodeks spółek handlowych przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji:

- obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33½%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33½%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33½%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych; zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony na rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów;
- obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną;
- zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR;
- spółka dominująca ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej;

	<ul style="list-style-type: none"> • obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość: (a) w przypadku obrotu światowego 1 mld EUR lub (b) w przypadku obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 50 mln EUR. Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji, dotyczy zamiaru: i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; ii) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców; iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR; • obowiązek zgłoszenia koncentracji wspólnotowej, w przypadku gdy: i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim, iii) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR, iv) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, v) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz (vi) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim. <p>Zbycie akcji Emitenta przez GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) Tomasa Ciach oraz StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. podlega również ograniczeniom wynikającym z zawartych umów lock-up.</p> <p>Nie istnieją faktyczne ograniczenia swobody przenoszenia akcji Emitenta.</p>
C.6	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</p> <p>Niniejszy Prospekt został przygotowany w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 4.380.000 (cztery miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy) Akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, 2.090.020 (dwa miliony dziewięćdziesiąt tysięcy dwadzieścia) Akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) Akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, 4.570.000 (cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) Akcji serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda, do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) Akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN każda oraz do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) Praw do Akcji serii F.</p> <p>Niezwłocznie po zatwierdzeniu niniejszego Prospektu Emitent złoży odpowiednie wnioski na GPW o dopuszczenie i wprowadzenie ww. akcji Spółki do obrotu na rynku podstawowym GPW.</p> <p>Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcje Spółki nie są przedmiotem obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Intencją Emitenta jest, by obrót na GPW dopuszczanymi i wprowadzanymi papierami wartościowymi rozpoczął się w możliwie najkrótszym czasie.</p>
C.7	<p>Opis polityki dywidendy.</p> <p>Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje zwyczajne Walne Zgromadzenie, biorąc pod uwagę m.in. rekomendację Zarządu w tym zakresie, przy czym rekomendacja Zarządu nie ma wiążącego charakteru dla zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W związku z wczesnym etapem rozwoju Grupy Emitenta oraz koniecznością ponoszenia znacznych wydatków na badania, Zarząd Emitenta zamierza zaproponować akcjonariuszom, by ewentualny zysk osiągnięty w najbliższych latach obrotowych pozostał w Spółce. Umożliwi to Emitentowi dalszy dynamiczny rozwój działalności. Ponadto w chwili obecnej Grupa znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowe wydaje się zatrzymanie większości generowanych zysków. Dodatkowo zdolność do wypłat dywidendy jest uzależniona od faktycznej realizacji przez Emitenta celów strategicznych i od uzyskiwanego w konsekwencji przez Spółkę zysku. W szczególności istnieje ryzyko niezrealizowania planowanych wyników badań przedklinicznych i klinicznych powodujące konieczność ich powtórzenia lub opracowania nowej próbki do badań, co może opóźnić uzyskanie przez Grupę Emitenta całości lub części przychodów, ograniczając tym samym zdolność Emitenta do wypłaty dywidendy. Uwzględniając powyżej opisane uwarunkowania oraz fakt, iż w perspektywie najbliższych 2-3 lat Grupa Emitenta nie będzie w stanie generować istotnych przychodów ze sprzedaży (np. sprzedaży licencji na opracowywane produkty medyczne), Emitent nie będzie posiadał zdolności do wypłaty dywidendy.</p> <p>W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2017 r. Emitent nie wypłacał dywidendy.</p> <p>Nie istnieją jakiegokolwiek inne ograniczenia Emitenta w zakresie wypłaty dywidendy.</p>

4. DZIAŁ D – RYZYKO

D.1	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</p> <p>Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka charakterystyczne dla Emitenta i dla otoczenia w jakim prowadzona jest jego działalność. Kolejność ich prezentacji nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa ich wystąpienia lub ich istotności:</p> <p>Kluczowe czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Grupa Emitenta może nie zrealizować zakładanej strategii rozwoju; b) Prowadzone przez Grupę Emitenta badania mogą nie zakończyć się sukcesem, mogą ulec opóźnieniu lub mogą okazać się droższe od zakładanych budżetów; c) Grupa Emitenta może nie uzyskać satysfakcjonujących efektów badań przedklinicznych i klinicznych; d) Prowadzone i planowane projekty badawczo-rozwojowe Grupy Emitenta mogą ulec znaczącym zmianom pod względem m.in. zakresu badań, harmonogramu ich realizacji, niezbędnych kosztów ich realizacji, Grupa Emitenta może również nie osiągnąć zakładanych celów tych projektów; e) Grupa Emitenta może nie wynegocjować satysfakcjonujących warunków umów partneringowych lub może w ogóle takich umów nie podpisać; f) Spółkom z Grupy Emitenta może zostać nie przyznana ochrona patentowa dotycząca ich wynalazków; g) Rynek, na którym Grupa Emitenta prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencją, a presja ze strony konkurentów może negatywnie wpłynąć na perspektywy Grupy Emitenta; h) Kursy walut mogą ulec istotnym zmianom co wpłynie na wielkość kosztów ponoszonych przez Grupę Emitenta; i) Wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Emitenta; j) Grupa Emitenta może w przyszłości nie być w stanie zapewnić wystarczających dodatkowych źródeł finansowania działalności badawczej; k) Projekty spółek z Grupy Emitenta są współfinansowane ze środków publicznych, w tym funduszy UE, a naruszenie zasad ich otrzymania oraz rozliczania może spowodować obowiązki ich zwrotu; l) Grupa Emitenta może nie uzyskać współfinansowania realizowanych i przyszłych projektów badawczych ze środków pomocowych; m) Grupa Emitenta może nie wygenerować żadnych przychodów ze sprzedaży rozwijanych innowacyjnych produktów; n) Utrata kluczowych pracowników lub brak możliwości utrzymania lub zatrudnienia odpowiednio wykwalifikowanego personelu może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Emitenta i jej perspektywy w przyszłości; o) Naruszenie obowiązujących spółki z Grupy Emitenta wymogów z zakresu ochrony środowiska może narazić spółki z Grupy Emitenta na odpowiedzialność, w tym finansową; p) Naruszenie wymogów związanych ze stosowaniem przez spółki z Grupy Emitenta substancji niebezpiecznych oraz wytwarzania niebezpiecznych odpadów może skutkować odpowiedzialnością spółek z Grupy Emitenta, w tym finansową; q) Brak w Spółce zasad wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej może doprowadzić do konfliktu interesów i niekorzystnie wpłynąć na Grupę Emitenta; r) Wykorzystanie informacji poufnych przez osoby nieuprawnione dotyczących działalności Grupy Emitenta może prowadzić do uniemożliwienia opatentowania opracowywanych przez spółki z Grupy Emitenta rozwiązań; s) Powiązanie członków organów Emitenta z akcjonariuszami Emitenta może doprowadzić do konfliktu interesów i niekorzystnie wpłynąć na Grupę Emitenta; t) Zdolność do wypłaty dywidendy może być ograniczona i w związku z tym nie ma żadnej pewności, że Emitent będzie wypłacał dywidendę; u) Transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane przez Emitenta oraz pozostałe spółki z Grupy Emitenta między sobą oraz z akcjonariuszami Spółki lub ich podmiotami powiązаныmi mogą być poddane kontroli przez organy podatkowe lub skarbowe. <p>Kluczowe czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Zmiany ogólnej sytuacji makroekonomicznej, będącej poza kontrolą Grupy Emitenta, mogą spowodować niekorzystne zmiany gospodarcze, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy; b) Otoczenie prawne, w tym w zakresie prawa podatkowego może negatywnie oddziaływać na Emitenta lub Grupę Emitenta; c) Niejasna interpretacja przepisów prawa polskiego lub zmiana przepisów mogą niekorzystnie wpłynąć na Emitenta lub Grupę Emitenta; d) Zmiany przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Emitenta lub ich interpretacji, a także zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą niekorzystnie wpłynąć na Emitenta lub Grupę Emitenta; e) Koszty pracy mogą wzrosnąć co spowoduje wzrost kosztów prowadzonych badań przez Grupę Emitenta; f) Konkurencyjne podmioty mogą wynaleźć i wprowadzić inne leki lub preparaty o tych samych wskazaniach co leki lub preparaty Grupy Emitenta, co może negatywnie ograniczyć popyt na leki i preparaty Grupy Emitenta.
D.3	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</p> <p>Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla papierów wartościowych Emitenta. Kolejność ich prezentacji nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa ich wystąpienia lub ich istotności:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Emitent może zawiesić Ofertę Publiczną; b) Emitent może odstąpić od Oferty Publicznej; c) Oferta Publiczna może nie dojść do skutku;

-
- d) Wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego może ulec opóźnieniu;
 - e) Akcje mogą nie zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
 - f) W przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, KNF może m.in. zakazać przeprowadzenia Oferty Publicznej lub zawiesić Ofertę Publiczną oraz nakazać wstrzymanie ubiegania się lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW;
 - g) Obrót Akcjami może zostać zawieszony;
 - h) Naruszenie obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie i Rozporządzenia MAR przez Emitenta może skutkować nałożeniem przez KNF sankcji administracyjnych na Emitenta;
 - i) Jeżeli Emitent nie spełni wymagań określonych w Regulaminie GPW lub w Ustawie o Ofercie, Akcje mogą zostać wykluczone z obrotu na GPW;
 - j) Emitent może naruszać obowiązujące przepisy prawa, prowadząc akcję promocyjną w związku z Ofertą Publiczną;
 - k) Akcje Oferowane mogą zostać nieprzydzielone w wyniku błędnego wypełnienia formularza zapisu lub niedokonaniem wymaganej wpłaty w określonych terminach;
 - l) Ograniczona płynność Akcji może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji;
 - m) Raporty dotyczące Spółki publikowane przez analityków giełdowych mogą mieć wpływ na kurs notowań Akcji;
 - n) Inwestowanie w Akcje wiąże się z ryzykiem nieprzewidywalnych zmian kursów akcji;
 - o) Wartość Akcji dla inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych;
 - p) PDA mogą zostać niedopuszczone do obrotu lub ich dopuszczenie może zostać opóźnione;
 - q) Reformy Otwartych Funduszy Emerytalnych mogą negatywnie wpłynąć na rynek kapitałowy w Polsce i cenę Akcji.
-

5. DZIAŁ E – OFERTA

E.1	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</p> <p>Spółka planuje pozyskać z emisji Akcji serii F środki pieniężne netto w kwocie ok. 45 mln PLN. Całkowite szacunkowe koszty Oferty wyniosą maksymalnie ok. 2.887 tys. PLN, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2.435 tys. PLN – maksymalny szacunkowy koszt sporządzenia Prospektu Emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania (w tym prowizja za plasowanie), • 452 tys. PLN – szacunkowe pozostałe koszty przygotowania i przeprowadzenia planowanej Oferty. <p>Złożenie zapisu na Akcje serii F nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji serii F, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej na złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje serii F.</p>												
E.2a	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.</p> <p>Ponieważ w Dacie Zatwierdzenia Prospektu nie jest znana cena Akcji serii F dokładne określenie wpływów z emisji Akcji serii F jest niemożliwe. Zgodnie z wstępnymi szacunkami Emitenta oczekiwane wpływy netto z emisji Akcji serii F (po uwzględnieniu wszystkich szacowanych kosztów emisji) wyniosą ok. 45 mln zł.</p> <p>Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji serii F oraz rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.</p> <p>Wykorzystanie wpływów z emisji Akcji serii F</p> <p>Środki z emisji akcji serii F przeznaczone zostaną na realizację strategicznych celów NanoGroup S.A.:</p> <table border="1" data-bbox="220 958 1327 1294"> <tr> <td>1</td> <td>Finansowanie wkładów własnych do obecnych oraz planowanych projektów finansowanych z dotacji</td> <td>27 mln zł</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Akwizycje</td> <td>12 mln zł</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Rozbudowa laboratorium badawczego oraz zwierzątarni</td> <td>6 mln zł</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Finansowanie inwestycji ze środków pozyskanych w IPO</td> <td>45 mln zł</td> </tr> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>Pozyskana kwota z emisji Akcji serii F zostanie wykorzystana na realizację poniżej przedstawionych inwestycji, przedstawionych w kolejności priorytetów.</p> <p>1. Finansowanie wkładów własnych projektów badawczych, które otrzymały lub otrzymają dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej prowadzonych przez NanoVelos, NanoSanguis oraz NanoThea – razem 27 mln zł.</p> <p>Środki przeznaczone zostaną na pokrycie wkładu własnego do realizowanych a także planowanych projektów badawczych:</p> <p>Projekty dotychczas realizowane przez spółki Grupy w Dacie Prospektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NanoVelos S.A. – opracowanie innowacyjnego systemu transportu leków znanych substancji aktywnych w oparciu o autorskie nanocząstki chronione patentem w kilku krajach i procedurze patentowej w innych. Spółka pracuje również nad modyfikacją produkowanych nanocząstek by mogły znaleźć zastosowanie w dostarczaniu kwasów nukleinowych (DNA, RNA) do komórek w terapii genowej, • NanoSanguis S.A. – (i) opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia oraz (ii) stworzenie "OrganFarm" – systemu długoterminowego przechowywania organów ex vivo w oparciu o autorski płyn perfuzyjny, • NanoThea S.A. – (i) opracowanie nanocząstki (nośnika) znakowanego radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty oraz (ii) opracowanie radiofarmaceutyków nanotechnologicznych do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych – między innymi jelita grubego, wątroby oraz prostaty. <p>W ramach ww. projektów Grupa Emitenta pozyskała z funduszy Unii Europejskiej ponad 29 mln zł. Zarząd Emitenta szacuje, że łączny koszt ww. badań do momentu możliwej sprzedaży licencji wyniesie ok. 46 mln zł. Zgodnie z założeniami, w ramach programów POIR finansowanie obejmuje badania przedkliniczne i I fazę badań klinicznych na określonej populacji, w ramach RPO finansowanie obejmuje badania przedkliniczne. Środki z emisji posłużą do współfinansowania tych badań. Dodatkowo, środki z emisji będą wykorzystane w projektach RPO do sfinansowania w całości panelu oznaczeń profili farmakokinetycznych opisujących zachowanie badanego preparatu w organizmie (ADME) jako zlecenia do firm zewnętrznych. Grupa Emitenta nie przewiduje finansowania środkami z emisji dalszych faz badań klinicznych przyjmując założenie optymalnego okienka partneringowego maksymalnie na koniec I fazy badania klinicznego. Na podstawie analizy zawieranych na rynku światowym</p>	1	Finansowanie wkładów własnych do obecnych oraz planowanych projektów finansowanych z dotacji	27 mln zł	2	Akwizycje	12 mln zł	3	Rozbudowa laboratorium badawczego oraz zwierzątarni	6 mln zł	Finansowanie inwestycji ze środków pozyskanych w IPO		45 mln zł
1	Finansowanie wkładów własnych do obecnych oraz planowanych projektów finansowanych z dotacji	27 mln zł											
2	Akwizycje	12 mln zł											
3	Rozbudowa laboratorium badawczego oraz zwierzątarni	6 mln zł											
Finansowanie inwestycji ze środków pozyskanych w IPO		45 mln zł											

umów z partnerem branżowym z ostatnich lat, powszechne okienko na zawarcie umów partneringowych lub/i licencyjnych obejmuje okres od dalszej fazy badań przedklinicznych, przez I fazę badań klinicznych, aż do jej zakończenia. Z tego powodu strategia Grupy nie przewiduje finansowania ze środków własnych dalszych faz badań klinicznych, a w przypadku projektów współfinansowanych z Regionalnych Programów Operacyjnych spółek NanoThea i NanoSanguis, zakończenie badań na etapie badań na zwierzętach. Dlatego pozyskane z emisji Akcji środki pieniężne będą wystarczające do realizacji ww. celu. Emitent przekaże środki pieniężne poszczególnym spółkom zależnym w formie objęcia nowoemitowanych akcji przez poszczególne spółki, udzieli im pożyczek lub obejmie emitowane przez nie obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe na rynkowych warunkach. Łączna wartość niezbędnych do sfinansowania wkładów własnych w ramach aktualnie realizowanych projektów badawczych wynosi 14,28 mln zł.

Projekty planowane do realizacji przez spółki Grupy, do których wkład własny będzie finansowany ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii F:

- o NanoThea S.A.: Poprawa celowania radiouczulaczy (radiosensitizers) i radioprotektorów (radioprotectors) w terapii nowotworów litych i przerzutów nowotworowych z wykorzystaniem różnych nośników.

Celem radioterapii jest osiągnięcie maksymalnego efektu w postaci eliminacji komórek nowotworowych z jednoczesnym ograniczeniem uszkodzenia zdrowych komórek organizmu (wskaźnik terapeutyczny). Efekt ten osiąga się przez lepsze celowanie dawki radiacyjnej (mapowanie) i/lub zastosowanie różnych radiouczulaczy w komórkach nowotworowych i radioprotektorów w zdrowych komórkach organizmu. Niepowodzenie terapeutyczne w zakresie guza (local tumor failure) bezpośrednio odpowiada za 40-60% zgonów pacjentów w przebiegu procesu nowotworowego.

Wykorzystanie celowanych radiouczulaczy ma za zadanie istotne zmniejszenie dawki promieniowania jonizującego niezbędnego do uzyskania zaplanowanego efektu terapeutycznego przez eliminację komórek nowotworowych, jak również ochronę zdrowych komórek organizmu przed ich uszkodzeniem. Projekt będzie obejmował przeprowadzenie badań eksperymentalnych z wykorzystaniem nośników opracowywanych przez NanoThea w celu wytypowania lidera do dalszych badań obejmujących badania bioanalityczne, farmakokinetyczne, in vitro i in vivo, aby uzyskać produkt istotnie poprawiający wydajność radioterapii w narządach o wysokiej odporności na promieniowanie.

W ramach planowanych inwestycji spółka uzyska dostęp do związków biologicznie aktywnych, które dodatkowo, zgodnie z aktualną wiedzą literaturową, będą zwiększały efektywność terapii fotodynamicznej w leczeniu nowotworów skóry.

Grupa Emitenta planuje pozyskanie dodatkowych grantów na poszerzenie zakresu badań w realizowanych obecnie projektach, a także w celu poszerzenia możliwych wskazań onkologicznych w jakich rezultaty projektów będą mogły mieć zastosowane.

Środki z emisji będą wykorzystane maksymalnie do końca I fazy badania klinicznego (w dalszej kolejności finansowanie badań będzie kontynuowane w ramach umów partneringowych).

Zarząd Emitenta szacuje, iż łączna wartość wkładów własnych do planowanych projektów, w tym poszerzenia zakresu badań w realizowanych projektach wynosi ok. 12,72 mln zł. Emitent przekaże środki pieniężne poszczególnym spółkom zależnym w formie objęcia nowoemitowanych akcji przez poszczególne spółki, udzieli im pożyczek lub obejmie emitowane przez nie obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe na rynkowych warunkach.

2. Inwestycje w innowacyjne projekty (do 4 projektów), spoza aktualnej Grupy Emitenta, które prowadzą działalność badawczą w obszarze onkologii, a także otrzymały lub wykazują duży potencjał do uzyskania dofinansowania ze środków UE na realizowanie badań – razem 12 mln zł.

Pierwszym z projektów jest opracowanie panelu aptamerowych cząstek kierujących skoniugowanych z nanotechnologicznym nośnikiem leku, specyficznych wobec modelowych linii nowotworowych (realizowany w ramach Pure Biologics Sp. z o.o.). W dniu 29 czerwca 2017 r. Emitent zawarł z PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. oraz wszystkimi dotychczasowymi współinikami tej spółki umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest dokonanie przez Emitenta inwestycji w PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. Inwestycja uzasadniona jest istnieniem komplementarności w działalności Grupy Emitenta oraz PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. oraz możliwości wystąpienia synergii w połączeniu technologii modyfikowanych chemicznie aptamerów (działalność PURE BIOLOGICS Sp. z o.o.) z technologią precyzyjnego transportowania za pośrednictwem nanocząstek (działalność Grupy Emitenta). Inwestycja składać będzie się z dwóch etapów. Pierwszy etap inwestycji polegał na objęciu przez Emitenta 2 udziałów w kapitale zakładowym PURE BIOLOGICS Sp. z o.o., co stanowi 1,75% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Etap drugi rozpocznie się po przeprowadzeniu Oferty Publicznej oraz po przekształceniu PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, lecz nie później niż w dniu 30 listopada 2017 r. i polegać będzie na objęciu przez Emitenta 234.000 akcji nowej emisji PURE BIOLOGICS S.A., co stanowić będzie 18,57% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Po dokonaniu inwestycji, Emitent posiadał będzie łącznie 252.000 akcji PURE BIOLOGICS S.A., co stanowić będzie 20% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Środki pochodzące z etapu pierwszego inwestycji zostaną przez PURE BIOLOGICS użyte m.in. na prace badawczo-rozwojowe nad technologią aptamerów, która będzie miała zastosowanie w projektach realizowanych przez Grupę Emitenta. Środki pochodzące z etapu drugiego inwestycji zostaną natomiast wykorzystane m.in. jako wkład kapitałowy do wspólnych z Grupą Emitenta prac badawczo-rozwojowych nad technologią diagnostyki onkologicznej oraz nad lekami stosowanymi w weterynarii. Środki z emisji Akcji Emitenta zostaną przeznaczone na objęcie akcji nowej emisji obecnej Pure Biologics Sp. z o.o. Środki z emisji będą wystarczające na realizację ww. celu. Środki z emisji będą wykorzystane maksymalnie do końca I fazy badania klinicznego (w dalszej kolejności finansowanie badań będzie kontynuowane w ramach umów partneringowych). Umowa inwestycyjna zakłada finansowanie wkładu własnego Pure Biologics sp. z o.o. zgodnie z harmonogramem prac badawczych ustalonym z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Zespół PureBiologics posiada zaplecze sprzętowe i profesjonalną kadrę oraz doświadczenie w wyborze i adaptacji czynników celujących – aptamerów; tych kompetencji brak w zespołach badawczych spółek Grupy Emitenta. Proces wyboru właściwego aptameru obejmuje szereg procesów badawczych, w tym ocenę in vitro, przyłączanie odpowiedniego linkera do aptameru, który umożliwi mu związanie z nanocząstką. Przy założeniu zamawiania aptamerów od firmy zewnętrznej, Grupa musiałaby przeprowadzić wszystkie etapy związane z właściwym wyborem we własnym zakresie, co wiązałoby się z koniecznością zakupu sprzętu badawczego oraz zatrudnienia kompetentnych w tych zagadnieniach pracowników – wykonywanie tych procesów przez spółkę PureBiologics ogranicza koszty i usprawnia etap funkcjonalizacji cząstek w czynniki celujące. Połączenie aptamer-nanocząstka z lekiem ma potencjał wynalazczy i daje możliwość przeprowadzenia skutecznej procedury patentowej; prowadzenie wszystkich etapów badań w grupie zapobiega utracie know how i praw własności wynalazku.

Emitent obejmie ww. udziały spółki, a wpływy z emisji udziałów zostaną przeznaczone na finansowanie prowadzonych przez nią badań. Łączna wartość inwestycji Emitenta w tym zakresie wyniesie 4,8 mln zł.

o Zastosowanie nanocząstek w leczeniu przewlekłej białaczki limfocytowej (PBL) oraz innych przewlekłych chorób nowotworowych krwi z komórek B (B-CLPDs) – GeneaMed Sp. z o.o.

W ramach projektu realizowanego przez grupę wykwalifikowanych biotechnologów i managerów z ponad 10-letnim doświadczeniem w prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych i w zarządzaniu, prowadzone są badania w zakresie leczenia chorób hematologicznych. Obecnie zespół pracuje nad innowacyjnym rozwiązaniem w skali światowej, na które uzyskał dofinansowanie ze środków UE, jakim jest możliwość wykorzystania nanocząstek glikodendrymerowych jako potencjalnych leków per se, a nie jako wyłącznie nośników substancji leczniczych. To nowe podejście, poparte już wynikami własnych prac B+R, docelowo pozwoli na opracowanie innowacyjnego oraz skutecznego kandydata na lek onkologiczny. Cechy i funkcjonalność opracowanych nanocząstek powodują naturalną śmierć komórki nowotworowej bez uszkodzania zdrowych elementów krwi. Dodatkowo, opracowane nanocząstki są idealne do terapii spersonalizowanej, działając selektywnie na poszczególne cele molekularne. Zespół badawczy posiada odpowiedni know-how dotyczący zastosowania różnych nanocząstek przy leczeniu i diagnostyce chorób nowotworowych, jak i bakteryjnych. Dlatego planowane są dalsze badania nad potencjalnymi lekami oraz testami do diagnozowania chorób rozrostowych krwi i nie tylko.

Leczenie przewlekłych chorób proliferacyjnych z komórek B (m.in. chłoniak, białaczka limfocytowa przewlekła) jest poważnym wyzwaniem dla medycyny. Jest ono obciążone wysokim ryzykiem skutków ubocznych, powikłań i dotychczas mało efektywne, a zapotrzebowanie na nowe, bezpieczniejsze terapie jest bardzo duże. Choroby te są spowodowane nieprawidłowym wzrostem liczby białych krwinek i mają postać ostrą lub przewlekłą. Zarząd ocenia, że dzięki uzupełniającym się kompetencjom opisywanej grupy badawczej i grup badawczych spółek obecnie znajdujących się w Grupie Emitenta, będzie można nadać odpowiednie tempo pracom, optymalizować ich zakres, jak również potencjalnie dokonać ulepszeń produktowych w każdej ze spółek Grupy Emitenta. W Dacie Prospektu warunki transakcji nie zostały jeszcze ustalone. Zarząd Emitenta szacuje, iż łączna wartość inwestycji Emitenta w tym zakresie wyniesie 4,8 mln zł.

W Dacie Prospektu szczegółowy kolejny 2 projektów o wysokim potencjale badawczym w zakresie onkologii oraz możliwością dofinansowania tych badań ze środków UE nie są jeszcze znane. Całkowita wartość jaka zostanie przeznaczona na ten cel to 12 mln zł.

3. Rozbudowa laboratorium badawczego oraz budowa zwierzętarni – razem 6 mln zł.

Grupa Emitenta rozważa stworzenie odpowiedniej infrastruktury laboratoryjnej na potrzeby spółek portfelowych. Wyposażenie powinno obejmować, poza wymienionymi powyżej, między innymi: sprzęt do laboratorium chemicznego brudnego (w tym mikroskop optyczny/fluorescencyjny, liofilizator, HPLC), sprzęt do laboratorium chemicznego czystego (w tym mikrotomograf CT, cytometr przepływowy), sprzęt do laboratorium komórkowego (w tym czytnik płytek z fluorescencją, autoklawy, komory laminarne), sprzęt do laboratorium mikrobiologicznego (w tym homogenizator, czytnik płytek). Geograficzna integracja spółek portfelowych umożliwi lepszy nadzór nad badaniami i rozwojem produktów opracowywanych w ramach poszczególnych spółek, współdzielenie zasobów, infrastruktury oraz dzielenie się wiedzą i kompetencjami w obszarze biotechnologii medycznej i onkologii. Grupa Emitenta będzie również mogła udostępniać zasoby techniczne laboratorium małym spółkom biotechnologicznym jako inkubatora na zasadach komercyjnych i/lub w zamian za udziały w danej spółce.

Celem budowy zwierzętarni jest wykonywanie części badań przedklinicznych (m.in. z obszaru farmakokinetyki i farmakodynamiki ocenianych preparatów) w standardzie non-GLP we własnym zakresie (na zlecenia aktualnych spółek Grupy i ewentualnie spółek nowych, które będą należeć do Grupy Emitenta), co przyspieszy czas realizacji badań na zwierzętach przez właściwe planowanie i optymalizację kolejności ich wykonywania (brak czasu oczekiwania charakterystycznego przy zleceniu usług na zewnątrz związanego z doбором i wzrostem zwierząt), obniży koszty badań, przyspieszy czas raportowania wyników przez opracowywanie analiz interim w toku badania oraz poprawi sprawność podejmowania decyzji o ewentualnej modyfikacji kierunków badawczych na podstawie wyników badań. W sytuacji, kiedy dostępność zwierzętarni nie będzie wykorzystana w całości przez zadania zlecane w ramach grupy, zwierzętarnia może przyjmować zlecenia na prowadzenie badań od podmiotów spoza Grupy Emitenta.

W przypadku laboratorium Zarząd Emitenta zakłada rozbudowę istniejących laboratoriów w spółkach Grupy, uwspólnianie możliwych ciągów badawczych, konsolidacja geograficzna działów badawczych spółek. W przypadku zwierzętarni będzie to budowa od podstaw, adaptacja przestrzeni zgodnie z wymogami PIW (Powiatowy Inspektorat Weterynaryjny), tam, gdzie to możliwe wstawianie rozwiązań modułowych (np. klatki dla zwierząt filtrami HEPA), aby mieć możliwość szybkiej adaptacji do potrzeb badawczych (np. podwojenie grupy zwierząt w badaniu).

Zarząd Emitenta planuje powstanie laboratorium oraz zwierzętarni w obecnej siedzibie Grupy. W jednej lokalizacji swoje powierzchnie laboratoryjne oraz biurowe będą miały wszystkie spółki Grupy. Łącznie planowanych jest do zaadaptowania około 830 m² na laboratoria oraz biura, w tym około 120 m² na zwierzętarnię. Projekt zakłada stworzenie ok. 40-50 miejsc laboratoryjnych wraz z wyposażeniem.

Inwestycja realizowana będzie przez Emitenta, a środki pozyskane z emisji Akcji na ten cel będą wystarczające do sfinansowania budowy laboratorium oraz zwierzętarni. Łączna wartość inwestycji w tym zakresie szacowana jest przez Zarząd na 6 mln zł i w całości zostanie sfinansowana ze środków emisji Akcji serii F.

Poniżej przedstawiono priorytety oraz harmonogram realizacji poszczególnych celów emisji:

1. Finansowanie wkładów własnych projektów badawczych realizowanych przez spółki Grupy które są finansowane m.in. w oparciu o dofinansowanie z dotacji ze środków publicznych, a także rozwój nowych projektów badawczych w ramach istniejących zespołów badawczych:

- 10% – 2017 rok,
- 50% – 2018 rok,
- 30% – 2019 rok,
- 10% – 2020 rok.

2. Inwestycje w innowacyjne projekty, spoza aktualnej Grupy Emitenta, które otrzymały lub wykazują duży potencjał do uzyskania dofinansowania ze środków UE:

- 10% – 2017 rok,
- 50% – 2018 rok,
- 40% – 2019 rok,

3. Rozbudowa laboratorium badawczego oraz budowa zwierzętarni:

- 10% – 2017 rok,
- 90% – 2018 rok.

Wydatki związane z kosztami zarządu, doradztwa i koordynacji prac spółek zależnych przez Emitenta przewidywane są na poziomie do 10% środków pozyskanych z emisji Akcji serii F (wyłącznie w zakresie projektów realizowanych przez spółki zależne).

Środki pozyskane z emisji Akcji serii F, w zakresie w jakim cele emisji mają realizować spółki zależne Emitenta, Emitent zamierza przekazywać poszczególnym spółkom Grupy poprzez ich dokapitalizowanie, udzielenie im pożyczek na warunkach rynkowych lub objęcie na rynkowych warunkach przez Emitenta wyemitowanych przez poszczególne spółki zależne obligacji.

W przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację ww. celów w założonym czasie lub wyniki analizy opłacalności poszczególnych celów (projektów inwestycyjnych) wskażą na wyższe korzyści ekonomiczno-finansowe, Emitent rozważy możliwość (i) przesunięć kwot pomiędzy ww. celami, (ii) przesunięcia w czasie realizacji ww. celów lub (iii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej. O planowanych istotnych zmianach w tym zakresie Emitent poinformuje w formie Raportu Bieżącego. Emitent zaznacza jednak, że dokonywanie zmian w zakresie celów emisji opisanych powyżej nie jest jego intencją.

W przypadku uzyskania w wyniku emisji Akcji serii F wpływów niższych niż planowane, Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji któregośkolwiek z celów emisyjnych. W przypadku niedoboru środków pieniężnych pozyskanych w wyniku emisji Akcji serii F, Emitent będzie finansował realizację ww. celów z wykorzystaniem innych źródeł kapitału obcego (pozyskanych np. w wyniku emisji obligacji), ewentualnie Emitent może dokonać redukcji wydatków w ramach poszczególnych celów emisyjnych.

W przypadku uzyskania przez Emitenta wpływów wyższych niż planowane, Grupa Emitenta przeznaczy je na sfinansowanie kolejnych potencjalnych etapów badań w prowadzonych przez spółki Emitenta.

Do momentu wykorzystania wszystkich środków uzyskanych w ramach w emisji Akcji serii F, Emitent może przejściowo lokować środki uzyskane z emisji Akcji serii F na lokatach bankowych lub w bezpieczne instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (np. obligacje Skarbu Państwa). Środki pozyskane z z emisji Akcji serii F nie będą wykorzystane do spłaty kredytów, pożyczek lub obligacji.

Nie jest możliwe przedstawienie przez Emitenta w Dacie Prospektu bardziej szczegółowych informacji na temat wykorzystania środków pozyskanych w ramach z emisji Akcji serii F.

E.3. Opis warunków oferty.

Przedmiotem Oferty jest:

- Do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) Akcji serii F
- Do 120.900 (sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset) Akcji serii A (Akcje Sprzedawane)
- Do 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) Akcji serii C (Akcje Sprzedawane)

oferowanych przez Emitenta (Akcje serii F) oraz Sprzedających (Akcje Sprzedawane) w ofercie publicznej. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł (słownie: jeden złoty).

Akcje Sprzedawane są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi. Ulegną one zamianie na akcje zwykłe na okaziciela z chwilą rejestracji co najmniej jednej Akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Akcje serii F oraz Akcje Sprzedawane oferowane są inwestorom w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Indywidualnych (wyłącznie Akcje serii F);
- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (Akcje serii F oraz Akcje Sprzedawane).

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferujący przeprowadzi tzw. book building – proces tworzenia książki popytu na akcje oferowane, mający na celu:

- zidentyfikowanie Inwestorów Instytucjonalnych zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych,
- określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane.

Oferta zostanie przeprowadzona według następującego harmonogramu:

Harmonogram oferty

do 16.10.2017 r.	Podanie do publicznej wiadomości maksymalnej ceny
od 17.10.2017 r. do 25.10.2017 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Indywidualnych
od 17.10.2017 r. do 26.10.2017 r.	Proces budowy książki popytu
do 27.10.2017 r.	Podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych ogółem oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach
od 30.10.2017 r. do 31.10.2017 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
do 3.11.2017 r.	Planowany Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem GPW
do 3.11.2017 r.	Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Emitent może podjąć decyzję o zmianie terminów Oferty Publicznej w porozumieniu z Oferującym. Informacja o zmianie powyższych terminów zostanie podana do publicznej wiadomości przed upływem terminu, którego zmiana dotyczy w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Zmiany terminów realizacji Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu. W przypadku gdy zmiana terminów Oferty spowoduje zajście zdarzenia o którym mowa w art. 51. Ustawy, informacja o tym zostanie przekazana w trybie aneksu do prospektu.

Informacja o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie aneksu do Prospektu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Przed rozpoczęciem procesu budowy księgi popytu oraz zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Emitent, na podstawie rekomendacji Oferującego ustali Cenę Maksymalną dla jednej Akcji Oferowanej, w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt.1 Ustawy o Ofercie. Wysokość Ceny Maksymalnej zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji serii F zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie) do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w formie raportu bieżącego, zgodnie z art. 56 Ustawy o Ofercie.

Podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej oraz ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych oraz emitowanych Akcji serii F, wraz z informacją o liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej po zakończeniu procesu budowy „księgi popytu”.

Akcjonariusz Sprzedający może zawiesić Ofertę jedynie razem z Emitentem, jak również może samodzielnie lub razem z Emitentem odstąpić od Oferty.

Ponadto zgodnie z art. 54 ust 1 pkt. 3 Ustawy o Ofercie, Inwestorowi transzy detalicznej oraz instytucjonalnej, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie ostatecznej Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez Oświadczenie na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Zapisy i wpłaty w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Z uwagi na fakt, że przydział akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, inwestor składający zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym zapis.

W ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych można składać zapisy na nie mniej niż 200 akcji. Zapisy na mniej niż 200 akcji nie będą przyjmowane. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, przy czym łącznie zapisy złożone w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie mogą przekroczyć liczby Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Zapisy złożone łącznie w jednym podmiocie i opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w innych podmiotach przyjmujących zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w Vestor Dom Maklerski S.A. w jego siedzibie – al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa oraz w punktach obsługi klienta Biura maklerskiego ALIOR BANK S.A. i domów maklerskich – członków konsorcjum zorganizowanego przez Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. Lista punktów obsługi klienta, w których będą przyjmowane zapisy zostanie opublikowana zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt) oraz zamieszczona na stronie internetowej Spółki oraz Oferującego do dnia rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

Zapisy i wpłaty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestorzy, do których skierowane zostało wezwanie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w liczbie nie wyższej niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w wezwaniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia księgi popytu.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane wezwanie do złożenia zapisu, mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przy czym zapis taki powinien opiewać na nie mniej niż 20.000 akcji. Muszą się jednak liczyć z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji lub nieprzydzielenia żadnej akcji z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia księgi popytu.

Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w siedzibie Vestor Dom Maklerski S.A. w Warszawie ul. al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa

E.4 Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.

Do osób zaangażowanych w Ofertę Publiczną należą:

Oferujący

Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie – pełniący rolę Oferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych oraz pełniący rolę organizatora i koordynatora projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Publicznej (w tym także sporządzenia Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Oferującego) oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW.

Oferujący posiada papiery wartościowe Emitenta.

Zgodnie z art. 5.1 umowy inwestycyjnej i porozumienia akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r., opisanej w Części III pkt 22.4.1. Prospektu, zawartej pomiędzy Emitentem, Tomaszem Ciachem, GPV I spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Spółką Komandytowo-Akcyjną (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji), StartVenture@Poland Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz z inwestorami reprezentowanymi przez Vestor Dom Maklerski S.A. przy udziale Vestor Dom Maklerski S.A. w przypadku przeprowadzenia IPO tzn. pierwszej oferty publicznej Akcji na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Ofercie w terminie do 31 grudnia 2017 r. oraz gdy cena emisyjna IPO za jedną Akcję będzie niższa niż cena emisyjna ustalona we wskazanej umowie powiększona o 15%, inwestorzy oraz Vestor Dom Maklerski S.A. będą mieli prawo do objęcia dodatkowych zwykłych akcji kolejnej serii za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej, w liczbie, jaka mogłaby zapewnić osiągnięcie zwrotu z inwestycji w wysokości 15%, gdyby inwestorzy oraz Vestor Dom Maklerski S.A. sprzedali 2.090.020 uprzywilejowanych akcji imiennych serii B po cenie emisyjnej ustalonej w ramach pierwszej oferty publicznej akcji Emitenta.

Wynagrodzenie Oferującego jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.

Pomiędzy działaniami Oferującego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Współoferujący

Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. pełni rolę Współoferującego i jest podmiotem odpowiedzialnym za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych w transzy Inwestorów Indywidualnych. Wynagrodzenie Biura Maklerskiego ALIOR BANK S.A. z siedzibą w Warszawie jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.

Współoferujący nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

Pomiędzy działaniami Współoferującego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Według wiedzy Emitenta nie występują inne interesy, w tym konflikt interesów, osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę o istotnym znaczeniu dla Oferty.

Doradca Prawny

Chajec, Don-Siemion & Żyto Sp. k. z siedzibą w Warszawie – pełniąca rolę Doradcy Prawnego świadczącej usługi i doradztwo w projekcie dotyczącym dopuszczenia oraz wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym GPW. Działania Doradcy Prawnego obejmują w szczególności doradztwo przy sporządzeniu wybranych części Prospektu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od wysokości środków pieniężnych uzyskanych w Ofercie Publicznej.

Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Doradca Finansowy

ADDVENTURE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie – pełniący funkcję Doradcy Finansowego Emitenta przy przeprowadzaniu Publicznej Oferty Akcji Emitenta w zakresie wskazanym w oświadczeniu zamieszczonym w Prospekcie – z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie uzależnione od wysokości wyceny Emitenta w Ofercie Publicznej, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem oraz bezpośredni związek jakości świadczonych usług z powodzeniem Publicznej Oferty, Doradca Finansowy jest zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte po możliwie najwyższej cenie.

Doradca Finansowy nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

Pomiędzy działaniami Doradcy Finansowego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Zarząd Emitenta i Akcjonariusze Emitenta

Celem Zarządu jest pozyskanie z emisji nowych Akcji serii F w ramach Oferty Publicznej prowadzonej na podstawie niniejszego Prospektu kapitału w kwocie ok. 45 mln złotych netto oraz wprowadzenie Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW. W związku z powyższym Zarząd Emitenta jest zainteresowany tym, aby Spółka pozyskała kapitał przy oczekiwanym poziomie rozwodnienia dotychczasowych akcjonariuszy, a także uzyskała zgodę na dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Biegły rewident

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., pełniąc funkcję Biegłego Rewidenta, jest podmiotem odpowiedzialnym za wydanie opinii o historycznych informacjach finansowych. Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta jest niezależne od przebiegu procesu oferowania Akcji serii F i ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym, ani też Biegły Rewident ani osoby fizyczne działające w jego imieniu nie są akcjonariuszami Emitenta ani nie posiadają kapitałowych papierów wartościowych Emitenta lub jego podmiotów zależnych.

	<p>Doradca ds. relacji inwestorskich (IR) Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego</p> <p>CC Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest doradcą ds. relacji inwestorskich (IR) Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego. CC Group sp. z o.o. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji Emitenta. Wynagrodzenie doradcy ds. relacji inwestorskich (IR) Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego składa się z wynagrodzenia podstawowego oraz wynagrodzenia za sukces, które jest powiązane z wielkością wpływów, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.</p>
E.5	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.</p> <p>Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tomasz Ciach oferuje do sprzedaży do 120.900 (sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset) Akcji serii A; • StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oferuje do sprzedaży do 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) Akcji serii C. <p>Umowa inwestycyjna i porozumienie akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r.</p> <p>W dniu 23 grudnia 2016 r. doszło do zawarcia umowy inwestycyjnej i porozumienia akcjonariuszy pomiędzy Emitentem, Tomaszem Ciachem, GPV I spółką z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji), StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., dwunastoma nowymi inwestorami reprezentowanymi przez Oferującego („Nowi Inwestorzy”), jak również Oferującym występującym jako inwestor, z uwagi na zamiar dokonania inwestycji w Emitenta polegającej na objęciu przez Nowych Inwestorów oraz Oferującego 2.090.020 akcji serii B Emitenta. Umowa określa strukturę inwestycyjną oraz warunki udostępnienia akcji w spółce Emitenta na rynku regulowanym na GPW. Umowa przewiduje również zakaz zbywania bez pisemnej zgody GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji) i StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiadanych przez Tomasza Ciacha akcji Emitenta. Umowa ulegnie rozwiązaniu (w tym również zakaz zbywania akcji Emitenta przez Tomasza Ciacha), z chwilą dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.</p> <p>Umowa o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta z dnia 18 maja 2017 r. pomiędzy GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji) a Vestor Dom Maklerski S.A.</p> <p>W dniu 18 maja 2017 r. pomiędzy GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji) a Oferującym doszło do zawarcia umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta. GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji) zobowiązała się, że w okresie 18 miesięcy liczonych od dnia następującego po dniu przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej nie będzie – bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego – zbywać ani w żaden sposób obciążać posiadanych przez siebie akcji Emitenta. Zobowiązanie GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji) dotyczy zarówno akcji Emitenta posiadanych w chwili zawarcia umowy, jak i tych nabytych w okresie trwania lock-up. Umowa zawiera dodatkowo wskazanie przypadków, w których ograniczenie rozporządzania akcjami Emitenta nie obowiązuje oraz sytuacje, w których umowa wygasa.</p> <p>Umowa o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta z dnia 18 maja 2017 r. pomiędzy Tomaszem Ciachem a Vestor Dom Maklerski S.A.</p> <p>W dniu 18 maja 2017 r. pomiędzy Tomaszem Ciachem a Oferującym doszło do zawarcia umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta. Tomasz Ciach zobowiązał się, że w okresie 36 miesięcy liczonych od dnia następującego po dniu przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej nie będzie – bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego – zbywać ani w żaden sposób obciążać posiadanych przez siebie akcji Emitenta. Zobowiązanie Tomasza Ciacha dotyczy zarówno akcji Emitenta posiadanych w chwili zawarcia umowy, jak i tych nabytych w okresie trwania lock-up. Umowa zawiera dodatkowo wskazanie przypadków, w których ograniczenie rozporządzania akcjami Emitenta nie obowiązuje oraz sytuacje, w których umowa wygasa.</p> <p>Umowa o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta z dnia 14 września 2017 r. pomiędzy StartVenture@Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. a Vestor Dom Maklerski S.A.</p> <p>W dniu 14 września 2017 r. pomiędzy StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. a Oferującym doszło do zawarcia umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta. StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. zobowiązała się, że w okresie 18 miesięcy liczonych od dnia następującego po dniu przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej nie będzie – bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego – zbywać ani w żaden sposób obciążać posiadanych przez siebie akcji Emitenta. Zobowiązanie StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. dotyczy zarówno akcji Emitenta posiadanych w chwili zawarcia umowy, jak i tych nabytych w okresie trwania lock-up. Umowa zawiera dodatkowo wskazanie przypadków, w których ograniczenie rozporządzania akcjami Emitenta nie obowiązuje oraz sytuacje, w których umowa wygasa.</p>

E.6

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.

W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą Akcji serii A, C oraz F przedstawiają poniższe tabele:

Tabela: Struktura Akcjonariatu Emitenta w Dacie Prospektu

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Seria	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji	4 570 000	D	37,80%	37,80%
Tomasz Ciach	4 380 000	A	36,23%	36,23%
StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	1 050 000	C	8,6%	8,68%
Strong Holding SCSp.	734 641	B	6,08%	6,08%
Tadeusz Mazurek	637 119	B	5,27%	5,27%
Pozostali	718 260	B	5,94%	5,94%
Razem	12 090 020		100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu

Akcje	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	4 380 000	36,23%	4 380 000	36,23%
B	2 090 020	17,29%	2 090 020	17,29%
C	1 050 000	8,68%	1 050 000	8,68%
D	4 570 000	37,80%	4 570 000	37,80%
Razem	12 090 020	100,00%	12 090 020	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura akcjonariatu Emitenta po ofercie przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane i Akcje Sprzedawane zostaną w niej objęte

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Seria	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji	4 570 000	D	21,88%	21,88%
Tomasz Ciach	4 259 100	A	20,39%	20,39%
Pozostali	2 090 020	B	10,00%	10,00%
Nowi akcjonariusze	9 970 900	A, C, F	47,73%	47,73%
Razem	20 890 020		100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura kapitału zakładowego Emitenta po ofercie przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane i Akcje Sprzedawane zostaną w niej objęte

Akcje	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	4 380 000	20,97%	4 380 000	20,97%
B	2 090 020	10,00%	2 090 020	10,00%
C	1 050 000	5,03%	1 050 000	5,03%
D	4 570 000	21,88%	4 570 000	21,88%
F	8 800 000	42,13%	8 800 000	42,13%
Razem	20 890 020	100,00%	20 890 020	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura akcjonariatu Emitenta po ofercie przy założeniu, że wszystkie Akcje serii F zostaną w niej objęte (bez sprzedaży istniejących akcji)

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Seria	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji	4 570 000	D	21,88%	21,88%
Tomasz Ciach	4 380 000	A	20,97%	20,97%
Pozostali	2 090 020	B	10,00%	10,00%
StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A	1 050 000	C	5,03%	5,03%
Nowi akcjonariusze	8 800 000	F	42,13%	42,13%
Razem	20 890 020		100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

E.7 Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.

Nie dotyczy. Złożenie zapisu na Akcje Oferowane przez inwestora nie jest związane z dodatkowymi opłatami pobieranymi przez Emitenta czy Oferującego.

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Akcje Oferowane, powinni mieć na uwadze stosunkowo wysoki poziom ryzyka związanego z działalnością Grupy Emitenta, specyfiką rynków, na których działa Grupa oraz ryzyka właściwego dla instrumentów rynku kapitałowego. Poniżej przedstawione czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z działalnością Grupy i inwestowaniem w Akcje. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Prospekcie, powinni za każdym razem uwzględniać wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z działalnością Grupy, akcjonariuszami, osobami zarządzającymi i nadzorującymi, środowiskiem ekonomicznym, w jakim Grupa prowadzi działalność oraz z rynkiem kapitałowym.

Realizacja celów emisji związana jest z realizacją strategii rozwoju opartej na założeniach przyjętych zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta i przy uwzględnieniu prawdopodobnych scenariuszy rozwoju sytuacji gospodarczej. Ze względu jednak na fakt, że wiele elementów strategii uwzględniać musi okoliczności niezależne od Emitenta lub trudne do precyzyjnego przewidzenia, mimo dołożenia przez Zarząd należytej staranności i maksymalnego zaangażowania w realizację założonej strategii, należy mieć na uwadze ewentualne trudności przy realizacji jej wszystkich elementów, co nie może pozostawać bez wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Inwestorzy zamierzający nabyć Akcje Oferowane powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w obligacje skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, tak w krótkim, jak i w długim okresie.

Ziszczenie się któregokolwiek ze wskazanych poniżej czynników ryzyka może potencjalnie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji. Należy zatem wziąć pod uwagę, że jeden lub więcej czynników ryzyka może spowodować utratę przez inwestorów części lub nawet całości środków finansowych zainwestowanych w Akcje.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1. Grupa Emitenta może nie zrealizować zakładanej strategii rozwoju

Emitent nie gwarantuje, że cele strategiczne, opisane w punkcie 6.1 Części III Prospektu (tj. m.in. komercjalizacja produktów rozwijanych przez spółki zależne Emitenta, sprzedaż licencji na rozwijane produkty lub podpisanie umów partneringowych z firmami farmaceutycznymi), zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja, przychody i zyski Grupy Emitenta zależą od jej zdolności do opracowania i realizacji skutecznej długoterminowej strategii. Wszelkie decyzje podjęte w wyniku niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności do zarządzania rozwojem Grupy Emitenta lub dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.2. Prowadzone przez Grupę Emitenta badania mogą nie zakończyć się sukcesem, mogą ulec opóźnieniu lub mogą okazać się droższe od zakładanych budżetów

Rozwój nowych nanocząstek, systemów diagnozy, substytutu czerwonych krwinek, farmy organów innych prowadzonych i planowanych projektów badawczych Grupy Emitenta jest procesem obejmującym kilka długoterminowych, kosztownych i niepewnych faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i korzyści terapeutycznych, oferowanych w ramach jednego lub więcej wskazań. Grupa Emitenta może nie być w stanie wykazać np. dobrej tolerancji, braku działań niepożądanych lub skuteczności jednej, kilku lub wszystkich swoich aktywnie czynnych nanocząstek. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i badania nanocząstek i innych preparatów medycznych mogą opóźnić ich rozwój i komercjalizację, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Emitent nie może zagwarantować, że proces projektowania, produkcji i badań będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku. Wszelkie, nawet nieznaczne błędy lub opóźnienia w rozwoju nanocząstek czy innych preparatów medycznych Grupy Emitenta mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.3. Grupa Emitenta może nie uzyskać satysfakcjonujących efektów badań przedklinicznych i klinicznych

Grupa Emitenta odpowiedzialna będzie za przedkliniczny i kliniczny okres rozwoju swoich produktów i nanocząstek, w tym w ramach współpracy z partnerami przy badaniach klinicznych, które są kluczowym etapem prac nad komercjalizacją danego produktu. W każdym przypadku tego rodzaju działalności istnieje ryzyko niezyskania planowanych wyników badań, konieczności ich powtórzenia lub opracowania nowej próbki do badań. Takie zdarzenia mogą wydłużyć okres przedrejestracyjny, a więc opóźniać uzyskanie całości lub części przychodów przez Grupę Emitenta, zaś w wyjątkowych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Przyczyną opóźnień w badaniach klinicznych na terenie Polski, może okazać się proces współpracy z Centralną Ewidencją Badań Klinicznych, niezbędny do zarejestrowania prób klinicznych.

Wystąpienie każdej z wymienionych powyżej przeszkód może negatywnie istotnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.4. Prowadzone i planowane projekty badawczo-rozwojowe Grupy Emitenta mogą ulec znaczącym zmianom pod względem m.in. zakresu badań, harmonogramu ich realizacji, niezbędnych kosztów ich realizacji, Grupa Emitenta może również nie osiągnąć zakładanych celów tych projektów

Cechą charakterystyczną projektów badawczych, w szczególności projektów dotyczących potencjalnych leków innowacyjnych, jest między innymi: (i) duży stopień niepewności odnośnie do osiągnięcia zakładanych wyników, (ii) relatywnie częsta konieczność modyfikacji pierwotnych założeń badawczych oraz (iii) różny i zmieniający się w czasie potencjał rozwojowy projektów związany z możliwością komercjalizacji danej substancji. Z wiedzy i doświadczeń Grupy Emitenta wynika, że w zależności od grupy terapeutycznej średnio od dwóch do trzech na dziesięć projektów badawczych w zakresie potencjalnych leków innowacyjnych dochodzi do fazy klinicznej, w której możliwa jest ich komercjalizacja, a tylko jeden na dziesięć projektów doprowadzany jest do fazy rejestracji. Z rozwojem tego typu leków wiąże się wiele ryzyk, z których dwa podstawowe dotyczą: (i) nieosiągnięcia zakładanych efektów badawczych związanych z brakiem uzyskania związku chemicznego o oczekiwanych parametrach, (ii) opóźnienia w realizacji projektu, np. na skutek zmiany pierwotnych założeń projektu powodującej obniżenie potencjału rynkowego uzyskanego związku i ograniczenie możliwości jego komercjalizacji lub znaczącego wzrostu kosztów prowadzonych badań. W przypadku zaistnienia tego typu zdarzeń Grupa Emitenta stanie przed koniecznością zakończenia projektu i nie będzie mogła liczyć na zwrot poniesionych nakładów na prace badawczo-rozwojowe. W szczególności, w przypadku projektów zatrzymanych na etapie badań klinicznych, skala utraconych nakładów może okazać się znaczna i spowodować istotny wzrost kosztów, co może negatywnie istotnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.5. Grupa Emitenta może nie wynegocjować satysfakcjonujących warunków umów partneringowych lub może w ogóle takich umów nie podpisać

Model biznesowy Grupy Emitenta zakłada, że w celu badań i komercjalizacji produktów Grupy Emitenta będą zawierane umowy o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy partneringowe, tj. umowy z większymi firmami farmaceutycznymi polegające na wspólnym prowadzeniu projektów rozwoju nowego leku lub produktów medycznych realizowanych przez przejście lub wspólne finansowanie prac badawczych przez firmę większą w zamian za udziały w przyszłych przychodach z projektu) z krajowymi i międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi. Emitent szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie dostępnych informacji o obecnie podpisywanych tego typu umowach na świecie. W przyszłości Grupa Emitenta może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecnie zakładanych warunkach. Ponadto należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez Grupę Emitenta lub przez drugą stronę. Dodatkowo, potencjalne umowy partneringowe z międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi mogą być asymetryczne pomiędzy stronami (uprzywilejowujące dużych globalnych kontrahentów). Może to m.in. wynikać z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. W rezultacie wszystkie powyższe czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.6. Spółkom z Grupy Emitenta może zostać nie przyznana ochrona patentowa dotycząca ich wynalazków

Spółki z Grupy Emitenta opierają swoją działalność na prowadzeniu badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami w zakresie biomedycyny i późniejszej komercjalizacji ich wyników, co wiąże się z koniecznością zapewnienia odpowiedniej ochrony patentowej powstałym w ich trakcie wynalazkom. Nie można wykluczyć ryzyka, iż opracowywane przez Grupę Emitenta rozwiązania nie będą miały zdolności patentowej, zostaną zgłoszone do opatentowania po zgłoszeniu tożsamyh lub analogicznych rozwiązań dokonanych przez inny podmiot lub też będą naruszać prawa własności intelektualnej należące do osoby trzeciej, co może skutkować odmową przyznania patentu, a w razie jego przyznania jego uchyleciem. Naruszenie praw własności intelektualnej innych osób mogłoby spowodować powstanie znaczących kosztów lub strat dla Grupy Emitenta, a także negatywnie wpłynąć na jej reputację. Możliwa jest też sytuacja, iż ochrona wynikająca z przyznanego patentu nie będzie działała na terytorium określonego kraju. Nie można też wykluczyć ryzyka, iż osoby trzecie będą kwestionować, także bezpodstawnie, przyznane Grupie Emitenta patenty i dochodzić roszczeń na drodze sądowej, co może prowadzić do czasowej niemożliwości korzystania przez Grupę Emitenta z przyznaných patentów, zapłaty określonych kwot na rzecz osoby trzeciej lub poniesienia kosztów obsługi takich procesów.

Do Daty Prospektu jedynie NanoVelos S.A. dokonało zgłoszenia wynalazku, co do którego posiada prawa. Wyłączne prawo ochronne do tego wynalazku zostało przyznane NanoVelos S.A. w pięciu (oraz w Europejskim Urzędzie Patentowym) z jedenastu państw, w których nastąpiło zgłoszenie. W pozostałych państwach postępowanie patentowe jest w toku. Z przygotowanego w toku międzynarodowej fazy postępowania zgłoszeniowego raportu wynika, iż wynalazek posiada zdolność patentową (spełnienia przesłanki nowości oraz poziomu wynalazczego). Istnieje jednakże niebezpieczeństwo odmówienia przez któreś z nich udzielenia ochrony patentowej, co może powodować potencjalne dodatkowe koszty związane z procedurą odwoławczą.

Podobne ryzyko związane z brakiem udzielenia ochrony patentowej wynalazkom powstałym w trakcie prowadzenia badań zachodzi w stosunku do pozostałych projektów realizowanych przez spółki z Grupy Emitenta.

Wszystkie powyższe okoliczności mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.7. Rynek, na którym Grupa Emitenta prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencją, a presja ze strony konkurentów może negatywnie wpłynąć na perspektywy Grupy Emitenta

Rynek farmaceutyczny jest jedną z najbardziej innowacyjnych i najszybciej rozwijających się gałęzi światowej gospodarki oraz jest bardzo konkurencyjny i rozproszony. Rynek innowacyjnych produktów terapeutycznych charakteryzuje się relatywnie mniejszą konkurencją, jest to działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych, UE oraz rozwiniętych krajach azjatyckich, w szczególności Japonii. Aktualnie tej właśnie dziedzinie nauki poświęca się wiele uwagi i przeznaczają na nią duże nakłady, zwłaszcza w obszarach onkologii, a więc segmentu, w którym Grupa Emitenta jest szczególnie zaangażowana. 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 oraz zdolności do podpisywania umów partneringowych lub licencyjnych i w rezultacie może to mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.8. Kursy walut mogą ulec istotnym zmianom co wpłynie na wielkość kosztów ponoszonych przez Grupę Emitenta

Emitent oraz spółki z Grupy Emitenta dokonują zakupów niezbędnych do prowadzenia prac badawczych w walutach obcych, w tym przede wszystkim w EUR i USD. Niekorzystne zmiany kursowe (osłabienie PLN w stosunku do walut obcych) mogą negatywnie wpłynąć na poziom ponoszonych przez Grupę Emitenta kosztów prac badawczo-rozwojowych, co z kolei może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.9. Wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Emitenta

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy Emitenta (w tym głównie koszty rozwoju leków i preparatów medycznych) mogą wzrosnąć lub mogły zostać niedoszacowane przez Grupę Emitenta, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów lub w ogóle braku przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, należą między innymi: inflacja, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w polityce rządowej, przepisach prawa lub innych regulacjach, wzrost kosztów pracy, surowców, energii, wzrost kosztów finansowania kredytów i pożyczek, działania podejmowane przez podmioty konkurencyjne, utrata przydatności ekonomicznej aktywów, zwiększenie zakresu lub kosztów przeprowadzenia niezbędnych badań. Każdy z powyższych czynników oraz spowodowany nimi wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów Grupy Emitenta, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.10. Grupa Emitenta może w przyszłości nie być w stanie zapewnić wystarczających dodatkowych źródeł finansowania działalności badawczej

W związku z działalnością Grupy Emitenta i jej rozwojem może okazać się konieczne pozyskanie dodatkowych środków, na przykład poprzez emisję akcji lub instrumentów dłużnych, zaciągnięcie kredytów lub pożyczek. Emitent nie może zagwarantować, że takie kolejne próby pozyskania finansowania zakończą się powodzeniem. Rozwój działalności badawczej Grupy Emitenta może ulec spowolnieniu, jeśli pozyskiwanie przez nią środków finansowych będzie nieskuteczne lub jeśli środki finansowe będą pozyskiwane na niekorzystnych warunkach lub okażą się niewystarczające. Ponadto emisja znaczącej liczby akcji w przyszłości lub pozyskanie środków finansowych w inny sposób może niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji, a także na zdolność Emitenta do uzyskania kapitału w drodze kolejnej emisji akcji. Wszelkie powyższe czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.11. Projekty spółek z Grupy Emitenta są współfinansowane ze środków publicznych, w tym funduszy UE, a naruszenie zasad ich otrzymania oraz rozliczania może spowodować obowiązek ich zwrotu

Współfinansowanie projektów Grupy Emitenta ze środków publicznych (głównie Unii Europejskiej), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów administracyjnoprawnych. Grupa Emitenta wykonuje umowy z zachowaniem najwyższej staranności, nie można jednak wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów przez instytucje wdrażające. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji lub cofnięcie dotychczas przyznanych może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego lub dłużnego, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

Ponadto Emitent wskazuje na przesłanki możliwego wypowiedzenia umów o dofinansowanie zawartych przez jego spółki zależne, tj. w (i) umowie o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój nr POIR.01.01.-00-

0021/16-00 zawartej przez NanoVelos S.A., (ii) umowie o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu badań stosowanych w ścieżce B pt.: „Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowanej terapii onkologicznej nr PBS3/B7/24/2015” zawartej przez NanoVelos S.A., (iii) umowie nr STRATEGMED2/265503/3/NCBR/2015 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych STRATEGMED” zawartej przez NanoVelos S.A., (iv) umowie o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0289/16-00 zawartej przez NanoThea S.A., (v) umowie o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0332/16 zawartej przez NanoSanguis S.A., (vi) umowie nr RPMA.01.02.00-14-5721/16-00 zawartej przez NanoSanguis S.A., (vii) umowie nr RPMA.01.02.00-14-5723/16-00 na dofinansowanie projektu „Opracowanie biopolimerowych nanocząsteczek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów” zawartej przez NanoThea S.A. (opisanych w Części III pkt. 22 Prospektu). Przesłanką wypowiedzenia tych umów jest dokonanie przez beneficjentów dofinansowania zmian prawno-organizacyjnych zagrażających realizacji umów lub nie poinformowanie o zamiarze dokonania zmian prawno-organizacyjnych w jej statusie, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację finansowanego projektu lub osiągnięcie celów projektu, czy też naruszenia przez beneficjentów dofinansowania trwałości operacji w rozumieniu art. 71 Rozporządzenia nr 1303/2013 lub trwałości efektów Projektu. Dodatkowo, w przypadku Umowy o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu badań stosowanych w ścieżce B pt.: „Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowanej terapii onkologicznej nr PBS3/B7/24/2015” zawartej przez NanoVelos S.A., w dniu 08 lutego 2017 r. NanoVelos S.A. otrzymała z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju odmowną decyzję odnośnie możliwości wprowadzenia zmian w programie dotyczących badań objętych dofinansowaniem. Powyższe skutkować będzie zaprzestaniem prowadzenia badań w pierwotnie założonym zakresie i rozwiązaniem umowy o dofinansowanie. Z informacji otrzymanych przez Emitenta od NanoVelos S.A., wynika, że NanoVelos S.A. nie będzie zobowiązana do zwrotu całości otrzymanej kwoty dofinansowania, a jedynie do rozliczenia wydatkowanej dotąd kwoty w wysokości 294.800,00 PLN.

1.12. Grupa Emitenta może nie uzyskać współfinansowania realizowanych i przyszłych projektów badawczych ze środków pomocowych

W ramach realizowanej przez Grupę Emitenta strategii rozwoju Zarząd Emitenta zakłada częściowe finansowanie poszczególnych projektów badawczo-rozwojowych dotacjami ze środków publicznych, w tym głównie z Unii Europejskiej. Istnieje jednak ryzyko, że składane przez Grupę Emitenta wnioski o przyznanie dofinansowania nie zostaną pozytywnie rozpatrzone i Grupa Emitenta będzie zmuszona do poszukiwania innych źródeł finansowania planowanych projektów, co może istotnie wydłużyć harmonogram czasowy ich realizacji lub może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego. Wystąpienie powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.13. Grupa Emitenta może nie wygenerować żadnych przychodów ze sprzedaży rozwijanych innowacyjnych produktów

Obecnie Grupa Emitenta nie posiada żadnego leku lub produktu farmaceutycznego dopuszczonego do komercjalizacji i nigdy nie wygenerowała żadnych przychodów z tytułu komercjalizacji. Zdolność Grupy Emitenta do generowania przychodów i osiągania rentowności zależy od jego zdolności, samemu lub ze strategicznymi partnerami, do zakończenia z powodzeniem rozwoju i uzyskania zgód regulacyjnych i rynkowych, niezbędnych do komercjalizacji jednego lub więcej potencjalnych rozwijanych produktów. Grupa Emitenta nie przewiduje możliwości generowania przychodów ze sprzedaży produktów w dającej się przewidzieć przyszłości. Również prowadzone badania w zakresie nowych produktów farmaceutycznych mogą zakończyć się niepowodzeniem, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta. Osoby decydujące się kupić Akcje Oferowane powinny, ze względu na charakter prowadzonej przez Spółkę i Grupę Emitenta działalności, mieć świadomość, że mogą nie odzyskać zainwestowanych środków, zaś w przypadku braku komercjalizacji produktów, sprzedaży licencji podpisania umów partnerskich lub braku kolejnych zasileń Grupy w kapitał, Grupa Emitenta może nie być w stanie kontynuować swojej działalności.

1.14. Utrata kluczowych pracowników lub brak możliwości utrzymania lub zatrudnienia odpowiednio wykwalifikowanego personelu może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Emitenta i jej perspektywy w przyszłości

Istotne znaczenie dla Grupy Emitenta mają kadra zarządzająca oraz członkowie zespołów badawczych. Ich kwalifikacje, doświadczenie zawodowe oraz znajomość branży są kluczowe dla powodzenia projektów realizowanych przez Grupę Emitenta, co ma wpływ także na perspektywy rozwoju Grupy Emitenta. Odejście członków kluczowego personelu mogłoby odbić się negatywnie na prowadzonej działalności i mieć ujemny wpływ na sytuację majątkową, finansową i dochodową Grupy Emitenta. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.15. Naruszenie obowiązujących spółki z Grupy Emitenta wymogów z zakresu ochrony środowiska może narazić spółki z Grupy Emitenta na odpowiedzialność, w tym finansową

Działalność Grupy Emitenta oddziałuje na środowisko w zakresie wytwarzania odpadów, w tym niebezpiecznych. Zakres korzystania przez Spółkę ze środowiska został opisany w Części III pkt 8.1. Prospektu. Spółka dokłada wszelkiej staranności, aby prowadzona przez nią działalność była zgodna z obowiązującymi przepisami z zakresu ochrony środowiska oraz ponosi wszelkie wymagane opłaty z tym związane. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że w przypadku ewentualnego naruszenia obowiązujących spółki z Grupy Emitenta wymogów z zakresu ochrony środowiska, nałożone zostaną na nią kary z tego tytułu, nie wyłączając nakazu wstrzymania bądź ograniczenia określonej działalności lub zadośćuczynienia ewentualnym roszczeniem. Istnieje także ryzyko, że przyszłe regulacje prawne w zakresie wymogów dotyczących ochrony środowiska spowodują konieczność wprowadzenia ograniczeń w zakresie prowadzonej działalności lub poniesienia nakładów w celu jej dostosowania do zmienionych wymogów prawa, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.16. Naruszenie wymogów związanych ze stosowaniem przez spółki z Grupy Emitenta substancji niebezpiecznych oraz wytwarzania niebezpiecznych odpadów może skutkować odpowiedzialnością spółek z Grupy Emitenta, w tym finansową

Specyfika działalności Grupy Emitenta, obejmująca wytwarzanie leków oraz prowadzenie prac badawczych w tym obszarze, wiąże się z koniecznością stosowania w zakresie prowadzonej działalności substancji chemicznych zaliczanych do niebezpiecznych, w tym także wykorzystywania, na skalę laboratoryjną, substancji o działaniu rakotwórczym oraz teratogennym, jak również powstawania odpadów niebezpiecznych. Powyższe wiąże się z narażeniem pracowników spółek z Grupy Emitenta na szkodliwe działanie takich substancji oraz odpadów. Spółki z Grupy Emitenta przestrzegają wszelkich wymogów prawa, jak i procedur związanych z zapewnieniem należytego bezpieczeństwa jej pracowników. W szczególności, w spółkach z Grupy Emitenta stosowane są procedury:

- gospodarki odpadami – zapewniające przechowywanie odpadów niebezpiecznych w oznakowanych pojemnikach, zamkniętych i zabezpieczonych przed przedostaniem się do otoczenia oraz mieszaniem się odpadów umieszczanych w miejscach o ograniczonym dostępie, zapewniające odbiór odpadów przez podmioty specjalizujące się w utylizowaniu odpadów i gospodarowaniu nimi i posiadające stosowne uprawnienia w zakresie prowadzenia gospodarki odpadami oraz zapewniające prowadzenie szkoleń dla pracowników w zakresie obowiązujących procedur;
- wykorzystywania substancji niebezpiecznych – obejmujące: dbałość o sprawność i prawidłową pracę instalacji wykorzystujących substancje niebezpieczne, prawidłowe zabezpieczanie opakowań z takimi substancjami, ograniczanie ilości zużywanych substancji niebezpiecznych do niezbędnego minimum, ograniczanie liczby pracowników mających kontakt z takimi substancjami, stosowanie procesów odprowadzania substancji z miejsca ich powstawania, stosowanie wentylacji, stałą kontrolę poziomu stężeń, stosowanie środków ochrony indywidualnej, stosowanie instrukcji dla stanowisk pracy, na których występuje narażenie oraz instrukcji postępowania na wypadek awarii, zapewnianie badań profilaktycznych dla pracowników narażonych na działanie substancji niebezpiecznych, a także wyznaczenie i znakowanie obszarów zagrożenia.

Z uwagi na wykorzystywanie substancji o działaniu rakotwórczym oraz teratogennym na niewielką skalę, głównie do celów laboratoryjnych, a także stosowanie powyższych procedur, Emitent ocenia ryzyko z tym związane jako małe.

Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku ewentualnego naruszenia obowiązujących spółki z Grupy Emitenta wymogów związanych ze stosowaniem substancji niebezpiecznych lub wytwarzaniem takich odpadów, nałożone zostaną na nie kary z tego tytułu, nie wyłączając nakazu wstrzymania, bądź ograniczenia określonej działalności. Nie można także wykluczyć ryzyka wystąpienia awarii lub innego zdarzenia, w wyniku którego dojdzie do poszkodowania osób narażonych na kontakt z tymi substancjami lub odpadami, co może wiązać się z ewentualnymi roszczeniami i odpowiedzialnością spółek z Grupy Emitenta, w tym finansową. Istnieje także ryzyko, że przyszłe regulacje prawne w zakresie wymogów dotyczących wykorzystywania substancji niebezpiecznych spowodują konieczność wprowadzenia ograniczeń w zakresie prowadzonej działalności lub poniesienia nakładów w celu jej dostosowania do zmienionych wymogów prawa, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.17. Brak w Spółce zasad wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej może doprowadzić do konfliktu interesów i niekorzystnie wpłynąć na Grupę Emitenta

W Spółce nie występuje polityka wynagradzania członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej określająca zasady ustalania oraz strukturę wynagrodzeń wyżej wymienionych osób. Ponadto, niektórzy członkowie Zarządu uzyskują od spółek z Grupy Emitenta wynagrodzenia z innych tytułów, niż pełnienie funkcji w organach Spółki (wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę lub umowy zlecenia). Świadczenia te mogą być również wypłacane w przyszłości, co może spowodować również występowanie potencjalnego konfliktu interesu.

Emitent deklaruje wprowadzenie transparentnej polityki wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej po dopuszczeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym nie później niż do końca roku 2017. Należy jednak uwzględnić, że ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej, natomiast zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej są określane przez Walne Zgromadzenie. Zarząd Emitenta może jedynie rekomendować wyżej wymienionym organom podjęcie stosownych decyzji w tym zakresie, nie ma natomiast samodzielnych kompetencji do określania zasad wynagrodzenia członków organów Spółki.

1.18. Wykorzystanie informacji poufnych przez osoby nieuprawnione dotyczących działalności Grupy Emitenta może prowadzić do uniemożliwienia opatentowania opracowywanych przez spółki z Grupy Emitenta rozwiązań

W toku prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności, której celem jest stworzenie nowatorskich rozwiązań biotechnologicznych, powstaje szereg informacji poufnych dotyczących działalności Grupy Emitenta, jej stanu majątkowego i finansowego, opracowywanych rozwiązań etc. W związku z tym Grupa Emitenta jest narażona na ryzyko wejścia, także w drodze przestępstwa, przez osoby nieuprawnione w posiadanie informacji poufnych (tajemnicy przedsiębiorstwa) oraz wykorzystania tych informacji zarówno przez osoby nieuprawnione jak i uprawnione z naruszeniem interesu Grupy Emitenta, w tym przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną. Posiadanie informacji poufnych przez osoby nieuprawnione lub wykorzystanie tych informacji przez osoby nieuprawnione jak i uprawnione, w szczególności w drodze ich opublikowania, może prowadzić do uniemożliwienia opatentowania opracowywanych rozwiązań. Co więcej środki obrony praw Spółki oraz spółek z Grupy Emitenta, w szczególności przysługujące Spółce oraz spółkom z Grupy Emitenta roszczenia, mogą się okazać niewystarczające dla ochrony Spółki oraz spółek z Grupy Emitenta przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń. Powyższe okoliczności mogą negatywnie rzutować na reputację i mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.19. Powiązanie członków organów Emitenta z akcjonariuszami Emitenta może doprowadzić do konfliktu interesów i niekorzystnie wpłynąć na Grupę Emitenta

W Dacie Prospektu Prezes Zarządu Marek Borzestowski jest powiązany ze znacznymi akcjonariuszami Emitenta – GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji oraz z StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., członek Zarządu Tomasz Ciach jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta, członek Rady Nadzorczej Piotr Pietrzak jest powiązany ze znacznym akcjonariuszem Emitenta – StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., członek Rady Nadzorczej Przemysław Mazurek jest synem znacznego akcjonariusza Emitenta – Tadeusza Mazurka, członek Rady Nadzorczej Tadeusz Wesołowski jest powiązany ze znacznym akcjonariuszem Emitenta – STRONG HOLDING SCSp pełniąc funkcję dyrektora tej spółki oraz posiadając pośrednio przez Traffic Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (udziałowca STRONG HOLDING SCSp) jeden papier udziałowy w STRONG HOLDING SCSp (ang. *Partnership Interests*, który tłumaczy się dosłownie jako udziałowy papier wartościowy – odpowiednik akcji, w kapitale zakładowym), a członek Rady Nadzorczej Paweł Ciach jest bratem znaczącego akcjonariusza Emitenta Tomasza Ciach.

Ponadto członkowie Zarządu (Marek Borzestowski i Tomasz Ciach) oraz Rady Nadzorczej (Paweł Ciach i Piotr Pietrzak) poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy Emitenta. Pan Tomasz Ciach otrzymuje ponadto wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na podstawie umowy o pracę w spółkach zależnych. Członek Zarządu Adam Kiciak, jako zleceniobiorca, otrzymuje wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na podstawie umowy zlecenia zawartej z NanoSanguis S.A., NanoThea S.A. oraz jako pracownik, z tytułu umowy o pracę zawartej z NanoVelos S.A. Istnieje zatem ryzyko związane z wywieraniem przez akcjonariuszy w związku z powyższymi powiązaniem wpływu na działalność Grupy Emitenta oraz występowania potencjalnego konfliktu interesu pomiędzy obowiązkiem członków organów Emitenta do działania w interesie Emitenta lub zachowania niezależności, a obowiązkami ww. osób do działania w interesie powyżej wskazanych akcjonariuszy/innych spółek należących do Grupy Emitenta lub osobistymi interesami tych osób. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta.

1.20. Zdolność do wypłaty dywidendy może być ograniczona i w związku z tym nie ma żadnej pewności, że Emitent będzie wypłacał dywidendę

Zdolność do wypłat dywidendy jest uzależniona od faktycznej realizacji przez Emitenta celów strategicznych, opisanych w punkcie 6.1. Części III Prospektu i od uzyskiwanego w konsekwencji przez Spółkę zysku. W szczególności istnieje ryzyko niezyskania planowanych wyników badań przedklinicznych i klinicznych powodujące konieczność ich powtórzenia lub opracowania nowej próbki do badań, co może opóźnić uzyskanie przez Grupę Emitenta całości lub części przychodów, ograniczając tym samym zdolność Emitenta do wypłaty dywidendy. Ponadto wypłata dywidendy jest uzależniona od podjęcia przez Walne Zgromadzenie odpowiedniej uchwały, co następuje po przeanalizowaniu szeregu czynników, w tym wysokości zysku Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz bieżących i przewidywanych potrzeb finansowych. Nawet jeśli Zarząd zaproponuje podział zysków za dany rok obrotowy w formie dywidendy, nie można zagwarantować, że Walne Zgromadzenie podejmie odpowiednią uchwałę, pozwalającą na wypłatę dywidendy. W wyniku tego akcjonariusze mogą nie otrzymać

dywidendy w oczekiwanej przez nich wysokości. Dodatkowo, struktura Grupy Emitenta skutkuje możliwością uzależnienia wypłaty dywidendy od poziomu ewentualnych wypłat, jakie Emitent otrzyma od spółek zależnych.

1.21. Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane przez Emitenta oraz pozostałe spółki z Grupy Emitenta między sobą oraz z akcjonariuszami Spółki lub ich podmiotami powiązanymi mogą być poddane kontroli przez organy podatkowe lub skarbowe

W toku prowadzonej działalności Emitent, inne podmioty z Grupy Emitenta oraz podmioty powiązane dokonują bądź mogą dokonywać pomiędzy sobą transakcji gospodarczych, które umożliwiają efektywne prowadzenie ich działalności gospodarczej. Z uwagi na szczególne przepisy podatkowe, dotyczące niezbędnych warunków transakcji, zawieranych przez podmioty powiązane, w tym w odniesieniu do stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz innych istotnych warunków, jak również wymogów dokumentacyjnych, odnoszących się do takich transakcji, a także z uwagi na rosnącą świadomość organów podatkowych w zakresie problematyki cen transferowych i warunków transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, nie można wykluczyć, iż Emitent może być w przyszłości przedmiotem kontroli lub czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Co do zasady, ceny lub wysokość wynagrodzenia ustalone w każdej transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi Emitenta, a Emitentem powinny odzwierciedlać wartość rynkową danego przedmiotu transakcji. W przypadku różnic pomiędzy wartością rynkową, a ustaloną w danej czynności wartością transakcyjną istnieje ryzyko podjęcia przez organy podatkowe działań zmierzających do ustalenia ceny lub wartości, właściwej w ocenie organu. Ewentualne zakwestionowanie przez organy podatkowe warunków transakcji realizowanych z udziałem podmiotów powiązanych, w tym ich warunków cenowych, terminów płatności, celowości lub innych istotnych warunków takich transakcji, jest możliwe w przypadku, gdyby Emitent lub podmioty powiązane z Emitentem nie były w stanie udokumentować zasadności i sposobu kalkulacji cen przyjętych w danej transakcji, lub sposobu wyceny przedmiotu transakcji, wysokości ponoszonych wydatków, faktu realizacji poszczególnych świadczeń i ich zakresu, lub przedstawić stosownej dokumentacji cen transakcyjnych w zakresie wymaganym przepisami prawa podatkowego (w szczególności art. 9a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W konsekwencji może to narazić Emitenta lub podmioty powiązane Emitenta na szacowanie poziomu deklarowanych przychodów i kosztów podatkowych przez organy podatkowe, co w przypadku podwyższenia przez organ poziomu deklarowanych przychodów lub zakwestionowania określonych kosztów może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Emitenta oraz Grupy Emitenta. Może mieć to również wpływ na inne rozliczenia podatkowe (np. podatek od czynności cywilnoprawnych lub podatek od towarów i usług).

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

2.1. Zmiany ogólnej sytuacji makroekonomicznej, będącej poza kontrolą Grupy Emitenta, mogą spowodować niekorzystne zmiany gospodarcze, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Emitenta

Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy Emitenta jest uzależniona m.in. od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw będących potencjalnymi docelowymi rynkami produktów lub usług Grupy Emitenta. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Emitenta mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, poziom wydatków budżetowych i prywatnych w dziedzinie ochrony zdrowia, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę Emitenta celów. Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

2.2. Otoczenie prawne, w tym w zakresie prawa podatkowego może negatywnie oddziaływać na Emitenta lub Grupę Emitenta

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Emitenta i Grupy Emitenta potencjalne ryzyko, iż przewidywania Zarządu w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu.

Regulacjami, których zmiany w największym stopniu oddziałują na funkcjonowanie Spółki i Grupy Emitenta, są w szczególności przepisy prawa farmaceutycznego, prawa podatkowego i prawa własności intelektualnej.

Zmiany w powyższych regulacjach mogą prowadzić do istotnej zmiany otoczenia prawnego Spółki i Grupy Emitenta oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności (w drodze bezpośredniego wzrostu obciążeń podatkowych czy też dodatkowych wydatków na wypełnienie nowych obowiązków prawnych i administracyjnych), wydłużenie procesów wytwórczych i inwestycyjnych, nałożenie na Spółkę lub spółki z Grupy Emitenta kar administracyjnych i obciążeń podatkowych związanych z nieprawidłowym, zdaniem organów administracji publicznej, stosowaniem przepisów prawa.

Istotnym czynnikiem, który może wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki i Grupy Emitenta są także rozbieżności w interpretacji przepisów obowiązującego w Polsce i Unii Europejskiej porządku prawnego. Niejednorodność wykładni przepisów dokonywanych przez krajowe sądy oraz organy administracji publicznej, a także przez sądy wspólnotowe może prowadzić do skutków oddziałujących pośrednio i bezpośrednio na Spółkę i Grupę Emitenta.

Grupa Emitenta prowadzi swoją działalność w sferze szczegółowych regulacji prawnych, w dużej mierze dotyczących legislacji w obszarze ochrony zdrowia. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy Emitenta ma dopuszczenie do obrotu rozwijanych przez Spółkę innowacyjnych leków i technologii medycznych. Komisja Europejska działa zgodnie z tzw. procedurą scentralizowaną, co oznacza, że podejmuje decyzję o dopuszczeniu, stanowiącą podstawę prawną obrotu na obszarze wszystkich państw członkowskich Unii Europejskiej. Nie można wykluczyć, że ewentualna zmiana tej regulacji w przyszłości wpłynie niekorzystnie na możliwość dopuszczenia do obrotu leków lub technologii medycznych, nad którymi Grupa Emitenta prowadzi badania. Dodatkowo szereg procedur związanych z działalnością Grupy Emitenta musi spełniać wymagania certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian tych przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Spółka zakłada, że opracowane przez nią leki i technologie medyczne będą rejestrowane również na rynkach poza Unią Europejską. Oznacza to wystąpienie podobnych jak wyżej ryzyk związanych z dopuszczeniem do obrotu w innych krajach.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

2.3. Niejasna interpretacja przepisów prawa polskiego lub zmiana przepisów mogą niekorzystnie wpłynąć na Emitenta lub Grupę Emitenta

Ryzyko to wiąże się z możliwymi zmianami przepisów prawa krajowego lub wspólnotowego, mających zastosowanie w działalności prowadzonej przez Spółkę i spółki z Grupy Emitenta, a przez to mogącymi wpływać na jej sytuację.

Wskazane ryzyko może dotyczyć m.in. zmian w prawie pracy i ubezpieczeń społecznych, dotyczących np. czasu pracy, zasad nawiązywania i rozwiązywania stosunku pracy, nałożenia na pracodawców dodatkowych obciążeń lub wprowadzenia nowych uprawnień dla pracowników, co może nie tylko generować dodatkowe koszty po stronie pracodawców, ale też wymagać odpowiednich zmian w zakresie organizacji.

Istotne znaczenie mogą mieć także ewentualne zmiany w prawie podatkowym lub kierunkach jego interpretowania, co może przełożyć się na wzrost obciążeń podatkowych, np. w wyniku zmian dotyczących ujmowania przychodów lub kosztów ich uzyskania, zmian stawek podatkowych, zmian w zakresie zwolnień, ulg etc. Wskazane okoliczności mogą bezpośrednio wpływać na wyniki finansowe przedsiębiorstw.

Ze względu na charakter działalności Grupy Emitenta, istotne mogą okazać się także ewentualne zmiany w przepisach dotyczących ochrony środowiska oraz wytwarzania substancji chemicznych i wprowadzania ich do obrotu. Zmiany w powyższym zakresie, polegające np. na zaostrzeniu warunków wydawania niezbędnych pozwoleń, nałożeniu na przedsiębiorców nowych obowiązków, w szczególności o charakterze rejestracyjnym czy finansowym, mogą wpłynąć na zwiększenie obciążeń organizacyjnych i kosztowych, jak również mogą wymagać dostosowania działalności Grupy Emitenta do zmienionych wymogów, co może wymagać poniesienia nakładów finansowych na inwestycje w przedmiotowym zakresie.

2.4. Zmiany przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Emitenta lub ich interpretacji, a także zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą niekorzystnie wpłynąć na Emitenta lub Grupę Emitenta

Jednym z głównych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców jest polskie prawo podatkowe, które charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzyjności tworzących je przepisów, które często nie posiadają jednolitej wykładni. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe dotyczące kwestii podatkowych oparte na niejednoznacznych regulacjach prawnych przekładają się na wzrost ryzyka działalności gospodarczej w Polsce w porównaniu ze stabilniejszymi systemami podatkowymi krajów o dojrzałych gospodarkach. Ta niekorzystna sytuacja ulega jednak poprawie od 2004 r., kiedy wraz ze wstąpieniem w struktury Unii Europejskiej, polskie prawo, w tym również prawo podatkowe, musiało zostać dostosowane do regulacji obowiązujących w Unii Europejskiej, co miało pozytywne przełożenie na polską gospodarkę. W najbliższych latach należy oczekiwać postępującego procesu ujednoczenia przepisów podatkowych determinującego ich jednoznaczną interpretację przez przedsiębiorstwa i organy skarbowe. Obok wysokości obciążeń fiskalnych ważnym elementem systemu podatkowego jest okres, po jakim zachodzi przedawnienie zobowiązania podatkowego. Ma on związek z możliwością weryfikacji poprawności naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres, a w przypadku naruszeń wpływa na możliwość stwierdzenia natychmiastowej wykonalności decyzji organów podatkowych. Obecnie organy skarbowe mogą kontrolować deklaracje podatkowe przez okres pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Sytuacja, w której organy podatkowe przyjmą odmienną podstawę prawną, niż nakazuje interpretacja przepisów podatkowych założona przez Spółkę lub spółki z Grupy Emitenta, może negatywnie wpłynąć na jej sytuację podatkową, a co za tym idzie, na jej działalność, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

2.5. Koszty pracy mogą wzrosnąć co spowoduje wzrost kosztów prowadzonych badań przez Grupę Emitenta

Koszty wynagrodzeń stanowią istotną część kosztów operacyjnych Grupy Emitenta i wpływają na koszt prowadzonych badań. Firmy działające w Polsce nadal mają przewagę konkurencyjną w stosunku do krajów zachodnich w postaci niższych kosztów wynagrodzeń. Tym niemniej można zaobserwować systematyczny wzrost średniego wynagrodzenia w Polsce. Jeżeli trend wzrostu wynagrodzeń utrzyma się, przedsiębiorcy działający w Polsce będą zmuszeni do dalszych podwyżek wynagrodzeń, co doprowadzi do pogorszenia ich konkurencyjności. Ewentualny wzrost kosztów pracy wskutek rosnącej presji ze stron pracowników, zmian na rynku pracy lub związany ze zmianami w obowiązującym prawie może doprowadzić do wzrostu kosztów prowadzonych badań Grupy Emitenta i w konsekwencji może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

2.6. Konkurencyjne podmioty mogą wynaleźć i wprowadzić inne leki lub preparaty o tych samych wskazaniach co leki lub preparaty Grupy Emitenta, co może negatywnie ograniczyć popyt na leki i preparaty Grupy Emitenta

Onkologia, obszar w zakresie którego koncentruje się działalność badawcza Grupy Emitenta, to aktualnie bardzo intensywnie badane grupy schorzeń w naukach biomedycznych. Zgodnie z wiedzą Grupy Emitenta obecnie w trakcie opracowywania na różnych etapach rozwoju na świecie znajduje się łącznie ponad 6.200 leków, z czego przykładowo leki o zastosowaniu onkologicznym stanowią około 30% opracowywanych terapii. Dodatkowo następuje szybki rozwój w dziedzinie genetyki i biologii molekularnej. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone leki lub preparaty posiadające przewagi w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm ludzki nad lekami lub preparatami rozwijanymi przez Grupę Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia, które byłyby konkurencyjne względem przyszłych rozwiązań Grupy Emitenta. Pojawienie się nowych konkurencyjnych leków, terapii, preparatów lub rozwiązań może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

3. Czynniki ryzyka związane z Ofertą Publiczną i dopuszczeniem Akcji do obrotu

3.1. Emitent może zawiesić Ofertę Publiczną

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych Zarząd, z uwzględnieniem rekomendacji Oferującego, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty Publicznej bez podawania przyczyn.

Z kolei od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych Zarząd Emitenta, z uwzględnieniem rekomendacji Oferującego, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty Publicznej w przypadku, gdy wystąpią zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty Publicznej lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu Oferty Publicznej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, informacja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. W przypadku, gdy decyzja ta zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, informacja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie, tj. w formie aneksu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty Publicznej może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty Publicznej, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji Akcji Oferowanych, złożone przez Inwestorów zapisy na Akcje Oferowane oraz dokonane przez Inwestorów wpłaty uważane będą za ważne, jednakże zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni robocze od dnia opublikowania stosownego aneksu do Prospektu.

Akcjonariusz Sprzedający może jedynie razem z Emitentem zawiesić Ofertę. Zawieszenie Oferty może być dokonane tylko w sytuacji, gdy będzie to wynikiem zgodnej, wspólnej decyzji Emitenta i każdego z Akcjonariuszy Sprzedających. Analogicznie, podjęcie zawieszonych Oferty może być dokonane tylko w sytuacji, gdy będzie to wynikiem zgodnej, wspólnej decyzji Emitenta oraz każdego z Akcjonariuszy Sprzedających.

3.2. Emitent może odstąpić od Oferty Publicznej

Możliwe jest samodzielne odstąpienie od oferty przez Akcjonariuszy Sprzedających (lub jednego z nich) lub odstąpienie od oferty przez Emitenta, przy uwzględnieniu rekomendacji Oferującego, razem z Akcjonariuszami Sprzedającymi. Nie

przewiduje się możliwości kontynuowania Oferty przez Akcjonariuszy Sprzedających (lub jednego z nich) w przypadku odstąpienia od Oferty przez Emitenta.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych decyzja o odstąpieniu od Oferty Publicznej może zostać podjęta, bez podawania przyczyn.

Z kolei od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w transzy Inwestorów Indywidualnych odstąpienie od Oferty Publicznej może nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, regionu lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę, Ofertę lub na działalność Spółki,
- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność,
- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w otoczeniu Spółki mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki,
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę,
- niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony Inwestorów wysokiej jakości, tj. w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym,
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji serii F w wyniku przeprowadzenia Oferty Publicznej, lub
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Spółki lub Inwestorów.

W przypadku, gdy od oferty odstąpią Akcjonariusze Sprzedający (lub jeden z nich) informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie. W takim przypadku, Emitent będzie mógł ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Oferowanych, na podstawie niniejszego Prospektu.

W przypadku, gdy od oferty odstąpi Emitent wraz z Akcjonariuszami Sprzedającymi, informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie. W takim przypadku, Emitent nie będzie mógł ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Oferowanych, na podstawie niniejszego Prospektu.

3.3. Oferta Publiczna może nie dojść do skutku

Emisja Akcji serii F nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia Oferty nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej jedną Akcję serii F,
- Zarząd nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu,
- Zarząd w terminie jednego miesiąca od daty przydziału Akcji serii F nie zgłosi do właściwego sądu wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F, lub
- właściwy sąd prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii F do skutku, zwrot wpłat dokonanych na Akcje serii F nastąpi w terminie i na zasadach opisanych w Części IV pkt 5.1.9 niniejszego Prospektu.

Wystąpienie jednego z powyższych przypadków może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty na Akcje serii F zostaną zwrócone bez żadnych odsetek i odszkodowań.

3.4. Wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego może ulec opóźnieniu

Spółka będzie dokładała wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie krótkim terminie. W tym celu Spółka będzie dokonywała wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią. Dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy GPW) wymaga spełnienia warunków dopuszczenia do obrotu określonych w § 2 ust. 1 i § 3 Rozporządzenia o Rynku Oficjalnych Notowań oraz w § 3 Regulaminu GPW, w tym wymogów dotyczących minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie („free float”), których spełnienie uzależnione będzie od wyników Oferty. W Dacie Prospektu nie można stwierdzić, że Akcje będą spełniać kryteria dopuszczenia do obrotu giełdowego. Z tego względu w pierwszej kolejności wprowadzone zostaną do obrotu Prawa do Akcji. Natomiast rozpoczęcie notowania Akcji serii A, B, C, D nastąpi później to jest dopiero po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy Akcji serii F.

Zarząd planuje, iż pierwsze notowanie Akcji będzie możliwe w IV kwartale 2017 r. Zarząd nie może jednak zagwarantować, iż notowanie Akcji rozpocznie się w terminach założonych przez Spółkę.

3.5. Akcje mogą nie zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy GPW) wymaga spełnienia warunków dopuszczenia do obrotu określonych w § 2 ust. 1 i § 3 Rozporządzenia o Rynku Oficjalnych Notowań oraz w § 3 Regulaminu GPW, w tym wymogów dotyczących minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie („free float”), których spełnienie uzależnione będzie od wyników Oferty. Dopuszczenie do obrotu również wymaga decyzji zarządu GPW. Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym, jeżeli warunki określone w Regulaminie GPW oraz w § 2 ust. 1 i § 3 Rozporządzenia o Rynku Oficjalnych Notowań nie zostaną spełnione.

Uchwała zarządu GPW zatwierdzająca dopuszczenie Akcji do obrotu, zostanie podjęta na podstawie wniosku złożonego przez Emitenta w ciągu 14 dni od jego złożenia, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień Regulaminu GPW. Przy rozpatrywaniu wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na giełdzie zarząd GPW bierze pod uwagę:

- (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta; (i) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania;
- (ii) doświadczenie i kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta;
- (iii) warunki, na jakich papiery wartościowe zostały wyemitowane, i ich zgodność z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW; oraz
- (iv) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Istnieje ryzyko, iż Spółka nie spełni kryteriów określonych w Rozporządzeniu o Rynku Oficjalnych Notowań oraz w Regulaminie GPW i nie uzyska zgody zarządu GPW na dopuszczenie Akcji do obrotu na GPW, chociaż Spółka może odwołać się od uchwały zarządu GPW w sprawie odmowy wydania zgody do rady nadzorczej GPW. W razie odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW, Spółka nie będzie mogła złożyć kolejnego wniosku w sprawie dopuszczenia tych samych akcji do obrotu przez okres sześciu miesięcy od dnia doręczenia uchwały zarządu GPW, a w przypadku odwołania się od wyżej wymienionej uchwały – od dnia doręczenia uchwały rady nadzorczej GPW.

Ponadto zgodnie z § 11 Regulaminu GPW, zarząd GPW może uchylić uchwałę dotyczącą dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu, jeżeli w ciągu sześciu miesięcy od przyjęcia takiej uchwały nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie Akcji do obrotu na GPW.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (zarówno dla rynku podstawowego jak i równoległego). Kryteria dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym zostaną spełnione jeśli objętych zostanie przynajmniej 2.222.840 Akcji serii F przez Inwestorów, z których każdy posiada mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku niespełnienia warunków dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku równoległym. Kryteria dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym zostaną spełnione jeśli objętych zostanie przynajmniej 652.361 akcji serii F przez Inwestorów, z których każdy posiada mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku, gdy Spółka nie będzie spełniać wymogów o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji do obrotu na rynku podstawowym lub równoległym GPW, Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu GPW (NewConnect). Informacje o dalszych działaniach w takim przypadku zostaną przekazane w formie aneksu do prospektu emisyjnego przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, a termin ich przydziału w związku z uprawnieniami inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu, zostanie stosownie przesunięty.

3.6. W przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, KNF może m.in. zakazać przeprowadzenia Oferty Publicznej lub zawiesić Ofertę Publiczną oraz nakazać wstrzymanie ubiegania się lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, lub z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- a) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu lub nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,

- b) zakazać rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, lub
- c) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą lub ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z daną Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą lub w związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym KNF może wielokrotnie zastosować środki przewidziane w punktach b) i c) powyżej.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może stosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 Ustawy o Ofercie, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- a) Oferta Publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej Oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- b) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta,
- c) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- d) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości Akcji. Obecnie nie ma żadnych podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków.

Dodatkowo zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może żądać od GPW zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami. W żądaniu, 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 zawieszenia obrotu opisane powyżej. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów.

Ponadto, na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

GPW, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązаныmi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji. Dodatkowo GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości Akcji.

3.7. Obrót Akcjami może zostać zawieszony

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy:

- (i) na wniosek emitenta,
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, lub
- (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy obrót

określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może żądać od GPW zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami. W żądaniu, 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 zawieszenia obrotu opisane powyżej. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów. Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości Akcji.

3.8. Naruszenie obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie i Rozporządzenia MAR przez Emitenta może skutkować nałożeniem przez KNF sankcji administracyjnych na Emitenta

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie jeżeli emitent lub sprzedający papiery wartościowe nie spełnia określonych wymogów prawnych, w tym obowiązków informacyjnych w zakresie informacji poufnych i bieżących, KNF może (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie. Dodatkowo, na emitenta, który nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 56-56c w zakresie przekazywania informacji okresowych, art. 63 Ustawy o Ofercie (dot. obowiązku zapewnienia dostępności informacji okresowych przez okres co najmniej 10 lat od dnia przekazania ich do publicznej wiadomości przez zamieszczenie ich w sieci Internet na stronie emitenta) i art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie (dot. obowiązku przekazywania otrzymanych informacji odnośnie do osiągnięcia lub przekroczenia określonego pułapu głosów przez akcjonariusza), KNF może (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza 5 mln PLN, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie.

Jak stanowi art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 rozporządzenia MAR, Komisja może: (i) 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 – (ii) decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo (iii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo (iv) zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 173 ust. 1 Ustawy o Obrocie na każdego kto dokonuje lub zleca dokonanie realizacji programu odkupu, o którym mowa w art. 3 ust. 1 pkt 17 Rozporządzenia MAR, lub stabilizacji, o której mowa w art. 3 ust. 2 lit. d Rozporządzenia MAR, z naruszeniem zasad określonych w prospekcie emisyjnym lub z naruszeniem art. 5 Rozporządzenia MAR lub z naruszeniem standardów technicznych Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 tyś. PLN.

W przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego Rozporządzenie MAR w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz.Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), Komisja może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 PLN (art. 174a Ustawy o Obrocie).

Działając na podstawie art. 175 Ustawy o Obrocie, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną na każdego kto nie wykonał lub nienależyście wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2 072 800 PLN, (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4 145 600 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, zamiast kary, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyście obowiązki wymienione w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może: w drodze decyzji, (i) nałożyć karę pieniężną do wysokości

4 145 600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 PLN. W przypadku wydania takiej decyzji przez KNF, zgodnie z § 31 ust. 1 pkt 4 Regulaminu GPW, zarząd GPW wyklucza takie papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, (szerzej opisane w Części IV pkt 4.8.4 niniejszego Prospektu), w przypadku naruszenia obowiązków dotyczących przekazywania do publicznej wiadomości informacji poufnych, na emitenta może zostać nałożona administracyjna kara pieniężna stanowiąca równowartość 2,5 mln EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów. W przypadku naruszenia obowiązków dotyczących prowadzenia list osób posiadających dostęp do informacji poufnych kara ta może wynieść równowartość 1 mln EUR. W obu przypadkach kara może być liczona alternatywnie, tj. do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków.

Nie można zagwarantować, że w przyszłości KNF nie nałoży takich sankcji na Spółkę.

3.9. Jeżeli Emitent nie spełni wymagań określonych w Regulaminie GPW lub w Ustawie o Ofercie, Akcje mogą zostać wykluczone z obrotu na GPW

Zarząd GPW jest uprawniony do wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu giełdowego w okolicznościach wskazanych w Regulaminie GPW. Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona; (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie; (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji; lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru (KNF).

Ponadto zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, inne niż wskazany w § 31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu GPW (np. warunek nieograniczonej zbywalności); (ii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW; (iii) na wniosek emitenta; (iv) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania; (v) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (vi) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu; (vii) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym; (viii) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; oraz (ix) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości Akcji.

3.10. Emitent może naruszać obowiązujące przepisy prawa, prowadząc akcję promocyjną w związku z Ofertą Publiczną

Emitent może prowadzić akcję promocyjną związaną z przeprowadzaną Ofertą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, określonymi w Ustawie o Ofercie, wskazując jednoznacznie w treści materiałów promocyjnych, że mają charakter wyłącznie promocyjny lub reklamowy i że został lub zostanie opublikowany Prospekt Emisyjny dotyczący reklamowanych papierów wartościowych oraz przekazując w ramach akcji promocyjnej informacje, które są zgodne z (i) informacjami zamieszczonymi w Prospekcie Emisyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z (ii) informacjami których zamieszczenie w Prospekcie Emisyjnym jest wymagane przepisami Ustawy o Ofercie lub Rekomendacji CESR, gdy Prospekt Emisyjny jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości; dodatkowo informacje takie nie mogą wprowadzać Inwestorów w błąd, co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia przez KNF naruszenia przez Emitenta obowiązków wynikających z prowadzenia akcji promocyjnej KNF może (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości lub (ii) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w wskazanym terminie 10 dni roboczych lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy Ustawy o Ofercie lub (iii) opublikować na koszt emitenta informacje o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji w sprawie wyżej wskazanych (i) wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwania jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub (ii) w sprawie zakazania prowadzenia akcji promocyjnej KNF może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić takie decyzje.

3.11. Akcje Oferowane mogą zostać nieprzydzielone w wyniku błędnego wypełnienia formularza zapisu lub niedokonania wymaganej wpłaty w określonych terminach

Spółka zwraca uwagę subskrybentom, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, włącznie z nieprzydzieleniem akcji, ponosi subskrybent. Ponadto niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane w określonym terminie lub dokonanie niepełnej wpłaty może skutkować nieprzydzieleniem Akcji Oferowanych.

3.12. Inwestowanie w Akcje wiąże się z ryzykiem nieprzewidywalnych zmian kursów akcji

Inwestor nabywający Akcje powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji tak w krótkim, jak i w długim okresie. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, co związane jest z początkową fazą jego rozwoju, a co za tym idzie – znacznymi wahaniami cen i stosunkowo niewielką płynnością.

3.13. Ograniczona płynność Akcji może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na GPW nie gwarantuje płynności Akcji umożliwiającej zbycie Akcji przez Inwestorów po cenie rynkowej lub po jakiegokolwiek innej niższej cenie. Spółki notowane na giełdach papierów wartościowych doświadczają okresowych, znaczących wahań wolumenu obrotów swoich papierów wartościowych, co także może istotnie negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji. Jeżeli poziom obrotów Akcjami będzie zbyt niski w stosunku do podaży Akcji, może to istotnie negatywnie wpłynąć na płynność i cenę Akcji. Nawet jeżeli odpowiedni poziom obrotów Akcji zostanie osiągnięty i utrzymany, cena rynkowa Akcji może być niższa niż Cena Emisyjna. Zbyt niski poziom płynności Akcji może ograniczyć możliwość inwestorów do sprzedaży planowanej liczby Akcji po oczekiwanej przez nich cenie. Może to istotnie negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji.

3.14. Raporty dotyczące Spółki publikowane przez analityków giełdowych mogą mieć wpływ na kurs notowań Akcji

Raporty dotyczące Spółki publikowane przez analityków giełdowych mają wpływ na kurs notowań i płynność Akcji. Jeżeli zaden analityk giełdowy nie uwzględni Spółki i nie opublikuje raportu na jego temat lub jeżeli jeden lub większa liczba analityków giełdowych przestanie uwzględniać Spółkę lub regularnie publikować raporty dotyczące Spółki, może spaść zainteresowanie Spółką na rynku kapitałowym, skutkując negatywnym wpływem na wolumen Akcji będących przedmiotem obrotu, co z kolei może spowodować spadek kursu notowań Akcji. Jeżeli jeden lub większa liczba analityków giełdowych zmieni swoje rekomendacje na negatywne, może dojść do znaczącego spadku kursu notowań Akcji.

3.15. Wartość Akcji dla inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych

Po dopuszczeniu do obrotu na GPW kurs Akcji będzie wyrażony w PLN. Cena Emisyjna będzie wyrażona w PLN, a wpłaty na Akcje Oferowane lub Akcje Sprzedawane wnoszone przez inwestorów zagranicznych będą dokonywane w PLN. Zasadniczo będzie się to wiązało z koniecznością wymiany waluty krajowej inwestora zagranicznego na PLN według określonego kursu wymiany, który może się wahać. W konsekwencji stopa zwrotu z inwestycji w Akcje będzie zależała nie tylko od zmiany kursu Akcji w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu walut względem PLN. Ponadto deprecjacja PLN wobec walut obcych może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwoty wypłacanej w związku z Akcjami, co będzie powodować obniżenie rzeczywistej stopy zwrotu z inwestycji w Akcje. Ryzyko kursowe będzie dotyczyło także wszelkich wypłat przypadających na Akcje, w tym wypłaty dywidend, które dokonywane będą w PLN.

3.16. PDA mogą zostać niedopuszczone do obrotu lub ich dopuszczenie może zostać opóźnione

Zamiarem Spółki jest ubieganie się o wprowadzenie do obrotu giełdowego Praw do Akcji. Spółka podejmie wszelkie działania zmierzające do rozpoczęcia obrotu PDA zgodnie z harmonogramem. Należy jednak mieć na uwadze, że dopuszczenie do obrotu PDA wymaga spełnienia szeregu wymogów przewidzianych zarówno przez GPW, jak i KDPW. Ewentualne niedopuszczenie PDA do obrotu lub przedłużenie procedury w tym zakresie może spowodować utrudnienie obrotu PDA oraz czasowe zamrożenie zainwestowanych środków.

Dodatkowo należy mieć na uwadze, że charakter PDA wiąże się z ryzykiem na wypadek wydania prawomocnego postanowienia właściwego sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego. W takiej sytuacji, właściciele PDA otrzymają zwrot kwot stanowiący iloczyn posiadanych PDA oraz Ceny Emisyjnej, bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Inwestorzy nabywający PDA na rynku regulowanym powinni wziąć pod uwagę ryzyko poniesienia straty w razie nabycia PDA po cenie wyższej od Ceny Emisyjnej Akcji serii F.

3.17. Reformy Otwartych Funduszy Emerytalnych mogą negatywnie wpłynąć na rynek kapitałowy w Polsce i cenę Akcji

Historycznie otwarte fundusze emerytalne („OFE”) były największym prywatnym inwestorem na GPW oraz istotnym uczestnikiem ofert publicznych akcji na GPW. W dniu 1 lutego 2014 r. weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych („Ustawa o OFE”) reformująca system emerytalny w Polsce poprzez zmianę zasad funkcjonowania OFE. Ustawa o OFE wprowadziła szereg zmian w zakresie funkcjonowania OFE, w tym przeniesienie do ZUS części zarządzanych aktywów w łącznej kwocie odpowiadającej 51,5% aktywów OFE które zostały następnie umorzone), mechanizm odprowadzania składek członków OFE do ZUS (chyba że indywidualny członek OFE złożył oświadczenie o przekazywaniu części jego składki emerytalnej do OFE), mechanizm stopniowego przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka OFE do ZUS na 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego przez członka OFE oraz konieczność dostosowania statutów OFE do nowych wymogów, w tym do szeregu obostrzeń w zakresie lokowania środków. Nie można zagwarantować, że w przyszłości nie zostanie przeprowadzona kolejna reforma, której celem byaby całkowita likwidacja OFE, tym bardziej, że Trybunał Konstytucyjny uznał, wyrokiem z dnia 4 listopada 2015 r., że przeprowadzona reforma jest zgodna z konstytucją. W lutym 2017 roku polski rząd potwierdził zamiar przeniesienia 75% aktywów zarządzanych obecnie przez OFE na indywidualne konta emerytalne, które miałyby być prowadzone dla każdego obywatela oraz przeniesienia pozostałych środków do Funduszu Rezerwy Demograficznej, który będzie zarządzany przez Polski Fundusz Rozwoju. W dniu 30 grudnia 2016 r. proponowane zmiany zostały przedstawione przez polski rząd Sejmowi. Obecnie powyższe zmiany są przedmiotem dalszej analizy prowadzonej przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych oraz Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej. Zgodnie z rządowym planem dotyczącym OFE, OFE miałyby zostać przekształcone w fundusze inwestycyjne akcji. Na Datę Prospektu ze względu na zakres przeprowadzonej dotychczas reformy nie można przewidzieć rzeczywistego wpływu na rynek kapitałowy, a tym samym na cenę Akcji. Zgodnie z informacjami pochodzącymi od Ministra Finansów, powyższe zmiany powinny zostać wprowadzone najpóźniej w 2018 roku. Zmiany w działalności OFE mogące ograniczyć liczbę OFE, wartość zarządzanych przez nich aktywów lub wpływające na politykę inwestycyjną OFE (w tym zwiększenie inwestycji w instrumenty zagraniczne kosztem zaangażowania środków w kapitalizację GPW) mogą wpływać na popyt na akcje i cenę akcji notowanych na GPW. Dodatkowo przeprowadzona reforma i zmiany w zakresie funkcjonowania OFE mogą mieć też niekorzystny wpływ na postrzeganie polskiego rynku kapitałowego i stabilność jego ram instytucjonalnych, a tym samym zniechęcać inwestorów do inwestowania w akcje spółek notowanych na GPW. Istnieje zatem ryzyko, że przeprowadzona reforma OFE może negatywnie wpłynąć na notowania Akcji, a także na wolumen obrotu Akcjami na GPW, na ich płynność oraz strukturę akcjonariatu Spółki, a także na powodzenie Oferty.

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTACYJNY

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

1.1. Emitent

1.1.1. Informacje o emitencie

Nazwa (firma): NanoGroup S.A.
Adres: ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa
Telefon: +48 604 741 303
Adres poczty elektronicznej: info@nanogroup.eu
Adres strony internetowej: www.nanogroup.eu

1.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Osoby działające w imieniu Emitenta:

- Marek Borzestowski Prezes Zarządu
- Tomasz Ciach Członek Zarządu
- Adam Kiciak Członek Zarządu

1.1.3. Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

Oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Marek Borzestowski
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Ciach
Członek Zarządu

.....
Adam Kiciak
Członek Zarządu

1.2. Akcjonariusz Sprzedający – StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

1.2.1. Informacje o Akcjonariuszu Sprzedającym

Nazwa (firma): StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
Adres: ul. L. Narbutta 20/33, 02-541 Warszawa
Telefon: -
Fax: -
Adres poczty elektronicznej: piotr.pietrzak@startuphub.pl
Adres strony internetowej: <http://startuphub.pl/>

1.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Akcjonariusza Sprzedającego

W imieniu Akcjonariusza Sprzedającego – StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. działa komplementariusz StartVenture@Poland Sp. z o.o. reprezentowany przez:

- Piotr Pietrzak Członek Zarządu

Odpowiedzialność Akcjonariusza Sprzedającego za sporządzenie lub udział w sporządzeniu informacji zamieszczonych w Prospekcie ograniczona jest do następujących części Prospektu:

- Część II Prospektu pkt 3 – informacje, które dotyczą Akcjonariusza Sprzedającego i sprzedawanych przez niego akcji,
- Część IV Prospektu pkt. 5.1.1, 5.1.2, 5.2.3.1 oraz 7 – w zakresie informacji o Akcjonariuszu Sprzedającym oraz o dokonywanej przez niego sprzedaży papierów wartościowych.

1.2.3. Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

Oświadczam, iż zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Akcjonariusz Sprzedający jest odpowiedzialny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Piotr Pietrzak
Członek Zarządu

1.3. Akcjonariusz Sprzedający – Tomasz Ciach

Podmiot: osoba fizyczna, akcjonariusz NANOGROUP S.A.

Tomasz Ciach jako akcjonariusz wywierający na Emitenta znaczny wpływ w rozumieniu art. 96 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

1.3.1. Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

Oświadczam, iż zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Tomasz Ciach

1.4. Oferujący

1.4.1. Informacje o Oferującym

Nazwa (firma): Vestor Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa
Telefon: +48 22 378 91 90
Fax: + 48 22 378 91 91
Adres poczty elektronicznej: dm@vestor.pl
Adres strony internetowej: www.vestor.pl

1.4.2. Osoby działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego działają:

- Tomasz Bardziłowski Wiceprezes Zarządu
- Jarosław Palejko Prokurent

1.4.3. Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

Oferujący brał udział w sporządzeniu następujących części Prospektu:

- Część I – Podsumowanie: lit. E1, E.3., E.6., E.7.
- Część IV – Dokument Ofertowy: pkt. 3.3. (w zakresie dotyczącym Oferującego), 4.1., 5, 6, 7.1., 7.2., 9

Działając w imieniu Oferującego, oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Tomasz Bardziłowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Jarosław Palejko
Prokurent

1.5. Doradca finansowy

1.5.1. Informacje o Doradcy finansowym

Nazwa (firma): ADDVENTURE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa
Adres: 31-069 Kraków, ul. Smocza 6a
Telefon: +48.12.421.14.14
Fax: +48.12.422.38.00
Adres poczty elektronicznej: sekretariat@addventure.com.pl
Adres strony internetowej: <http://www.addventure.com.pl>

1.5.2. Osoby działające w imieniu Doradcy finansowego

W imieniu ADDVENTURE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa działa komplementariusz ADDVENTURE Sp. z o.o. reprezentowany przez:

- Piotr Solorz Członek Zarządu

1.5.3. Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

Doradca finansowy brał udział w sporządzeniu następujących części Prospektu:

- Część I – Podsumowanie: A, B3, B4,B5, B7-B11, C7, D1 (Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, podpunkty od a) do e) oraz od g) do j) oraz od l) do n) oraz t)), Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta, podpunkty a), e), f)), E2
- Część II – Czynniki Ryzyka: pkt. 1.1-1.5, 1.7-1.10, 1.12-1.14, 1.20, 2.1, 2.5 oraz 2.6
- Część III – Dokument Rejestracyjny: pkt. 1.5, 3, 5.1.5, 5.2, 6.1-6.3, 6.5, 7.1, 9, 10 (z wyłączeniem pkt. 10.2.1), 11.1, 12, 13, 19, 20.7, 20.9, 23-24
- Część IV – Dokument Ofertowy: pkt. 3.2., 3.3. (w zakresie dotyczącym Doradcy finansowego), 3.4, 10
- Definicje i skróty

Działając w imieniu Doradcy finansowego, oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które ponosi odpowiedzialność Doradca finansowy, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Piotr Solorz
Członek Zarządu

1.6. Doradca prawny

1.6.1. Informacje o Doradcy prawnym

Nazwa (firma): Chajec, Don-Siemion & Żyto Spółka komandytowa
Adres: 00-351 Warszawa, ul. Zajęcza 15
Telefon: +48 22 492 40 00
Fax: +48 22 492 40 01
Adres poczty elektronicznej: warsaw@cdz.com.pl
Adres strony internetowej: www.cdz.com.pl

1.6.2. Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego

W imieniu Doradcy prawnego działają:

- Piotr Rychta Pełnomocnik

1.6.3. Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

Doradca prawny brał udział w sporządzeniu następujących części Prospektu:

- Część I – Podsumowanie: lit. B.1, B.2, B.6, C.1 – C.6, D.1 (Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, podpunkty (f, k, o-s, u), Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta, podpunkty (b-d)), D.3, E.5
- Część II – Czynniki Ryzyka: pkt. 1.6, 1.11, 1.15-1.19, 1.21, 2.2-2.4, 3
- Część III – Dokument Rejestracyjny: pkt. 1.6, 5.1.1-5.1.4, 6.4, 7.2, 8.1, 10.2.1, 11.2, 11.3, 14, 15, 16, 17, 18, 20.8, 21, 22, 25
- Część IV – Dokument Ofertowy: pkt. 3.3. (w zakresie dotyczącym Doradcy prawnego), 4.2-4.11, 7.3

Działając w imieniu Doradcy prawnego, oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które ponosi odpowiedzialność Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Piotr Rychta
Pełnomocnik

2. Biegli rewidenci

2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

2.1.1. Podmiot przeprowadzający badanie historycznych informacji finansowych

Biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych jest:

Nazwa (firma): Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Adres: Al. Jana Pawła II 22, 00-133, Warszawa, Polska

Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 73. W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. działał Piotr Sokołowski, Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9752.

2.2. Zmiany biegłych rewidentów w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident nie złożył rezygnacji Emitentowi ani też nie został zwolniony przez Emitenta.

3. Wybrane informacje finansowe

Wybrane informacje finansowe zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. Prezentowane dane porównawcze dotyczą spółki NanoVelos spółka z o.o od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 29 października 2015 r. Z dniem 30 października 2015 r. NanoVelos Sp. z o.o. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR.

Prezentacja różnych okresów wynika z faktu, że spółka NanoVelos S.A. (jednostka przejmująca zgodnie z MSSF3 (2008) została w dniu 29 października 2015 r. przekształcona w spółkę akcyjną. Księgi podmiotu NanoVelos Sp. z o.o. zostały zamknięte na dzień 29 października 2015 r., a pierwszy okres sprawozdawczy spółki NanoVelos S.A. został wydłużony do dnia 31 grudnia 2016 r.

Zgodnie z MSSF 3 ustalono, że w przypadku NanoGroup S.A. ma zastosowanie par. B18 dla połączeń jednostek gospodarczych określanych zwykle mianem „przejęć odwrotnych”. Dla celów konsolidacji Grupy Emitenta ustalono, że jednostką, która na dzień powstania Grupy była zgodnie z MSSF 3 jednostką przejmującą z księgowego punktu widzenia jest spółka NanoVelos S.A., a jednostki przejmowane z księgowego punktu widzenia to spółki NanoThea S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoGroup S.A. Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą jest NanoGroup S.A.

Przyczyną zastosowanego podejścia jest fakt, iż NanoGroup S.A., której celem założenia było powstanie skonsolidowanej grupy NanoGroup składającej się ze spółek NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. wyemitowała instrumenty kapitałowe w zamian za instrumenty kapitałowe NanoVelos S.A., NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A. Stosując wytyczne zawarte w par. B16 MSSF 3(2008) spółka NanoVelos S.A. została zidentyfikowana, jako jednostka przejmująca.

NanoGroup S.A. wyemitowała akcje w celu nabycia akcji NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. W przypadku Grupy Emitenta konsolidacja została sporządzona zastosowaniem wytycznych zawartych w paragrafach MSSF 3.B13-B17. Zastosowanie powyższych wytycznych oznacza, że Nanogroup S.A. nie może być traktowany, jako jednostka przejmująca. W rezultacie jednostka przejmująca powinna zostać wybrana z podmiotów NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. i NanoThea S.A. Nie zastosowano wytycznych zawartych w MSSF 3.B15 ponieważ wytyczne tego standardu koncentrują się na prawach głosu i składzie organu zarządzającego/kierownictwa wyższego szczebla w jednostce powiązanej oraz w powiązaniu z właścicielami (lub zarządzaniem) łączących się jednostek. W omawianym przypadku, z wyjątkiem NanoVelos S.A., główni akcjonariusze jednostek powiązanych (NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A.) są akcjonariuszami jednostki powiązanej (NanoGroup S.A.), ale żaden z tych akcjonariuszy nie sprawuje kontroli. W przypadku NanoVelos S.A., akcjonariusz kontrolujący NanoVelos S.A. stracił kontrolę, gdy NanoVelos S.A. zostało częścią grupy NanoGroup. W związku z powyższym należało zastosować wytyczne z MSSF 3.B16. Zgodnie z powyższymi wytycznymi jednostką przejmującą jest zwykle jednostka łącząca, której względny rozmiar (mierzony np. w wartości aktywów, wartości przychodów lub wartości zysków) jest znacząco większy niż w przypadku innych podmiotów lub jednostek. Na podstawie powyższych wytycznych stwierdzono, że NanoVelos S.A. jest jednostką przejmującą (ponieważ aktywa NanoVelos S.A. są około 3,5 krotnie wyższe niż aktywa NanoThea S.A. i ponad 4,5 krotnie wyższe niż aktywa NanoSanguis S.A.).

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe Emitenta (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Przychody z działalności operacyjnej	46,0	6,2
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-951,0	-528,7
Przychody finansowe	20,9	1,4
Koszty finansowe	5,9	69,6
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-936,0	-596,8
Zysk/Strata netto	-936,0	-596,8
w tym: przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-786,1	-596,8
udziałom niedającym kontroli	-149,9	0,0
Zysk/Strata netto na akcję w zł* (zł/szt.)	-0,01	0,00
Inne całkowite dochody	0,0	0,0
Całkowity dochód	-936,0	-596,8

*/ Przyjęto liczbę akcji w Dacie Zatwierdzenia Prospektu

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Emitenta (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.12.2016	29.10.2015
Aktywa razem	19 452,5	5 782,9
Aktywa trwałe	9 769,0	1 660,5
Aktywa obrotowe	9 683,5	4 122,4
Zobowiązania razem	6 704,1	505,2
Zobowiązania długoterminowe	2 781,7	380,6
Zobowiązania krótkoterminowe	3 922,4	124,6
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 356,1	5 277,8
Kapitał własny ogółem	12 748,4	5 277,8
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 908,2	-
Liczba akcji w Dacie Zatwierdzenia Prospektu (w szt.)	12 090 020	12 090 020

Źródło: Emitent

APM – Alternatywny Pomiar Wyników

Grupa Emitenta, zgodnie z wytycznymi ESMA, wprowadza APM (Alternatywny Pomiar Wyników), który oznacza pomiar finansowy historycznej efektywności finansowej Grupy, inny niż określony w mających zastosowanie ramach sprawozdawczości finansowej. Emitent wprowadza APM w ramach trzech podstawowych wskaźników w okresie historycznych informacji finansowych:

- EBIT – Zysk operacyjny (Zysk / Strata z działalności operacyjnej), tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
- EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji).
- Dług netto.

W opinii Emitenta zastosowane wskaźniki umożliwią uczestnikom rynku kapitałowego uzyskać pełniejszy obraz wyceny Emitenta również przy wykorzystaniu wskaźników odnoszących się do EBIT, EBITDA oraz długu netto.

Wielkości wynikające z zastosowanych wskaźników bezpośrednio wynikają z historycznych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta:

- EBIT = Zysk / Strata z działalności operacyjnej (pozycja pochodzi ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów)
- EBITDA = Zysk (Strata) z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji (obydwie pozycje pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów).
- Dług netto = suma długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych, krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz

pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych pomniejszona o wartość środków pieniężnych (wszystkie wskazane pozycje pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej).

Tabela: APM – Alternatywny Pomiar Wyników – EBITDA (tys. zł)

APM – Alternatywny Pomiar Wyników	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
EBIT (Zysk / Strata z działalności operacyjnej)	-951,0	-528,7
EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji)	-915,4	-508,0

Źródło: Emitent

Tabela: APM – Alternatywny Pomiar Wyników – Dług netto (tys. zł)

APM – Alternatywny Pomiar Wyników	31.12.2016	29.10.2015
Dług netto	-9 306,5	-3 982,5

Źródło: Emitent

NanoThea S.A.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe NanoThea S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1.01.2016 – 31.12.2016	30.09.2015 – 31.12.2015
Przychody z działalności operacyjnej	157,7	23,8
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-39,4	-10,4
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	12,1	0,0
Zysk/Strata netto	-51,5	-10,4

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane jednostkowe dane bilansowe NanoThea S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	1 711,0	1 618,0
Aktywa trwałe	620,6	309,5
Aktywa obrotowe	1 090,4	1 241,0
Zobowiązania razem	734,1	1 055,9
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	77,8	75,1
Kapitał własny	976,9	562,1
Kapitał podstawowy	120,3	100,0

Źródło: Emitent

NanoSanguis S.A.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe NanoSanguis S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1.01.2016 – 31.12.2016	4.12.2015 – 31.12.2015
Przychody z działalności operacyjnej	172,0	5,7
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-43,0	-1,4
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	10,7	0,0
Zysk/Strata netto	-53,7	-1,4

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane jednostkowe dane bilansowe NanoSanguis S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	1 305,7	1 157,3
Aktywa trwałe	632,3	328,3
Aktywa obrotowe	673,4	829,0
Zobowiązania razem	226,8	594,3
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	62,2	0,0
Kapitał własny	1 078,9	562,9
Kapitał podstawowy	139,8	111,4

Źródło: Emitent

NanoVelos S.A.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe NanoVelos S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Przychody z działalności operacyjnej	0,3	6,2
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-750,8	-528,7
Przychody finansowe	20,9	1,4
Koszty finansowe	3,1	69,6
Zysk/Strata netto	-733,0	-596,8

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane jednostkowe dane bilansowe NanoVelos S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	31.12.2016	29.10.2015
Aktywa razem	5 069,2	5 782,9
Aktywa trwałe	3 594,1	1 660,5
Aktywa obrotowe	1 475,1	4 122,4
Zobowiązania razem	2 014,4	505,2
Zobowiązania długoterminowe	0,0	380,6
Zobowiązania krótkoterminowe	24,4	124,6
Kapitał własny	4 544,8	5 277,8
Kapitał podstawowy	155,1	155,1

Źródło: Emitent

NanoGroup S.A.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe NanoGroup S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	17.10.2016 – 31.12.2016
Przychody z działalności operacyjnej	0,0
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	-188,7
Przychody finansowe	0,0
Koszty finansowe	0,0
Zysk/Strata netto	-188,7

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane jednostkowe dane bilansowe NanoGroup S.A. (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	31.12.2016
Aktywa razem	32 233,9
Aktywa trwałe	25 749,3
Aktywa obrotowe	6 484,6
Zobowiązania razem	3 758,8
Zobowiązania długoterminowe	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 758,8
Kapitał własny	28 475,1
Kapitał podstawowy	11 908,2

Źródło: Emitent

4. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem i działalnością Grupy Emitenta opisane zostały w punkcie 1 i 2 Części II Prospektu pod nazwą „Czynniki ryzyka”.

5. Informacje o Emitencie

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa (firma) Emitenta: NanoGroup Spółka Akcyjna

Nazwa (firma) Emitenta skrócona: NanoGroup S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000649960. Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP: 5213757847 oraz numerem identyfikacji REGON: 365989838.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Spółka została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym przez Pawła Matusiaka, notariusza w Warszawie w dniu 17 października 2016 r. (Rep. A nr 2595/2016), zmienionym aktem notarialnym sporządzonym przez Pawła Matusiaka, notariusza w Warszawie, w dniu 16 listopada 2016 r. (Rep. A nr 2775/2016). Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 grudnia 2016 r. Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Spółka została utworzona i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i działa zgodnie z tą regulacją, jak również postanowieniami Statutu. Po uzyskaniu statusu spółki publicznej Spółka działać będzie również w oparciu o regulacje dotyczące spółek publicznych.
Kraj:	Polska
Adres:	ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa
Telefon:	+48 604 741 303
Poczta elektroniczna:	info@nanogroup.eu
Strona internetowa:	www.nanogroup.eu

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Grupy Emitenta

Tabela: Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Grupy Emitenta

styczeń 2013 r.	NanoVelos: zawiązanie spółki (pierwotnie w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) przez Tomasza Ciacha oraz GPV I sp. z o.o. S.K.A. Kapitał zakładowy spółki wynosił 10.000 zł, udziały zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.
luty 2014 r.	NanoVelos: podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 11.200 zł, nowe udziały zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w lutym 2014 r.
marzec 2014 r.	NanoVelos: potwierdzenie dwukrotnie większego stężenia leku w guzie nowotworowym po podaniu go za pomocą nanocząstek na modelu mysim.
czerwiec 2014 r.	NanoVelos: otrzymanie dotacji w ramach programu Patent Plus, wsparcie ochrony patentowej dwóch zgłoszeń patentowych dla technologii i zastosowania nośników polisacharydowych dedykowanych celowanej terapii onkologicznej.
sierpień-wrzesień 2014 r.	NanoVelos: złożenie wniosków o udzielenie patentów na wynalazek pt. „Process for the preparation of polysaccharide nanoparticles” w Australii, Indiach, Japonii, Chinach, Brazylii, Meksyku, Rosji, Izraelu, USA, Kanadzie, krajach należących do Europejskiej Organizacji Patentowej.
styczeń 2015 r.	NanoVelos: podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 112.000 zł, nowe udziały zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w maju 2015 r.
luty 2015 r.	NanoVelos: potwierdzenie braku cytotoksyczności nośnika w badaniach in vitro oraz toksyczności nanocząstek zawierających lek.
kwiecień 2015 r.	NanoVelos: wykonanie zdjęć Cryo-TEM powstałych nanocząstek, potwierdzenie braku toksyczności nośnika w badaniach in vivo na modelu mysim.
maj 2015 r.	NanoVelos: uzyskanie patentu na wynalazek pt. „Sposób otrzymywania nanocząstek polisacharydowych”. NanoVelos: otrzymanie dotacji na projekt pt. „Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowanej terapii onkologicznej”.
czerwiec 2015 r.	NanoVelos: podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 155.150 zł, nowe udziały zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła we wrześniu 2015 r. NanoVelos: otrzymanie dotacji w ramach konsorcjum w programie Strategmed dla projektu pt. „Opracowanie nowych terapii opartych na stymulacji przeciwnowotworowego działania układu odpornościowego”.
wrzesień 2015 r.	NanoVelos: potwierdzenie klatrynozależnego mechanizmu pobierania nanocząstek przez komórki. NanoThea: zawiązanie spółki przez Tomasza Ciacha, Magdalenę Janczewską, STARTVENTURE@POLAND Sp. z o.o. S.K.A. oraz GPV I sp. z o.o. S.K.A. Kapitał zakładowy spółki wynosił 100.000 zł, dzielił się na 67.500 akcji serii A i 32.500 akcji serii B, akcje zostały opłacone wkładami pieniężnymi za wyjątkiem 13.450 akcji serii B pokrytych wkładem niepieniężnym o wartości 209.013 zł w postaci autorskich praw majątkowych i rzeczy.
październik 2015 r.	NanoVelos: przekształcenie spółki w spółkę akcyjną. NanoVelos: potwierdzenie ograniczenia efektów ubocznych terapii lekami nowotworowymi przy zastosowaniu nanocząstek w badaniach in vivo w modelu mysim. NanoVelos: udzielenie patentu na wynalazek pt. „Process for the preparation of polysaccharide nanoparticles” w Kanadzie.
grudzień 2015 r.	NanoSanguis: zawiązanie spółki przez Tomasza Ciacha, Agatę Stefanek, StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz GPV I sp. z o.o. S.K.A. Kapitał zakładowy spółki wynosił 111.400 zł, dzielił się na 81.000 akcji serii A i 30.400 akcji serii B, akcje zostały opłacone wkładami pieniężnymi za wyjątkiem 20.650 akcji serii B pokrytych wkładem niepieniężnym o wartości 328.335 zł w postaci autorskich praw majątkowych i rzeczy.
styczeń 2016 r.	NanoThea i NanoSanguis: otrzymanie grantu w ramach programu Bridge Alfa. NanoVelos: udzielenie patentu na wynalazek pt. „Process for the preparation of polysaccharide nanoparticles” w Australii. NanoVelos: ukazanie się w Plos One publikacji naukowej opisującej rozwiązanie opatentowane przez spółkę pt. „Dextran Nanoparticle Synthesis and Properties”.
marzec 2016 r.	NanoThea: przeprowadzenie badań radiostabilności substancji z 177-Lu. NanoSanguis: potwierdzenie braku cytotoksyczności produkowanego substytutu czerwonych krwinek in vitro. NanoThea: badania in vivo na zwierzętach nowotworowych – pierwsze badania biodystrybucji prototypowych nanocząstek znakowanych 177-Lu.

kwiecień 2016 r.	NanoVelos: udzielenie patentu na wynalazek pt. „Process for the preparation of polysaccharide nanoparticles” w Chinach.
maj 2016 r.	NanoSanguis: opracowanie koncepcji wykorzystania substytutu czerwonych krwinek do perfuzji organów.
czerwiec 2016 r.	NanoThea: podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 110.448 zł w drodze emisji 10.448 akcji serii B opłaconych wkładami pieniężnymi. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w lipcu 2016 r. NanoSanguis: podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 123.540 zł w drodze emisji 12.140 akcji serii B opłaconych wkładem pieniężnym. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w sierpniu 2016 r.
sierpień 2016 r.	NanoSanguis: podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 131.633 zł w drodze emisji 8.093 akcji serii B pokrytych wkładem niepieniężnym w postaci autorskich praw majątkowych i rzeczy. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w październiku 2016 r.
wrzesień 2016 r.	NanoVelos: otrzymanie dotacji w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. NanoThea: przyłączenie uniwersalnego czynnika celującego do powierzchni nanocząstek oraz przeprowadzenie badań radiostabilności z Indem.
październik 2016 r.	NanoSanguis: otrzymanie dotacji w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój
listopad 2016 r.	NanoSanguis: zwiększenie skali produkcji substytutu czerwonych krwinek dzięki zastosowaniu emulsyfikacji membranowej, osiągnięcie pełnej gotowości do badań przedklinicznych. NanoSanguis: podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 139.759 zł w drodze emisji 8.126 akcji serii B opłaconych wkładami pieniężnymi. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w styczniu 2017 r. NanoThea: otrzymanie grantu w ramach programu Szybka Ścieżka na nanocząstki do wczesnej diagnostyki nowotworów litych m.in nowotworów jelita grubego. NanoThea: podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 120.323 zł w drodze emisji 9.875 akcji serii B opłaconych wkładami pieniężnymi. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w grudniu 2016 r.
październik/listopad 2016 r.	Emitent: zawiązanie spółki przez Tomasza Ciacha. Kapitał zakładowy spółki pierwotnie ustalony na kwotę 1.278.960 zł dzielił się na 1.278.960 akcji serii A pokrytych wkładem niepieniężnym o wartości 3.162.500 zł w postaci 69.000 akcji serii A NanoSanguis S.A. i 57.500 akcji serii A NanoThea S.A. Po zmianie aktu założycielskiego w zakresie wysokości kapitału zakładowego Emitenta, kapitał zakładowy ustalono na kwotę 4.380.000 zł i dzielił się na 4.380.000 akcji serii A pokrytych wkładem niepieniężnym o wartości 10.830.500 zł w postaci 69.000 akcji serii A NanoSanguis S.A., 57.500 akcji serii A NanoThea S.A. i 540.000 akcji serii A1 NanoVelos S.A. Poprzez wniesienie do Spółki przez Tomasza Ciacha tytułem wkładu niepieniężnego 69.000 akcji serii A NanoSanguis S.A. (uprawniających do 52,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NanoSanguis S.A.), 57.500 akcji serii A NanoThea S.A. (uprawniających do 52,06% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NanoThea S.A.) oraz 540.000 akcji serii A1 NanoVelos S.A. (uprawniających do 51,64% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NanoVelos S.A.) Emitent uzyskał status podmiotu dominującego w rozumieniu Ustawy o Ofercie i jednostki dominującej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości wobec NanoSanguis S.A., NanoThea S.A. i NanoVelos S.A. Wpis Emitenta do rejestru przedsiębiorców KRS nastąpił w dniu 2 grudnia 2016 r.
grudzień 2016 r.	Emitent: podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 11.908.230 zł w drodze emisji 2.090.020 Akcji serii B, 1.050.000 Akcji serii C oraz 4.388.210 Akcji serii D. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta przeprowadzono w celu realizacji rundy finansowania w ramach pre-IPO oraz dalszej konsolidacji Grupy Emitenta (przejęcie przez Emitenta akcji spółek zależnych). Akcje serii B zostały opłacone wkładami pieniężnymi, Akcje serii C pokryte zostały wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 1.054.825 zł w postaci 28.743 akcji serii B NanoSanguis S.A. i 13.450 akcji serii B NanoThea S.A., Akcje serii D pokryte zostały wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 10.862.600 zł w postaci 21.890 akcji serii B NanoSanguis S.A., 29.498 akcji serii B NanoThea S.A. i 674.500 akcji serii A NanoVelos S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w styczniu 2017 r. NanoThea: badania in vivo z przyłączonym czynnikiem celującym oraz porównanie celowania nanocząstek bez dodatkowego elementu celującego.
styczeń 2017 r.	Emitent: finalizacja transakcji odkupu przez Emitenta 211.366 akcji NanoVelos S.A. od Ipopema 112 FIZAN.
lutyc 2017 r.	Emitent: podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 12.090.020 zł poprzez emisję 181.790 akcji serii D, akcje zostały pokryte wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 450.025 zł w postaci 8.126 akcji NanoSanguis S.A. oraz 9.875 akcji NanoThea S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w marcu 2017 r.
marzec 2017 r.	NanoThea: uzyskanie dofinansowania projektu: „Biopolimerowe nanocząstki jako nośniki izotopów promieniotwórczych do wczesnej diagnostyki nowotworów”. NanoSanguis: uzyskanie dofinansowania projektu: „OrganFarm-system do długoterminowego przechowywania organów ex vivo”.
kwiecień 2017 r.	NanoThea: uzyskanie dofinansowania projektu: „Opracowanie biopolimerowych nanocząstek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowanej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów”.

maj 2017 r.	<p>NanoThea: podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 28.000 zł w drodze emisji 28.000 akcji serii E objętych przez Emitenta i opłaconych wkładami pieniężnymi. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w sierpniu 2017 r.</p> <p>NanoSanguis: podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 32.800 zł w drodze emisji 32.800 akcji serii E objętych przez Emitenta i opłaconych wkładami pieniężnymi. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w lipcu 2017 r.</p>
-------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Źródło: Emitent

5.2. Inwestycje

Zarząd Emitenta ustalił, iż główne inwestycje przedstawione w niniejszym punkcie to takie, których łączna wartość wynosi co najmniej 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych ogółem Emitenta w Dacie Prospektu, tj. ok. 1,3 mln zł. Wszystkie inwestycje zostały zrealizowane w Polsce.

5.2.1. Opis głównych inwestycji w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do Daty Prospektu

Przedstawione poniżej wartości zrealizowanych inwestycji w okresie historycznych informacji finansowych pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta historycznych informacji finansowych. Wartości inwestycji zrealizowanych w 2017 r. do Daty Prospektu zostały sporządzone przez Emitenta na podstawie ksiąg rachunkowych na potrzeby niniejszego Prospektu i nie były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Wartość zrealizowanych inwestycji Grupy Emitenta (w tys. zł)

Inwestycje	2017 r. do Daty Prospektu	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Wartości niematerialne i prawne	3 600,7	1 206,1	1 062,0
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	120,7	871,3	0,0
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	-	-	-
budynki i budowle	-	-	-
urządzenia techniczne i maszyny	120,7	871,3	-
środki transportu	-	-	-
pozostałe środki trwałe	-	-	-
środki trwałe w budowie	-	-	-
Inwestycje kapitałowe	2 279,1	25 749,3	-
Wydatki w zakresie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-

Źródło: Emitent

Emitent do Daty Prospektu nie dokonywał inwestycji kapitałowych poza Grupą Emitenta.

Opis inwestycji Grupy Emitenta zrealizowanych w 2017 r. do Daty Prospektu

Łączne wydatki inwestycyjne Grupy Emitenta w 2017 r. do Daty Zatwierdzenia Prospektu wyniosły 3,6 mln zł i dotyczyły:

- skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoSanguis S.A. dotyczących opracowania substytutu czerwonych krwinek (1,2 mln zł),
- skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoVelos S.A. dotyczącego nowego podejścia terapeutycznego w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząstki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego (1,2 mln zł),
- skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoThea S.A. dotyczącego nanodiagnostyki komórek rakowych (1,2 mln zł),
- zakupu urządzeń do prowadzenia badań – głównie w ramach NanoVelos S.A. (0,1 mln zł) oraz oprogramowania.

W 2017 r. Emitent objął emisje nowych akcji NanoThea S.A. (ok. 1,0 mln zł) oraz NanoSanguis S.A. (ok. 1,0 mln zł). Ponadto Emitent w 2017 r. dokonał zakupu udziałów Pure Biologics Sp. z o.o. o łącznej wartości 0,3 mln zł.

Wszystkie wyżej wymienione prace badawczo-rozwojowe są kontynuacją prowadzonych projektów. Szczegółowy budżet, zakres oraz harmonogram realizacji projektów został przedstawiony w pkt. 6.1 Części III Prospektu.

Opis inwestycji Grupy Emitenta zrealizowanych w okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.

Łączne wydatki inwestycyjne Grupy Emitenta w okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. wyniosły 2,3 mln zł i dotyczyły:

- skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoSanguis S.A. dotyczącego opracowania substytutu czerwonych krwinek (0,3 mln zł),
- skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoThea S.A. dotyczącego nanodiagnostyki komórek rakowych (0,5 mln zł),
- skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoVelos S.A. dotyczącego formuły dla połączenia polisacharydowej nanocząstki NanoVelos z 5-fluorouracylem (0,3 mln zł),
- skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoVelos S.A. dotyczącego nowego podejścia terapeutycznego w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząstki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego (0,8 mln zł),
- skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoVelos S.A. dotyczącego badań przedklinicznych i klinicznych innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych (0,3 mln zł),
- praw do opracowania procedur operacyjnych otrzymywania mikrokapsulek utworzonych z rdzenia (NanoSanguis S.A. – 81 tys. zł) oraz prawa do opracowania dotyczącego struktury nanocząstek zawierających DOTA (NanoThea S.A. – 72 tys. zł),
- zakupu urządzeń do prowadzenia badań – głównie w ramach NanoVelos S.A. (0,9 mln zł).

W okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. Emitent nabył pakiety akcji NanoVelos S.A. (o wartości 20,2 mln zł), NanoSanguis S.A. (o wartości 3,0 mln zł) oraz NanoThea S.A. (o wartości 2,5 mln zł). Pakiety akcji wskazanych spółek zależnych były wnoszone przez akcjonariuszy Emitenta aportami do Emitenta w zamian za emitowane Akcje. Szczegółowy opis w tym zakresie został przedstawiony w pkt. 21.1.7 Części III Prospektu.

Opis inwestycji Grupy Emitenta zrealizowanych w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r.

Łączne wydatki inwestycyjne Grupy Emitenta w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r. wyniosły 1,1 mln zł i dotyczyły:

- skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoVelos S.A. dotyczącego formuły dla połączenia polisacharydowej nanocząstki NanoVelos z 5-fluorouracylem (0,2 mln zł),
- skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoVelos S.A. dotyczącego nowego podejścia terapeutycznego w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząstki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego (0,9 mln zł).

Emitent nie dokonywał inwestycji w spółki zależne. Akcje spółek zależnych były wnoszone aportami przez akcjonariuszy Emitenta (opis w tym zakresie znajduje się w pkt. 21.1.7 Części III Prospektu).

NanoGroup S.A.

Nanogroup S.A. w 2016 r. oraz w 2017 r. do Daty Prospektu nie realizowała inwestycji.

NanoSanguis S.A.

W 2015 r. oraz w 2016 r. spółka poniosła wydatki inwestycyjne w wysokości odpowiednio 0,3 mln zł oraz 0,4 mln zł (w tym prawa do opracowania procedur operacyjnych otrzymywania mikrokapsulek utworzonych z rdzenia wyniosły 81 tys. zł), które dotyczyły prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoThea S.A. dotyczącego nanodiagnostyki komórek rakowych. Wydatki w 2017 r. do Daty Prospektu wyniosły 0,7 mln zł i dotyczyły prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoSanguis S.A. dotyczącego opracowania substytutu czerwonych krwinek.

NanoThea S.A.

W 2015 r. oraz w 2016 r. spółka poniosła wydatki inwestycyjne w wysokości odpowiednio 0,1 mln zł oraz 0,5 mln zł (w tym prawa do opracowania dotyczącego struktury nanocząstek zawierających DOTA wyniosły 72 tys. zł), które dotyczyły prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoSanguis S.A. dotyczącego opracowania substytutu czerwonych krwinek. Wydatki w 2017 r. do Daty Prospektu wyniosły 0,6 mln zł i dotyczyły prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoThea S.A. dotyczącego nanodiagnostyki komórek rakowych.

NanoVelos S.A.

W 2015 r. (od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r.) oraz od 30.10.2015 r. do 31 grudnia 2016 r. spółka poniosła wydatki inwestycyjne w wysokości odpowiednio 1,1 mln zł oraz 1,7 mln zł, które dotyczyły prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoVelos S.A. dotyczącego formuły dla połączenia polisacharydowej nanocząstki NanoVelos z 5-fluorouracylem, prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoVelos S.A. dotyczącego nowego podejścia terapeutycznego w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząstki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego, prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoVelos S.A. dotyczącego badań przedklinicznych i klinicznych innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych oraz zakupu urządzeń niezbędnych do prowadzenia badań. Wydatki w 2017 r. do Daty Prospektu wyniosły 0,7 mln zł i dotyczyły prac badawczo-rozwojowych w zakresie projektu NanoVelos S.A. dotyczącego nowego podejścia terapeutycznego w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząstki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego oraz zakupu urządzeń niezbędnych do prowadzenia badań.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji

W Dacie Prospektu Grupa Emitenta nie prowadzi głównych inwestycji w zakresie rzeczowych aktywów trwałych. Kontynuuje natomiast projekty badawczo-rozwojowe. Nakłady w tym zakresie będą do zakończenia ich realizacji kapitalizowane, przez co zwiększeniu ulegać będzie skonsolidowana wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych. W Dacie Prospektu Grupa Emitenta prowadzi następujące projekty badawczo-rozwojowe:

- opracowanie innowacyjnego systemu transportu leków (istniejących substancji aktywnych) w oparciu o autorskie nanocząstki sacharydowe (NanoVelos S.A.),
- opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia (NanoSanguis S.A.),
- stworzenie "OrganFarm" – systemu długoterminowego przechowywania organów *ex vivo* w oparciu o autorski płyn perfuzyjny (NanoSanguis S.A.),
- opracowanie nanocząstki (nośnika) wyznakowanego radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty (NanoThea S.A.),
- opracowanie radiofarmaceutyków nanotechnologicznych do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych – jelita grubego, wątroby oraz prostaty (NanoThea S.A.).

Opis wyżej przedstawionych projektów oraz niezbędne do ich realizacji nakłady finansowe zostały przedstawione w punkcie 6.1.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Grupy w przyszłości, co do których organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania, a także informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań

Do Daty Prospektu organy zarządzające Emitenta nie podjęły wiążących zobowiązań w zakresie głównych inwestycji Grupy w przyszłości.

6. Zarys ogólny działalności

6.1. Działalność podstawowa

Przedmiotem działalności Grupy jest rozwijanie projektów biotechnologicznych i medycznych o przełomowym znaczeniu dla onkologii, transplantologii oraz krwiodawstwa. W skład NanoGroup wchodzi trzy spółki zależne. Emitent koordynuje i nadzoruje działania poszczególnych spółek zależnych, będąc ośrodkiem, w którym podejmowane są decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju. NanoGroup S.A. dokonuje wyboru projektów badawczych, przygotowuje koncepcje ich komercjalizacji, dokonuje wyboru w zakresie kierunków i metod badań, podejmuje działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy, tworzy jednolitą strategię prowadzonych badań naukowych, politykę handlową i marketingową Grupy i pełni rolę koordynatora tej działalności. Ponadto Emitent koordynuje politykę inwestycyjną Grupy oraz aranżuje finansowanie rozwoju poszczególnych spółek zależnych. Do kompetencji spółek portfelowych należy prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych począwszy od prac projektowych cząstek, przez ich syntezę chemiczną, analizę fizykochemiczną, badania *in vitro*, skończywszy na badaniach przedklinicznych i klinicznych.

NanoGroup S.A. jest kompletną, komercyjną organizacją badawczą, która powstała w efekcie unikalnego połączenia doświadczonych zespołu profesjonalistów z dziedziny biotechnologii, medycyny oraz biznesu. Ludzie tworzący organizację posiadają najwyższej jakości kompetencje potwierdzone licznymi osiągnięciami zarówno naukowymi jak i biznesowymi.

W Dacie Prospektu Emitent posiada kontrolne pakiety akcji w następujących spółkach:

- **NanoVelos S.A.** – spółka rozwija projekt polegający na stworzeniu innowacyjnego systemu transportu leków, opartego o opatentowaną technologię produkcji nanocząstek polisacharydowych NanoVelos. Spółka łączy swoją nanocząstkę z lekiem generycznym, starając się uzyskać lek o poprawionym działaniu w stosunku do czystego leku generycznego. W Dacie Prospektu, spółka prowadzi zaawansowane badania przedkliniczne. Realizowane prace badawcze są finansowane m.in. z dotacji.
- **NanoSanguis S.A.** – spółka realizuje dwa projekty badawcze:
 - opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia. W Dacie Prospektu, spółka jest na etapie badań przedklinicznych,
 - stworzenie "OrganFarm" – systemu długoterminowego przechowywania organów *ex vivo* w oparciu o autorski płyn perfuzyjny. W Dacie Prospektu spółka jest na początkowym etapie prac badawczo-rozwojowych.
 Oba projekty finansowane są m.in. z dotacji.
- **NanoThea S.A.** – celem spółki jest rozwój nanocząstek wykorzystywanych w zaawansowanej, wczesnej diagnostyce nowotworowej pozwalających na zwiększenie precyzji diagnostyki PET (pozytonowej tomografii emisyjnej) oraz zwiększenie jej dostępności, a także dających możliwość połączenia dwóch metod diagnostycznych PET oraz MR (rezonans magnetyczny) oraz ewentualnie diagnostyki z radioterapią. W Dacie Prospektu realizuje dwa projekty badawczo-rozwojowe:
 - opracowanie nanocząstki (nośnika) znakowanej radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty,
 - opracowanie radiofarmaceutyków nanotechnologicznych do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych – między innymi jelita grubego, wątroby oraz prostaty.

Emitent nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej. Domeną działalności Emitenta jest koordynacja, nadzór działań poszczególnych spółek zależnych. Profesor Tomasz Ciach i Adam Kiciak z uwagi na wykształcenie specjalistyczne i wcześniejsze doświadczenia prowadzą nadzór merytoryczny nad przebiegiem prac badawczych w projektach; profesor Tomasz Ciach odpowiedzialny jest za nadzór procesów technologiczno-technicznych związanych z procesem wytwarzania nanocząstek, ich koniugacji, analizy, modyfikacji linkerów i molekuł celujących dla nanocząstek z lekami przeciwnowotworowymi i radiofarmaceutykami, profesor Tomasz Ciach opracowuje również nowe technologie potrzebne spółkom w dalszym rozwoju i współpracuje z rzecznikami patentowymi w celu ochrony praw autorskich spółek, Adam Kiciak odpowiedzialny jest za planowanie, projektowanie, koordynację, nadzór merytoryczny i częściowo wykonawczy (Certyfikat nr 454/2015 Polskiego Towarzystwa Nauk o Zwierzętach Laboratoryjnych uprawniający do wykonywania procedur na zwierzętach) badań na zwierzętach, analizę wyników badań przedklinicznych wykonywanych na zwierzętach eksperymentalnych (gryznie, świnia domowa) i projekcja wniosków uzyskanych z badań do dalszych planów badawczych. Emitent podejmuje kluczowe decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju całej Grupy. Zadaniem Emitenta jest również aranżacja środków pieniężnych niezbędnych do prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej spółek zależnych. Kompetencje i wiedza niezbędna do prowadzenia badań zgromadzona jest natomiast w poszczególnych spółkach zależnych. Emitent jest również odpowiedzialny za nawiązywanie współpracy w firmami farmaceutycznymi w celu zawarcia potencjalnych umów partneringowych oraz w późniejszej fazie będzie odpowiedzialny za sprzedaż wypracowanych przez spółki zależne licencji na opracowane produkty medyczne. Z uwagi na dość odległy horyzont czasowy potencjalnych sprzedaży licencji, w Dacie Prospektu nie są jeszcze ustalone zasady rozliczeń w tym zakresie pomiędzy Emitentem, a spółkami zależnymi. Aktualnie głównym zadaniem Emitenta jest zapewnienie środków pieniężnych dla prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej spółek zależnych. Środki pieniężne przekazywane są spółkom zależnym w formie pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych.

Głównym celem biznesowym Grupy Emitenta jest doprowadzenie do podpisania umów partneringowych (licencyjnych) z wiodącymi firmami farmaceutycznymi. Komercjalizacja realizowana poprzez umowy partneringowe jest odzwierciedleniem modelu tworzenia innowacji w branży farmaceutycznej, w którym instytucje akademickie prowadzą badania podstawowe, startupy biotechnologiczne prowadzą proces rozwoju produktu medycznego (drug development) i badania wczesnej fazy, a firmy farmaceutyczne zaawansowane i kosztowne badania kliniczne i komercjalizacje produktów na globalnym rynku. Grupa Emitenta planuje rozpoczęcie negocjacji partneringowych w latach 2018-2019, tj. po zakończeniu etapów badań przedklinicznych. Obecny trend na rynku potwierdza rosnące zainteresowanie firm farmaceutycznych innowacyjnymi projektami już na etapie badań przedklinicznych oraz wczesnej fazy badań klinicznych.

NanoVelos S.A.

Celem NanoVelos S.A. jest opracowanie innowacyjnych w skali światowej połączeń znanych generycznych leków przeciwnowotworowych z nanocząstkami polisacharydowymi (supergeneryki), obniżającymi efekty toksyczne leku, oraz przeprowadzenie co najmniej jednej próby klinicznej z wytypowanym połączeniem nanocząstka-lek. W efekcie, opracowana formuła nanocząstka-lek oraz zestaw badań potwierdzających jej działanie i skuteczność, staną się przedmiotem licencji.

W celu zdywersyfikowania ryzyka związanego z realizacją badań, NanoVelos zakłada przyłączenie około 10 leków przeciwnowotworowych, obecnie stosowanych w leczeniu, w formie niezwiązanej z nośnikiem leków. Stworzona została wstępna lista leków, która następnie została skonsultowana ze współpracującymi ze spółką doradcami z wiodących ośrodków medycznych i naukowych oraz lekarzami onkologami z Uniwersytetu Medycznego w Poznaniu, Uniwersytetu Medycznego we Wrocławiu i Uniwersytetu Medycznego w Białymstoku. Na podstawie wymienionych kryteriów oraz konsultacji stworzono listę 10 leków będących w pierwszej kolejności kandydatami do związania ze strukturą nanocząstki. Są to następujące leki – antybiotyki – epirubicyna, daunorubicyna, mitomycyna C; daktynomycyna, antymetabolity – gemcytabina, azacytydina, pemetreksed, metotreksat; czynniki alkilujące – melfalan, cisplatyna. Proponowane leki różnią się pod względem mechanizmu działania, co ma znaczenie dla obserwowanych skutków ubocznych związanych z terapią, a w konsekwencji może mieć znaczący wpływ na powodzenie i zasadność zastosowania terapii z wykorzystaniem nanocząstek. Przebadanie połączenia nanocząstek z 10 różnymi lekami zwiększa szanse na sukces komercjalizacji otrzymanych wyników, i zmniejsza ryzyko niepowodzenia jakie niesie skupienie się na tylko jednym leku. Dalej, na podstawie charakterystyki fizykochemicznej i badań *in vitro*, wybranych zostanie 6 połączeń nanocząstka-lek do testowania w badaniach przesiewowych na zwierzętach. Na podstawie wyników panelu testów *in vivo* (toksykologia, farmakokinetyka, skuteczność przeciwnowotworowa) oraz analizy aktualnej sytuacji rynkowej, wybrane zostanie jedno połączenie nanocząstka-lek. Rozpoczęcie prób klinicznych z udziałem pacjentów zostanie poprzedzone opracowaniem metody syntezy związku w standardzie cGMP w powiększonej skali oraz wykonaniem wymaganych badań na zwierzętach w standardzie GLP. Ostatnia faza projektu to etap prac rozwojowych (badania kliniczne), których ostatecznym rezultatem będzie przetestowana i zwalidowana formuacja nanocząstka-lek, która będzie przedmiotem licencji.

Ostatecznym rezultatem będzie udoskonalony kandydat na lek przeciwnowotworowy po pierwszej fazie badań klinicznych, który, w odróżnieniu od wersji niezwiązanej z nanocząstką, nie będzie wywoływał poważnych skutków ubocznych i będzie charakteryzował się poszerzonym oknem terapeutycznym, lepszym celowaniem i ewentualnie wyższą skutecznością. Ze względu na fakt, iż lek, czyli tzw. substancja czynna, zostały już wcześniej przebadane przed dopuszczeniem do obrotu, ilość badań koniecznych do rejestracji połączenia nanocząstka-lek będzie mniejsza w stosunku do ilości badań (a co za tym idzie nakładów finansowych) koniecznych do przeprowadzenia w przypadku rejestracji i wprowadzania na rynek zupełnie nowej substancji czynnej. Dzięki ograniczeniu ilości badań oraz niskim kosztom elementów składowych formuacji nanocząstka-lek, NanoVelos szacuje, iż wzrost kosztów wytworzenia dawki formuacji nanocząstka-lek ponad ceną dawki wolnego leku wyniesie jedynie ok. 10-krotność ceny wolnego leku. Dla porównania, enkapsulacja leków w konkurencyjnych systemach np. liposomach, podnosi koszty jednej dawki 20-50-krotnie. Przystępna cena zwiększy dostępność opracowanej formuacji nanocząstka-lek dla pacjentów. Natomiast ograniczenie skutków ubocznych pośrednio wpłynie na znaczne obniżenie kosztów terapii przez skrócenie czasu hospitalizacji. Powyższe cechy będą istotne również z punktu widzenia bezpośrednich odbiorców opracowanego rozwiązania tj. firm farmaceutycznych.

Wyniki zostaną wykorzystane do wdrożenia w oparciu o udzielenie licencji na dalszy rozwój i sprzedaż wybranego połączenia nanocząstka-lek. Należy podkreślić, iż na podstawie doświadczenia i uzyskanej wiedzy, NanoVelos będzie miała możliwość wiązania kolejnych substancji aktywnych z nanocząstkami celem obniżenia toksyczności tychże substancji, co pozwoli na zawieranie umów licencyjnych z kolejnymi firmami farmaceutycznymi.

Leki obecnie stosowane w terapii przeciwnowotworowej wywołują efekty cytotoksyczne również w tkankach zdrowych. Powoduje to występowanie skutków ubocznych, takich jak np. nudności, neuropatie, ból, wypadanie włosów, zmęczenie, upośledzenie funkcji układu immunologicznego, które mogą prowadzić do przerwania leczenia. Występujące efekty uboczne powodują konieczność stosowania niższych dawek leku niż zalecane, co może prowadzić do oporności lekowej komórek nowotworowych. Co więcej, wiele preparatów odznacza się niską rozpuszczalnością i stabilnością oraz nieefektywnym pobieraniem przez komórki, co ogranicza skuteczność terapii.

Najszerzej stosowane liposomowe systemy dostarczania leków nie są przystosowane do transportu leków drobnocząsteczkowych hydrofilowych oraz nie zapewniają wystarczająco efektywnej kontroli uwalniania. Z kolei systemy polimerowe z kowalencyjnie przyłączonym lekiem są często wychwytywane i eliminowane przez komórki fagocytarne, stąd konieczność stosowania PEG. Komercjalizacja nowych leków onkologicznych jest procesem długotrwałym i niesie ze sobą znaczne ryzyko. Alternatywnym podejściem zmniejszenia skutków ubocznych i poprawy efektywności terapii jest zamknięcie istniejących leków przeciwnowotworowych w nowy system podawania leku. NanoVelos opracowała innowacyjny system oparty o nanocząstki zbudowane z polisacharydów. Synteza nanocząstek nie wymaga użycia toksycznych substancji. Lek jest kowalencyjnie związany z nanocząstką wiązaniem wrażliwym na zmiany pH. Podejście to spowalnia uwalnianie leku we krwi (pH ~ 7,4), a przyspiesza w obrębie wewnątrzkomórkowych endosomów i mikrośrodowiska tkanek nowotworowych (pH ~ 5,5). Opracowane nanocząstki charakteryzują się kulistą budową, kontrolowaną przez warunki syntezy, i wąskim rozkładem wielkości w zakresie 40-130 nm. Nanocząstki mogą być przechowywane w postaci liofilizowanej przez wiele miesięcy. Po rozpuszczeniu w wodzie nanocząstki polisacharydowe samoorganizują się w ciągu około 15-30 minut i odzyskują swoje właściwości, strukturę i rozmiar. Właściwość ta odróżnia opracowane nanocząstki od wielu innych znanych nanocząstek, które nie mogą być przechowywane w postaci suchej, co utrudnia ich stosowanie w medycynie.

Przykładowo, badania *in vitro* na liniach komórkowych wykazały brak toksyczności samego nośnika oraz pokazały skuteczność cytotoksyczną połączenia nanocząstka-doksorubicyna porównywalną do samego leku, co potwierdza prawidłowe uwalnianie leku w komórce. Wykonane badania *in vitro* na liniach komórkowych potwierdziły katrynozależny

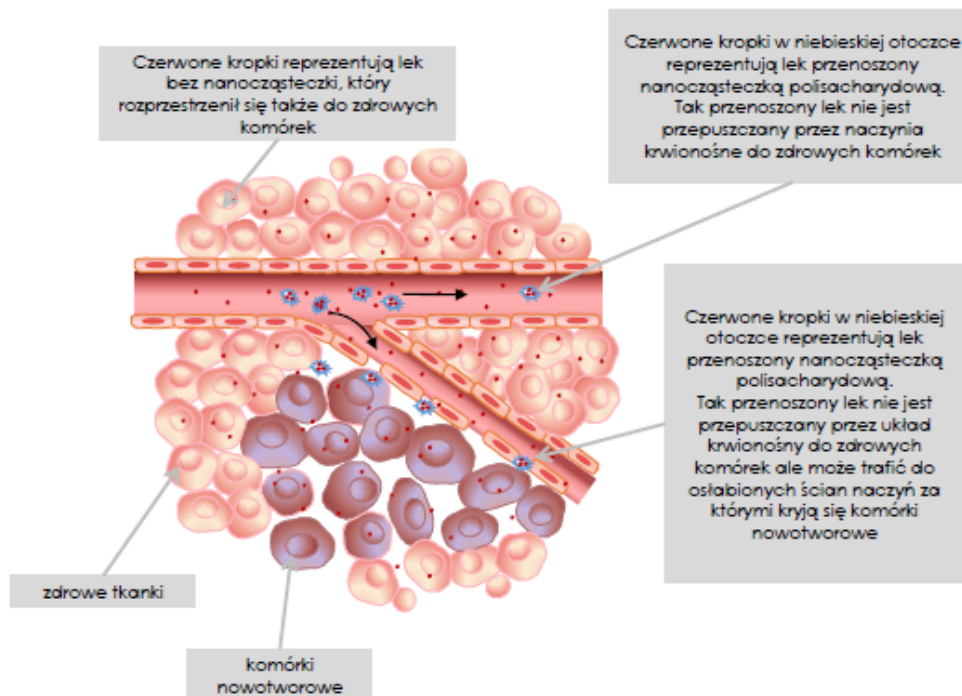
mechanizm pobierania nanocząstek przez komórki. Dotychczasowe badania na myszach wykazały nietoksyczność samego nośnika przy podaniu jednorazowym (LD50 powyżej 1000 mg/kg), jak i w podawaniu pięciokrotnym oraz zwiększenie maksymalnej dawki tolerowanej (MTD) dla połączenia nanocząstka-doksorubicyna w porównaniu do wolnego leku. Uzyskane wyniki badań *in vivo* potwierdziły zbliżoną efektywność do wolnego leku przy podaniu dożylnym. Ponadto, badania lokalizacji połączenia nanocząstka-doksorubicyna metodą UV-VIS pokazały większą intensywność fluorescencji doksorubicyny w tkance guza, niż w innych narządach. Otrzymane wyniki wymagają potwierdzenia na większej grupie zwierząt.

Wyniki te uzasadniają potencjał opracowanego systemu w zakresie ograniczenia skutków ubocznych oraz poprawy celowania terapii przeciwnowotworowej.

Na podstawie dotychczasowych badań NanoVelos stawia hipotezę, że zamknięcie leków w nanocząstkach polisacharydowych spowoduje:

- zwiększenie stężenia leku w tkance nowotworowej przez bierny transport, skutkujące zmniejszeniem stężenia leku w niezmiennych chorobowo tkankach i ograniczeniem skutków ubocznych,
- poprawę rozpuszczalności oraz profili farmakokinetycznych leków,
- redukcję uwalniania leku w czasie transportu, a wzrost w miejscu docelowym,
- poprawę trwałości leku przez zmniejszenie degradacji w układzie krążenia,
- poprawę wnikania do komórek.

Po kowalencyjnym związaniu leku, nanocząstka formuje się w wyniku samoorganizacji. Dlatego konieczne jest podejście eksperymentalne, które pozwoli przebadać właściwości i skuteczność działania połączenia nanocząstka-lek z każdym z badanych leków. Następnie, na podstawie charakterystyki fizykochemicznej (tj. rozmiar nanocząstek, stabilność, potencjał zeta, procent wiązania oraz profil uwalniania leku) i badań *in vitro* (efekt cytotoksyczny nie mniejszy, niż wolny lek przy równomolowym podaniu), wybranych zostanie ok. 6 połączeń nanocząstka-lek do testowania w badaniach przesiewowych na zwierzętach (toksykologia, farmakokinetyka, skuteczność przeciwnowotworowa). Wybranie najlepszej formulacji do pierwszych prób klinicznych na ludziach, poprzedzone zostanie opracowaniem metody syntezy związku w standardzie cGMP w większej skali oraz badań na zwierzętach w standardzie GLP wymaganych przez instytucje dopuszczające do przeprowadzenia prób klinicznych z udziałem pacjentów (URPL/EMA/FDA).



Źródło: NanoVelos S.A.

W celu poprawy właściwości celujących nanocząstek do komórek nowotworowych zastosowane będą różnego rodzaju molekuly celujące, takie jak krótkie peptydy, aptamery i przeciwciała. Pozwoli to na zwiększenie efektywności prowadzonej terapii. Na podstawie badań przeprowadzonych na komórkach (*in vitro*) można potwierdzić szybki transport nanocząstek do wnętrza komórek i następujące po nim wydzielanie leku i jego transport do jądra komórkowego. Daje to nadzieję na zastosowanie opracowanych nanocząstek do dostarczania innych substancji o funkcji terapeutycznej takich, jak między

innymi kwasy nukleinowe (DNA, RNA). Wykorzystanie tych ostatnich umożliwiłoby zastosowanie zmodyfikowanych nanocząstek w niektórych odmianach terapii genowej.

Tabela Podsumowanie kluczowych informacji przedstawionego projektu

Wyszczególnienie	Opis
Cel projektu	Opracowanie innowacyjnego systemu transportu leków (znanych substancji aktywnych) w oparciu o autorskie nanocząstki polisacharydowe
Zastosowanie	Precyzyjne celowanie istniejących substancji aktywnych w postaci nanoformulowanych leków przeciwnowotworowych
Harmonogram prac	<ol style="list-style-type: none"> 1. Enkapsulacja leków w nanocząstki i testy in vitro – kowalencyjne przyłączenie wybranych 10 leków do innowacyjnego systemu podawania leków opartego na nanocząstkach polisacharydowych 2. Badania in vivo – ocena toksyczności oraz skuteczności przeciwnowotworowej w modelu mysim 6 połączeń nanocząstka-lek, zsyntetyzowanych na 1. etapie 3. Badania przedkliniczne – opracowanie i wykonanie syntezy nanocząstek w standardzie cGMP oraz wykonanie badań przedklinicznych w standardzie GLP dla wybranej w 2. etapie formulacji nanocząstka-lek 4. Badania kliniczne – wykonanie pierwszego badania klinicznego wybranej formulacji nanocząstka – lek
Obecny etap	Do Daty Prospektu rozpoczęto pracę nad kilkoma lekami, z czego 2 połączenia nie spełniają postawionych im wymagań i praca nad nimi została zakończona. Nad kolejnymi połączeniami prace są w toku. Aktualnie NanoVelos koncentruje badania nad ostateczną charakteryzacją 3 połączeń nanocząstka-lek – umożliwiające ich przekazanie do badań na zwierzętach. Po przekazaniu 3 pierwszych połączeń, będą kontuowane prace w celu wytonienia 3 kolejnych połączeń nanocząstka-lek.
Finansowanie projektu	Dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) Całkowita wartość projektu: 18,7 mln zł kwota dofinansowania: 12,4 mln zł wkład własny: 6,2 mln zł, w tym 0,7 mln zł stanowi już pokryty wkład własny, pozostały w wysokości 5,5 mln zł sfinansowany będzie ze środków pochodzących z planowanej emisji Akcji)

Źródło: NanoVelos S.A.

Zakładany harmonogram realizacji projektu

Spółka	Projekt (mln zł)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
NanoVelos	Platforma "Drug Delivery System" wartość projektu	0,84	1,04	2,34	5,15	Faza transakcyjna. Podpisanie umowy partneringowej lub sprzedaż licencji.			
						3,80	2,70	2,70	0,13

Źródło: NanoVelos S.A.

Główne cele planu biznesowego realizowanego projektu spółki:

- szacowany całkowity budżet realizacji badań nad projektem do pierwszego badania klinicznego – 18,7 mln zł,
- do lutego 2018 r. – zakończenie badań nad enkapsulacją leków sprawdzenie połączenie nanocząstka – lek, cel wytypowanie 6 połączeń do badań na zwierzętach,
- do maja 2018 r. – zakończenie badań na zwierzętach dla 6 połączeń, cel wytypowanie jednego połączenia do dalszych badań,
- do czerwca 2019 r. – zakończenie badań GLP oraz uzyskanie szarży cGMP (czyli powiększenie skali),
- do lutego 2022 r. – zakończenie I fazy badań klinicznych (50 pacjentów w 5 ośrodkach badawczych),
- sprzedaż licencji planowana jest po zakończeniu I fazy badań klinicznych,
- średni czas niezbędny do finalizacji prac nad projektem wynosi 5-6 lat (do zakończenia I fazy badań klinicznych).

NanoSanguis S.A.

Spółka zamierza rozwijać i skomercjalizować dwa projekty:

- **opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia (2 lata).**

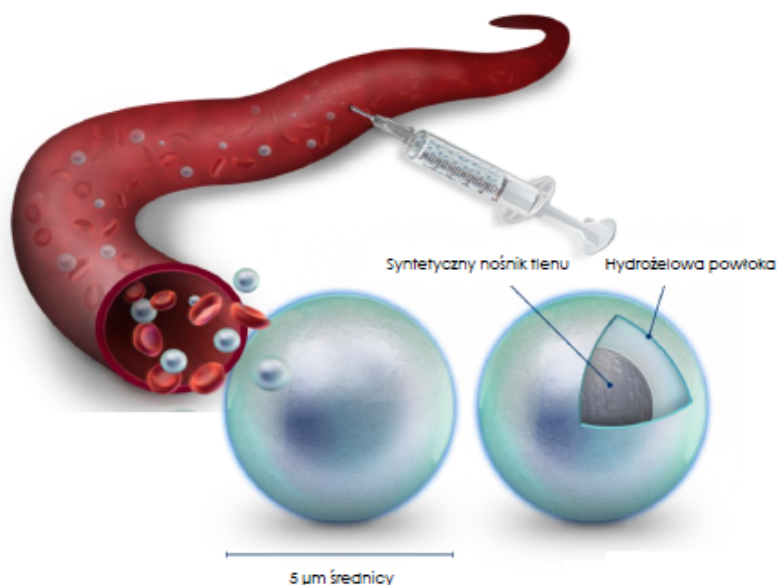
NanoSanguis planuje wprowadzić na rynek produkt w postaci substytutu czerwonych krwinek, oparty na mikrokapsułkach hydrożelowych wykorzystujących perfluorowęgle (PFC) do transportu dużych ilości tlenu w organizmie. Opracowywany

produkt będzie w całości syntetyczny, dzięki czemu posiadać będzie liczne przewagi względem rozwiązań bazujących na ludzkiej bądź zwierzęcej hemoglobinie i innych związkach organicznych. Do najważniejszych cech opracowywanego produktu należy zaliczyć:

- brak elementów pochodzenia zwierzęcego, bądź ludzkiego, co pozwoli na uzyskanie dużej liczby produktu w krótkim czasie,
- wysoką biokompatybilność – produkt będzie nietoksyczny, obojętny dla układu immunologicznego organizmu i nie będzie wywoływać hemolizy,
- długą przydatność do użycia (stabilność w trakcie długotrwałego przechowywania >12 miesięcy),
- zgodność ze wszystkimi grupami krwi – produkt nie będzie wymagał oznaczania grup krwi pacjentów, bądź przeprowadzania próby krzyżowej,
- wysoką czystość produktu (brak wirusów i bakterii), dzięki zastosowaniu sterylnych warunków wytwarzania i braku elementów pochodzenia zwierzęcego i ludzkiego,
- dużą efektywność przenoszenia tlenu w warunkach fizjologicznych.

Substytut czerwonych krwinek będzie miał postać jednorodnych mikrocząstek o budowie rdzeń/powłoka zbudowanych z syntetycznego nośnika tlenu (perfluorowęгла) oraz hydrożelowej otoczki. Rdzeń mikrocząstki utworzony z perfluorowęгла (który jest cieczą o gęstości dwukrotnie większej niż woda oraz niemieszającą się z wodą) będzie mógł przenosić duże ilości gazów oddechowych (tlenu i dwutlenku węgla) w warunkach fizjologicznych, gdyż bardzo dobrze rozpuszcza gazy – perfluorowęgle potrafią przenieść ok. dwadzieścia razy więcej tlenu w porównaniu z wodą w tej samej objętości [Sarwat F. Khattak, Kyuong-sik Chin, Surita R. Bhatia, Susan C. Roberts, Enhancing Oxygen Tension and Cellular Function in Alginate Cell Encapsulation Devices Through the Use of Perfluorocarbons, *Biotechnology and Bioengineering*, 2007, 96, 1, 156-166]. Hydrożelowa otoczka z kolei będzie miała podwójną funkcję – będzie zapewniała stabilność kształtu i rozmiaru mikrocząstki „unieruchamiając” rdzeń z perfluorowęгла wewnątrz swej struktury oraz będzie wydłużała czas cyrkulacji mikrocząstki w układzie krwionośnym dzięki silnie uwodnionej strukturze – organizm nie powinien traktować cząstki jako ciała obcego. Ponadto hydrożelową otoczkę będzie można modyfikować chemicznie uzyskując pożądany efekt – zwiększenie biogodności, wydłużenie czasu cyrkulacji, skierowanie mikrocząstki w określone miejsce organizmu.

Mikrocząstki będą produkowane na drodze emulsyfikacji membranowej perfluorowęгла w wodzie z dodatkiem surfaktantu oraz przez wytwarzanie na powierzchni tak powstałych miceli perfluorowęгла, hydrożelowych otoczek przypominających budową błonę komórkową.



Źródło: NanoSanguis S.A.

Do Daty Prospektu zakończono badanie toksyczności preparatu krwiozastępczego na małym modelu zwierzęcym (szczur, grupa kontrolna i badana liczebność grup: 6 osobników) podczas 14-dniowej obserwacji po podaniu preparatu naśladującego funkcje czerwonych krwinek. Wszystkie zwierzęta przeżyły i nie wykazywały różnic w ocenianych parametrach w trakcie 14-dniowej obserwacji. Po eutanazji, wybrane organy zwierząt zostały poddane ocenie histopatologicznej, gdzie ponownie nie stwierdzono istotnych różnic między zwierzętami w grupach i między grupami; podobnie w odniesieniu do ocenianych parametrów morfologicznych i biochemicznych krwi. W następnych etapach NanoSanguis przeprowadzi m.in. badanie na większych zwierzętach eksperymentalnych.

Tabela Podsumowanie kluczowych informacji przedstawionego projektu

Wyszczególnienie	Opis
Cel projektu	Opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek, o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia (2 lata)
Zastosowanie	transplantologia, transfuzja krwi, procedury chirurgiczne
Harmonogram prac	<ol style="list-style-type: none"> Optymalizacja procesu produkcji <ol style="list-style-type: none"> Standaryzacja procesu produkcji Opracowanie system kontroli jakości Określenie właściwości cytotoksycznych oraz efektywności produktu <ol style="list-style-type: none"> Ocena cytotoksyczności produktu zgodnie z normą ISO 10993-5:2009 Biological evaluation of medical devices – Part 5 Ocena efektywności transport tlenu w hodowli komórek in vitro w warunkach hipoksji Ocena parametrów fizykochemicznych produktu <ol style="list-style-type: none"> Pojemność tlenowa Określenie rozkładu średnic i potencjału zeta Ocena stabilności produktu w warunkach fizjologicznych Określenie ciśnienia osmotycznego oraz właściwości reologicznych produktu Pomiar pH Oznaczenie metali śladowalnych i endotoksyn w produkcji Opracowanie protokołów badań przedklinicznych <ol style="list-style-type: none"> Opracowanie metodologii prowadzenia badań przedklinicznych na małym modelu zwierzęcym Określenie stężenia produktu w tkankach zwierzęcych – wybór metody Ocena toksyczności produktu na modelu zwierzęcym <ol style="list-style-type: none"> Toksyczność ostra na małym i dużym modelu zwierzęcym Określenie maksymalnej tolerowanej dawki produktu na modelu zwierzęcym (badania na małym modelu zakończone sukcesem, kolejny etap na dużym modelu zwierzęcym)
Obecny etap	Ocena toksyczności produktu na modelu zwierzęcym – toksyczność ostra na : – małym modelu zwierzęcym w trakcie analiz – dużym modelu zwierzęcym (w trakcie realizacji)
Finansowanie projektu	Dotacja z Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego Całkowita wartość projektu: 5,2 mln zł kwota dofinansowania: 2,9 mln zł wkład własny: 2,3 mln zł, w tym 0,7 mln zł stanowi już pokryty wkład własny, pozostały w wysokości 1,6 mln zł sfinansowany będzie ze środków pochodzących z planowanej emisji Akcji

Źródło: NanoSanguis S.A.

Zakładany harmonogram realizacji projektu

Spółka	Projekt (mln zł)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
NanoSanguis	Substytut czerwonych krwinek wartość projektu	5,2	0,34	0,64	1,52	1,90	0,21	0,21	0,21	0,21

Źródło: NanoSanguis S.A.

Główne cele planu biznesowego realizowanego projektu spółki:

- szacowany całkowity budżet realizacji badań nad projektem – 5,2 mln zł,
- do końca 2017 r. – zakończenie badań nad procesem produkcji substytutu czerwonych krwinek,
- 2018 r. – próby przedkliniczne na małym i dużym modelu zwierzęcym uwzględniające toksyczność i efektywność substytutu (SGGW),
- 2019 r. – próby kliniczne,
- 2019 r. / 2020 r. planowana sprzedaż licencji,
- średni czas niezbędny do finalizacji prac nad projektem wynosi 3-4 lata (do zakończenia I fazy badań klinicznych).
- OrganFarm – system do długoterminowego przechowywania organów ex vivo**

Wg danych Global Observatory on Donation and Transplantation, w 2014 r. przeszczepiono na świecie 119.678 narządów (wzrost o 1,65% od 2013 r.), co stanowiło mniej niż 10% rzeczywistego zapotrzebowania w tym zakresie. W USA około 120 tysięcy osób czeka na ratujące życie przeszczepy (wg danych Organ Procurement and Transplantation Network). W 2014 r. 4.761 pacjentów nie doczekało przeszczepu nerki, a 3.668 miało zbyt zaawansowany proces chorobowy, aby otrzymać przeszczep. Transplantolodzy borykają się z deficytem organów, ich złym stanem, pogarszającym się w trakcie długotrwałego

transportu. Problemem jest brak rozwiązania pozwalającego na długoterminowy transport i przechowywanie organów w warunkach zbliżonych do fizjologicznych (normotermia i dostarczanie nośników gazów oddechowych i substancji odżywczych) oraz nieporęczny i skomplikowany sprzęt.

NanoSanguis S.A. opracowała przełomową koncepcję systemu do długoterminowego przechowywania i transportu organów (nerka, wątroba, serce) w warunkach fizjologicznych, która docelowo powinna pomóc rozwiązać powyższe problemy. Opracowywany system wydłuży czas przechowywania organów nawet do 5 dni, co mogłoby zwiększyć stopień pokrycia światowego zapotrzebowania na przeszczepy organów o 25%. System składa się z płynu do perfuzji organów i łatwego w transporcie urządzenia zapewniającego sterylne warunki, perfuzję organu, stabilną temperaturę i monitorowanie parametrów organu. Będący kluczowym know-how spółki płyn perfuzyjny, posiadając zdolność do dostarczania tlenu i glukozy, pozwoli na zachowanie dobrego stanu pobranego organu i jego regenerację. System umożliwi kompleksową diagnostykę organu przed przeszczepem. Zwiększy to szanse na powodzenie procedury przeszczepu organu.

Spółka przewiduje realizację 2 etapów badań przemysłowych i 2 etapów prac rozwojowych. Wykonane zostaną badania laboratoryjne, przedkliniczne i kliniczne.

Opracowany system składać się będzie z dwóch kluczowych elementów:

- a) innowacyjnego płynu do perfuzji organów, który złożony będzie z biogodnych mikrocząstek, zdolnych do efektywnego dostarczania tlenu i substancji odżywczych pobranym organom;
- b) innowacyjnego urządzenia do przechowywania i transportu organów, charakteryzującego się niewielkimi rozmiarami i wagą, pozwalającego na przechowywanie organów w warunkach sterylnych i przy wymianie gazów oddechowych.

Dzięki zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań i wstępnych wyników badań, w rezultacie których powstało kluczowe dla projektu know-how firmy NanoSanguis S.A. obejmujące technologię produkcji w skali laboratoryjnej cząstek przenoszących gazy oddechowe, opracowany system pozwoli na przechowywanie organów do 5 dni, co stanowić będzie przełom w dziedzinie transplantologii. Organy przechowywane będą w warunkach maksymalnie zbliżonych do fizjologicznych: normotermia, transport tlenu i substancji odżywczych, wymiana gazów oddechowych. Dzięki temu, od momentu pobrania, w organach podtrzymane będą funkcje fizjologiczne. Zapewni to możliwość ciągłej oceny stanu organu, a także jego kondycjonowanie przed przeszczepieniem do organizmu biorcy. Opracowane urządzenie do przechowywania i transportu organów wyposażone będzie w system do monitoringu parametrów organów, który pozwoli w prosty sposób odczytać ich aktualny stan.

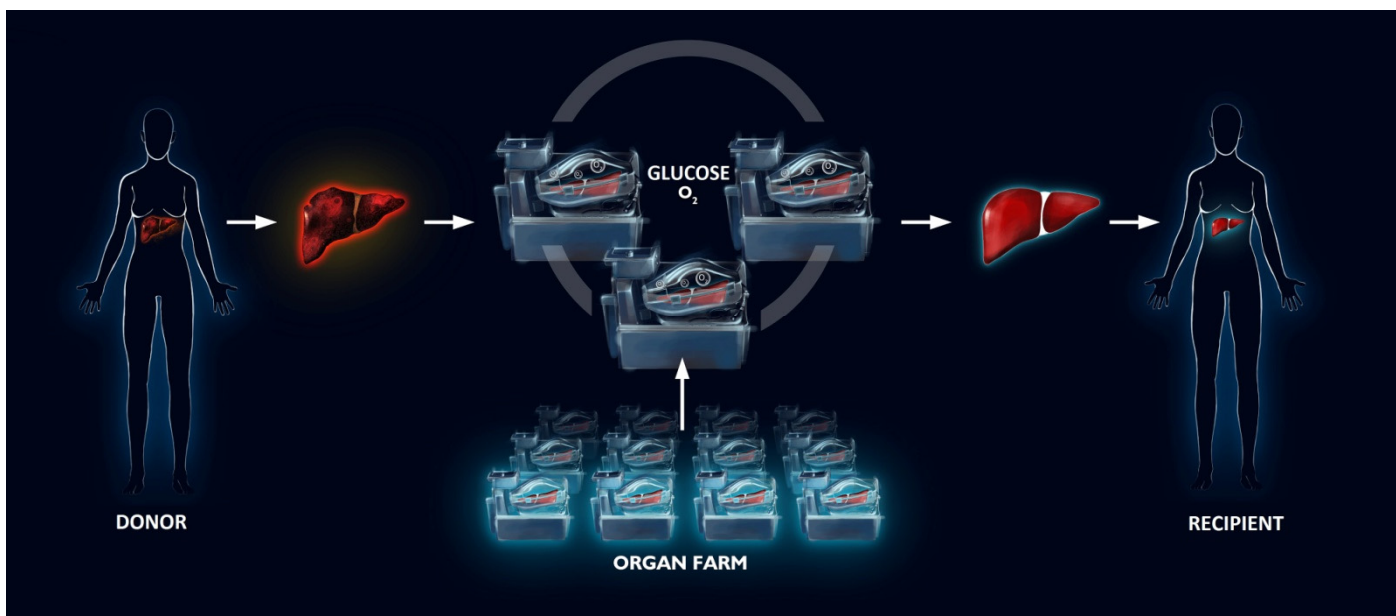
Dodatkowo, docelowa niewielka waga (mniej niż 7 kg) i rozmiary opracowanego urządzenia, ułatwią transport organów. Wyeliminowana zostanie konieczność organizowania specjalistycznego i drogiego transportu, dodatkowo angażującego wieloosobowe zespoły.

Zastosowanie innowacyjnych rozwiązań pozwoli na zrealizowanie wizji NanoSanguis, zgodnie z którą to pobrane organy oczekują na właściwego biorcę, a nie biorca na właściwe organy. To z kolei stanowić będzie przełom w transplantologii, w której obecnie jednym z kluczowych czynników decydujących o powodzeniu przeszczepu jest czas, jaki mija od pobrania narządu do jego przeszczepienia. Obecnie najdłuższy dopuszczalny czas przechowywania organów (nerek) wynosi 72h w przypadku zastosowania pompy perfuzyjnej. Jednak powszechnie przyjęte czasy przechowywania organów w stanie hipotermii to 4h dla serca, od 6-10h dla wątroby, do 24h dla nerek. W praktyce jednak nie przeszczepia się nerek przechowywanych w warunkach hipotermii dłużej niż 12h.

Wydłużenie czasu, w którym organ może być bezpiecznie przechowywany, pozwoli na osiągnięcie takich korzyści jak:

- zwiększenie odległości, na którą będą mogły być transportowane organy, przez co zwiększy się potencjalna liczba ich biorców;
- wydłużenie czasu na przeprowadzenie niezbędnych badań pobranych narządów i wykonania testów na zgodność, przez co zwiększy się liczba przeszczepów zakończonych powodzeniem;
- lekarze i biorcy otrzymają więcej czasu na przygotowanie się do operacji przeszczepienia organu;
- możliwość pobrania i przechowania większej liczby organów od pojedynczego dawcy, co poprawi dostępność organów do transplantacji.

Wykonana zostanie certyfikacja urządzenia i zostało dokonane zgłoszenie patentowe, dlatego w przyszłości urządzenie może być przedmiotem licencji dla firm branżowych.



Źródło: NanoSanguis S.A.

Tabela Podsumowanie kluczowych informacji przedstawionego projektu

Wyszczególnienie	Opis
Cel projektu	Opracowanie systemu do długoterminowego przechowywania i transportu organów (nerka, wątroba, serce) w warunkach fizjologicznych (do 5 dni)
Zastosowanie	transplantologia, transfuzja krwi, procedury chirurgiczne
Harmonogram prac	<p>Etap I</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Opracowanie optymalnego składu płynu do perfuzji wraz z metodą jego otrzymywania 2. Badania właściwości fizykochemicznych produktu (m.in. pomiar rozkładu średnic mikrocząstek z nośnikiem tlenu, ocena stabilności produktu, pomiar pojemności tlenowej) 3. Ocena cytotoksyczności produktu w kontakcie bezpośrednim i pośrednim zgodnie z normą ISO 10993-5 Tests for in vitro cytotoxicity 4. Ocena efektu kontaktu płynu perfuzyjnego z krwią przy użyciu analizatora krzepliwości 5. Opracowanie metody kontroli jakości produktu 6. Dobór materiału opakowania do przechowywania i dystrybucji płynu perfuzyjnego i testy biogodności materiału do przechowywania <p>Etap II</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Zaprojektowanie i wykonanie funkcjonalnego prototypu urządzenia do przechowywania i transportu organów 2. Zaprojektowanie i wykonanie 3 modyfikacji urządzenia dedykowanych do przechowywania i transportu konkretnych organów: wątroby, nerki i serca <p>Etap III</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Przeprowadzenie badań pilotażowych na prototypowym urządzeniu 2. Ocena długoterminowej żywotności i funkcjonalności wątroby świńskiej (za pomocą oceny histopatologicznej tkanki pobranej podczas biopsji, oceny ilości wydzielonej przez wątrobę żółci, rezonansu magnetycznego) przechowywanych w płynie perfuzyjnym w warunkach dynamicznych 3. Transplantacja przechowywanych w opracowanym systemie wątroby świńskiej. W ramach tego podetapu przeprowadzona zostanie ocena ich stanu i funkcjonalności po transplantacji 4. Ocena długoterminowej żywotności i funkcjonalności nerek świńskiej (za pomocą oceny histopatologicznej tkanki pobranej podczas biopsji, ilości wyprodukowanego moczu, rezonansu magnetycznego) przechowywanych w płynie perfuzyjnym w warunkach dynamicznych 5. Transplantacja przechowywanych w opracowanym systemie nerek świńskiej 6. Ocena długoterminowej żywotności oraz funkcjonalności serc świńskich 7. Transplantacja przechowywanych w opracowanym systemie serc świńskich <p>Etap IV</p> <p>Przeprowadzenie badania klinicznego, którego celem będzie porównanie długoterminowej przeżywalności przeszczepionych organów przechowywanych w systemie opracowanym w ramach projektu z długoterminową przeżywalnością przeszczepionych organów przechowywanych zgodnie z obecnie stosowanymi protokołami (hipotermia, płyn UW)</p>
Obecny etap	Opracowanie optymalnego składu płynu do perfuzji wraz z metodą jego otrzymywania

Wyszczególnienie	Opis
Finansowanie projektu	Dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) Całkowita wartość projektu: 8,7 mln zł kwota dofinansowania: 5,4 mln zł wkład własny: 3,3 mln zł, w tym 0,1 mln zł stanowi już pokryty wkład własny, pozostały w wysokości 3,2 mln zł sfinansowany będzie ze środków pochodzących z planowanej emisji Akcji

Źródło: NanoSanguis S.A.

Zakładany harmonogram realizacji projektu

Spółka	Projekt (mln zł)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
NanoSanguis Organ Farm wartość projektu		8,7	0,00	0,16	1,82	4,50	2,18	0,00	0,00	0,00

Faza transakcyjna. Podpisanie umowy partneringowej lub sprzedaż licencji.

Źródło: NanoSanguis S.A.

Główne cele planu biznesowego realizowanego projektu spółki:

- szacowany całkowity budżet realizacji badań nad projektem do pierwszego badania klinicznego – 8,7 mln zł,
- do końca 2017 r. – opracowanie optymalnego składu płynu do perfuzji wraz z metodą jego otrzymywania,
- do końca 2017 r. – zaprojektowanie i wykonanie funkcjonalnego prototypu urządzenia do przechowywania i transportu organów,
- 2018 r. – próby przedkliniczne na małym i dużym modelu zwierzęcym uwzględniające toksyczność i efektywność,
- 2019 r. – przygotowanie dokumentacji oraz wniosku patentowego,
- 2019 r. – próby kliniczne I faza (8 przeszczepów nerki),
- 2020 r. / 2021 r. planowana sprzedaż licencji,
- średni czas niezbędny do finalizacji prac nad projektem wynosi 4-5 lat (do zakończenia I fazy badań klinicznych).

NanoThea S.A.

Spółka zamierza rozwijać i skomercjalizować dwa produkty:

- **Opracowanie nanocząstki (nośnika) wyznakowanego radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty.**

Teranostyka jest nową dziedziną wiedzy pozwalającą w jednym produkcie łączyć zdolność do diagnozy i do terapii wykrytego schorzenia. Diagnostyka choroby nowotworowej na wczesnych stadiach istotnie wpływa na skuteczność leczenia. Według raportu opublikowanego przez Amerykańskie Towarzystwo Nowotworowe (Cancer Facts and Figures 2015 American Cancer Society) przewidywalna przeżywalność w ciągu 5 lat od rozpoznania choroby zmienia się znacząco w zależności od stopnia jej zaawansowania. Opisano trzy stadia rozwoju choroby: 1. lokalne – komórki nowotworowe obecne jedynie w miejscu karcinogenezy, 2. Regionalne – kiedy komórki nowotworowe naciekają sąsiadujące narządy oraz 3. Globalne – komórki nowotworowe obecne są w odległych organach i tkankach. W przypadku nowotworu prostaty zdiagnozowanego w globalnym stadium zaawansowania, prawdopodobieństwo 5-letniego przeżycia wynosi zaledwie 28%, dla wcześniejszej diagnozy obecne metody leczenia dają wysokie szanse na całkowite wyleczenie.

Jedną z najczulszych metod diagnostyki nuklearnej dostępną na rynku jest Pozytonowa Tomografia Emisyjna (PET). Badanie PET polega na dożylnym podaniu pacjentowi radioaktywnego znacznika (markera) wyznakowanego promieniotwórczym pierwiastkiem, który ulega rozpadowi beta-plus, a następnie na zarejestrowaniu promieniowania powstającego podczas anihilacji pozytonów (anty-elektronów). Podczas zderzenia pozytonów z elektronami występującymi w tkankach ciała emitowane są dwa kwanty promieniowania poruszające się w przeciwnych kierunkach. Przy zastosowaniu obecnie dostępnych technik obrazowania komputerowego daje to możliwość precyzyjnego określenia miejsca akumulacji markera. Niestety, pomimo wielu zalet czynnikiem limitującym czułość tej metody są wykorzystywane do obrazowania znaczniki.

Rynek znaczników PET zdominowany jest przez 18FDG – fluorodeoksyglukozę (95% udziału na rynku), analog glukozy wyznakowany promieniotwórczym izotopem fluoru 18F. Izotop fluoru ma czas półtrwania jedynie 110 min, co sprawia, że czas transportu markera istotnie wpływa na czułość metody. Pomimo zastosowania tego markeru do obrazowania guzów litych, FDG nie jest odpowiednim znacznikiem do wykrywania nowotworu prostaty – glukoza wydalana z moczem akumuluje się w pęcherzu moczowym, przez co utrudnia analizę okolicy miednicy. Ponadto gromadzenie się glukozy w mózgu oraz miejscach objętych stanem zapalnym pogarsza swoistość metody.

Na polskim rynku, znacznikami wykorzystywanymi w diagnozowaniu nowotworu prostaty są 11C-cholina i jej analogi oraz 11C-octan. Wykorzystanie 11C-choliny oraz 11C-octanu opiera się na zmienionym metabolizmie komórek nowotworowych.

Niestety, podobnie jak w przypadku FDG, znaczniki te nie są pozbawione wad. Główną wadą użycia tych markerów jest bardzo krótki okres półtrwania węgla ^{11}C wynoszący 20,4 minuty [na podstawie artykułu zamieszczonego w przeglądzie Urologicznym 2012/4 (74)]. Szybki półrozpad izotopu węgla, degradując znacznik, powoduje również brak możliwości zbadania jednorazowo większej liczby pacjentów z jednej serii produkcji znacznika. Skutkuje to ogromnymi kosztami dostawy radiofarmaceutyku do szpitali lub koniecznością budowania przyszpitalnych oddziałów syntezy chemicznej.

Rynek światowy radioznaczników PET wygląda podobnie. Dostępne są markery w postaci niewielkich cząstek zbudowanych z koniugatów białek specyficznych PSMA (antygen powierzchniowy specyficzny dla prostaty) z pierwiastkiem promieniotwórczym, które jednak nie rozwiązują problemu szybkiego wymywania znacznika z organizmu.

Zastosowanie markerów znacząco podnosi koszt badania PET i sprawia, że ta metoda obrazowania dostępna jest jedynie dla nielicznej grupy pacjentów.

Spółka zamierza wprowadzić na rynek nowy produkt, w postaci nanocząstek (nośnika) wyznakowanych radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty. Nośnik dzięki swej uniwersalności pozwoli na trwałe przyłączenie izotopów promieniotwórczych, zarówno do diagnostyki nowotworu prostaty, jak i terapii. Przy odpowiednim doborze radioizotopu możliwe będzie połączenie obrazowania PET z rezonansem magnetycznym (MR) – PET/MR, co poprawi czułość i specyficzność diagnozy. Ponadto, użyte radioizotopy będą charakteryzowały się wydłużonym czasem półtrwania (nawet do kilkudziesięciu godzin). Nanocząstki zbudowane będą z nietoksycznego materiału – polimeru. Dzięki swojej nanostrukturze cząstki będą dłużej krążyły w krwioobieg, co wydłuży czas niezbędny do detekcji nowotworu, a wysoka selektywność wnikania zapewniona przez specyficzne białka na powierzchni sprawi, że radiofarmacetyk trafi wybiórczo do komórek nowotworu prostaty.

Docelowy produkt posiadać będzie postać liofilizatu nanocząstek, który będzie znakowany na drodze mieszania z wymytm z generatora radioizotopem, w docelowym miejscu stosowania (np. w szpitalu). Obniży to znacząco koszty badania oraz terapii i sprawi, że oferowane rozwiązanie będzie tańsze, a ponadto bardziej precyzyjne wobec dostępnych na rynku radiofarmaceutyków. Połączenie w jednej nanocząstce diagnostyki i terapii sprawi, że produkt może okazać się przełomowy na rynku w skali światowej.

W ramach opracowywania produktu spółka będzie współpracować z Narodowym Centrum Badań Jądrowych Ośrodek Radioizotopów POLATOM.

Tabela Podsumowanie kluczowych informacji przedstawionego projektu

Wyszczególnienie	Opis
Cel projektu	Opracowanie nanocząstki (nośnika) wyznakowanego radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty
Zastosowanie	Wczesna diagnostyka nowotworu prostaty
Harmonogram prac	<ol style="list-style-type: none"> Przeprowadzenie badań chemicznych, radiochemicznych oraz wstępnych badań <i>in vitro</i> Przesiewowe badania <i>in vivo</i> oraz optymalizacja własności fizyko-chemicznych nanocząstek w odpowiedzi na wstępne wyniki badań na zwierzętach Weryfikacja działania nanocząstek zawierających radioizotopy do terapii i diagnostyki, zapewniających specyficzne celowanie do nowotworu prostaty
Obecny etap	Prace obecnie prowadzone w zakresie projektu to: <ol style="list-style-type: none"> Formulacja nanocząstek z DUPA – czynnikiem celującym do nowotworu prostaty Zatwierdzenie schematu badań <i>in vitro</i> – wybrano określone linie komórkowe do badań, z rozróżnieniem tkanek nowotworowej oraz zdrowej prostaty.
Finansowanie projektu	Dotacja z Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego Całkowita wartość projektu: 3,2 mln zł kwota dofinansowania: 2,0 mln zł wkład własny: 1,2 mln zł, w tym 8 tys. zł stanowi już pokryty wkład własny, pozostały w wysokości ok. 1,2 mln zł sfinansowany będzie ze środków pochodzących z planowanej emisji Akcji

Źródło: NanoThea S.A.

Zakładany harmonogram realizacji projektu

Spółka	Projekt (mln zł)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
NanoThea	Diagnostyka nowotworu prostaty wartość projektu	0,0 3,2	0,00	0,00	1,58	1,59	Faza transakcyjna. Podpisanie umowy partnerskiej lub sprzedaży licencji. 0,00 0,00 0,00 0,00			

Źródło: NanoThea S.A.

Główne cele planu biznesowego realizowanego projektu spółki:

- szacowany całkowity budżet realizacji badań nad projektem do pierwszego badania klinicznego – 3,2 mln zł,
 - do grudnia 2017 r. – zakończenie etapu I (synteza oraz radiochemia), synteza nanocząstek, znakowanie radiochemiczne nanocząstek,
 - do marca 2018 r. – zakończenie etapu II (badania *in vitro* oraz screening *in vivo*, tj. badania wiązalności wybranych preparatów na liniach komórkowych, wstępne badania toksyczności oraz biodystrybucji na zwierzętach),
 - do września 2018 r. – zakończenie etapu III (pełne badania *in vivo*, tj. na dużej grupie zwierząt),
 - 2019 r. / 2020 r. planowana sprzedaż licencji,
 - średni czas niezbędny do finalizacji prac nad projektem wynosi ok. 3 lat.
- **Opracowanie radiofarmaceutyków nanotechnologicznych do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych – takich, jak rak jelita grubego, wątroby oraz wykrywania nowotworowych komórek macierzystych.**

Każdego dnia ponad 22.000 ludzi na świecie umiera z powodu nowotworów. W Polsce liczba zachorowań rośnie co roku: w 2013 r. zdiagnozowano ponad 156.000 nowych przypadków, a ponad 94 000 osób zmarło z powodu nowotworów (dane Polskiego Towarzystwa Onkologicznego). Wczesna diagnostyka znacząco zwiększa szanse na wyleczenie. Metody diagnostyczne wykorzystujące izotopy promieniotwórcze, jak Pozytonowa Tomografia Emisyjna (PET), zaliczają się do najczulszych, jednak są drogie i kłopotliwe ze względu na krótki okres półtrwania izotopu i interpretację wyniku. Koszt pojedynczego badania PET w Polsce to ok. 3.300 zł.

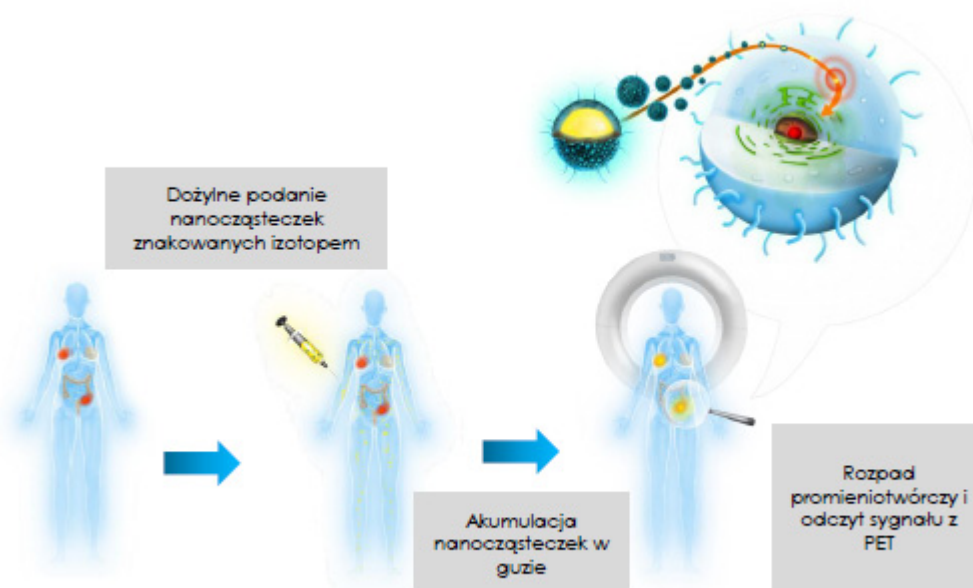
NanoThea S.A. zamierza opracować innowacyjny w skali świata radiofarmaceutyk do wczesnej diagnostyki metodą PET. Opracowane nanocząstki będą precyzyjnym i bezpiecznym nośnikiem izotopów promieniotwórczych – diagnostycznych i terapeutycznych. Łączenie nanocząstki z izotopem nastąpi w miejscu podania (np. w szpitalu), co zwiększy dostępność i zmniejszy koszty badania. Przeprowadzone dotychczas badania *in vivo* wykazały brak toksyczności nośnika i porównywalnie niską toksyczność nośnika z lekiem.

Spółka zamierza opracować i wdrożyć radiofarmaceutyk nanotechnologiczny do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych – takich, jak rak jelita grubego, wątroby oraz wykrywania nowotworowych komórek macierzystych. Obecnie stosowane radiofarmaceutyki, z uwagi na krótką przydatność i konieczność specjalistycznego, szybkiego transportu są bardzo kosztowne, a poziom ich wykorzystania dalece odbiega od rzeczywistych potrzeb. Radiofarmaceutyk będzie miał postać nanocząstek, które wydajnie i trwale wiążą izotopy promieniotwórcze. Nanocząstka w specyficzny sposób dotrze do komórek nowotworowych i akumulując się w ich wnętrzu wywoła precyzyjny sygnał diagnostyczny. Do syntezy wykorzystane zostaną polimery naturalnego pochodzenia, co zapewni maksymalną biogodność i bezpieczeństwo projektowanych nanocząstek: dekstran i kwas hialuronowy (dostępne komercyjnie w czystości farmakopealnej wymaganej w zastosowaniach medycznych). Radioizotop będzie trwale wiązany poprzez cząsteczkę chelatora minimalizując jego wnikanie do kości. Spółka zamierza wykorzystać w badaniach różne rodzaje izotopów: izotopy o rozpadzie beta plus stosowane do diagnostyki metodą PET (68-Gal), izotopy o rozpadzie beta minus stosowane do terapii (177-lutet i 90-ltr) i pierwiastek ferromagnetyczny dedykowany diagnostyce MR (Gadolin). Dzięki połączeniu różnych pierwiastków możliwe będzie połączenie dwóch metod diagnostycznych (PET/MR) oraz terapii *on-line* z kontrolą procesu leczenia. Stosowany obecnie w diagnostyce PET izotop fluoru ma okres półtrwania 110 minut, co czyni przygotowanie badania bardzo kosztownym. Okres półtrwania ltr-u to 64 godziny, co zapewnia wysoką stabilność, a Gal wymywany jest bezpośrednio przed podaniem ze szpitalnego generatora.

Celowanie nanocząstki do komórek nowotworowych w zależności od stopnia zaawansowania rozwoju choroby będzie wykorzystywało różne mechanizmy. W przypadku wczesnego stadium rozwoju celowanie bazuje na mechanizmach oddziaływań receptorów obecnych na powierzchni błony komórkowej. Znane zjawisko uwstecznienia procesów metabolicznych do szlaku glikolizy w komórkach nowotworowych sprawia, że wykazują one zwiększone zapotrzebowanie na glukozę – może to promować pobieranie nanocząstek polisacharydowych przez komórkę. Szeroko opisana nadekspresja receptora CD44 potwierdza pobieranie kwasu hialuronowego przez nowotwór. W przypadku ukształtowanych nowotworów rozmiar nanocząstki dodatkowo wspomaga celowanie, wykorzystując efekt zwiększonej przepuszczalności i retencji naczyń krwionośnych w obrębie tkanki guza. W celu dalszej poprawy właściwości celujących nanocząstek do komórek nowotworowych zastosowane będą też inne molekuly celujące, takie jak krótkie peptydy, aptamery i przeciwciała.

Końcowy produkt będzie miał postać aseptycznego liofilizatu, który będzie znakowany w miejscu podania świeżo wymyłym z generatora izotopem (generatory są powszechnie dostępne w oddziałach diagnostyki nuklearnej w wielu szpitalach onkologicznych). Brak konieczności transportowania gotowego radiofarmaceutyku „na gorąco” znacznie zmniejszy koszt badania i sprawi, że będzie ono dostępne dla większej grupy pacjentów.

Obecnie pojedyncze badanie najszerzej stosowanym znacznikiem do diagnostyki PET (FDG) to koszt ok. 3.300 PLN. Możliwa refundacja badania wymagają spełnienia przez pacjenta szeregu kryteriów. Celem NanoThea jest zmniejszenie kosztów radiofarmaceutyku do pojedynczego badania PET o około 30%. Dodatkowo wczesne wykrycie komórek nowotworowych potencjalnie obniży koszty leczenia i skróci czas hospitalizacji pacjentów. Będzie to miało również znaczenie dla potencjalnych nabywców licencji, a przede wszystkim dla końcowych odbiorców produktu – pacjentów.



Źródło: NanoThea S.A.

Tabela Podsumowanie kluczowych informacji przedstawionego projektu

Wyszczególnienie	Opis
Cel projektu	Opracowanie radiofarmaceutyków nanotechnologicznych do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych – jelita grubego, wątroby oraz wykrywania nowotworowych komórek macierzystych
Zastosowanie	Wczesna diagnostyka nowotworów litych (jelita grubego, wątroby) oraz wykrywania nowotworowych komórek macierzystych
Harmonogram prac	<p>Etap I – Synteza nanocząstek bez radioizotopu wraz z kontrolą cytotoksyczności oraz badania radiochemiczne stabilności oraz cytotoksyczności</p> <ol style="list-style-type: none"> Synteza nanocząstek i kontrola ich właściwości chemicznych i biologicznych Znakowanie radioizotopem i kontrola właściwości chemicznych i biologicznych <p>Etap II – Badania nad wczesną toksycznością oraz wyodrębnienie najbardziej rokujących nanocząstek</p> <ol style="list-style-type: none"> Screening in vivo Optymalizacja struktury – na zasadzie sprzężenia zwrotnego po biodystrybucji <p>Etap III – Przeprowadzenie pełnych badań na myszach nowotworowych</p> <ol style="list-style-type: none"> Badania in vivo na myszach nowotworowych Dobór składu liofilizatu produktu końcowego Długotrwałe (14-dniowe) badanie toksyczności nanocząstek na zdrowych zwierzętach <p>Etap IV</p> <p>W ramach tego etapu zaplanowano przeprowadzenie badań klinicznych, mających na celu ocenę działania nowego produktu u ludzi. Badania mają potwierdzić przyjęte w koncepcji założenia, w tym również w zakresie bezpieczeństwa nowego rozwiązania.</p> <p>Spółka zakłada przeprowadzenie pierwszej fazy badań klinicznych dla 1 do 3 formacji nanocząstek zgodnie z obecnymi wytycznymi regulatora (FDA, EMA). Obecnie, w pracy z nowymi molekułami FDA zaleca zastąpienie tradycyjnego podejścia pierwszej fazy badań klinicznych badaniami tzw. poznawczymi (Exploratory IND), ze względu na większą elastyczność w projektowaniu badań i możliwą szybszą identyfikację wczesnej toksyczności produktu.</p>
Obecny etap	Przeprowadzono szereg reakcji z udziałem kwasu hialuronowego dwiema metodami. Otrzymane nanocząstki przeszły pierwsze kryteria oceny (rozmiar, potencjał zeta) oraz przyłączono do nich chelator
Finansowanie projektu	Dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) Całkowita wartość projektu: 9,8 mln zł kwota dofinansowania: 6,2 mln zł wkład własny: 3,6 mln zł, w tym 0,4 mln zł stanowi już pokryty wkład własny, pozostały w wysokości 3,2 mln zł sfinansowany będzie ze środków pochodzących z planowanej emisji Akcji

Źródło: NanoThea S.A

Zakładany harmonogram realizacji projektu

Spółka	Projekt (mln zł)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
NanoThea	Wczesnadiagnostyka nowotworów wartość projektu	9,8	0,32	0,62	2,81	2,77	Faza transakcyjna. Podpisanie umowy partneringowej lub sprzedaży licencji.			
						3,31	0,00	0,00	0,00	

Źródło: NanoThea S.A.

Główne cele planu biznesowego realizowanego projektu spółki:

- szacowany całkowity budżet realizacji badań nad projektem do pierwszego badania klinicznego – 9,8 mln zł,
- do końca listopada 2017 r. – zakończenie etapu I (synteza oraz radiochemia), synteza nanocząstek chelatorem spełniających kryteria jakości, znakowanie radiochemiczne nanocząstek,
- do maja 2018 r. – zakończenie etapu II (badania *in vitro* oraz *screening in vivo*, tj. badania wiązalności wybranych preparatów na liniach komórkowych, wstępne badania toksyczności oraz biodystrybucji na zwierzętach),
- do września 2018 r. – zakończenie etapu III (pełne badania *in vivo*, tj. na dużej grupie zwierząt, badania 14-dniowe toksyczności z pełną obserwacją),
- do września 2019 r. – zakończenie etapu IV (badania pierwszej fazy klinicznej)
- 2019 r. / 2020 r. planowana sprzedaż licencji,
- średni czas niezbędny do finalizacji prac nad projektem do końca I fazy badań klinicznych wynosi ok. 3-4 lat.

Obecnie, Grupa prowadzi i koordynuje wszystkie własne prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu nowoczesnych preparatów medycznych do wykorzystania w diagnostyce i leczeniu nowotworów litych oraz imitujących funkcje czerwonych krwinek do wykorzystania jako częściowy substytut krwi krążącej lub do przechowywania organów do transplantacji, które docelowo przeznaczone będą do komercjalizacji. Badania związane z opracowaniem, analizą fizykochemiczną, oceną *in vitro* prowadzone są w większości wewnątrznie w ramach zasobów osobowych i sprzętowych spółek Grupy oraz przez jednorazowe zlecenia do firm zewnętrznych. NanoVelos S.A. jest właścicielem całego posiadanego sprzętu laboratoryjnego (o łącznej wartości księgowej na koniec 2016 r. wynoszącej ok. 1 mln zł). Sprzęt firmy znajduje się w laboratoriach, które są wynajmowane od Instytutu Biotechnologii Przemysłu Rolno-Spożywczego. W ramach zleceń zewnętrznych wykonywane są analizy wymagające zaawansowanej aparatury (np. analiza masowa związków), te badania są stałym kosztem wnoszącym około 2 tys. zł miesięcznie. Dodatkowo w dalszych etapach będą zlecane usługi na wykonanie badań na zwierzętach i odpowiednich analiz wymagających certyfikatów (zgodnie ze standardem GLP). Wstępnie koszty te zależnie od zakresu badań są szacowane przez Zarząd Emitenta na poziomie ok. 200 tys. zł za badanie. NanoThea S.A. jest właścicielem części sprzętów. Część sprzętów jest wynajmowana na okres jego użytku od instytutów lub firm prywatnych. Działalność spółki prowadzona jest w wynajętych laboratoriach oraz przestrzeni biurowej, gdzie znajdują się aktywa należące do spółki. Laboratoria oraz przestrzeń biurowa wynajmowane są od Politechniki Warszawskiej – Wydział Inżynierii Chemicznej i Procesowej, 00-645 Warszawa, ul. Waryńskiego 1. Zlecenia zewnętrzne obejmują prace związane z radioizotopami oraz badania na zwierzętach, które realizowane są w firmie POLATOM w Narodowym Centrum Badań Jądrowych oraz są realizowane w ramach podwykonawstwa w projektach grantowych. Planowane jest również zlecenie zewnętrzne badań klinicznych. Zlecenia zewnętrzne planowane są w projektach badawczych w wysokości: POIR (Wysokość wydatków kwalifikowalnych: 7 622 378.13 zł, dofinansowanie: 5 242 118.07 zł) – 40,12% wysokości kosztów kwalifikowanych; RPO (Wysokość wydatków kwalifikowalnych: 2 719 176.00 zł, dofinansowanie: 2 015 307.80 zł) – 13,32% wysokości kosztów kwalifikowanych. Wybrani podwykonawcy w projektach: POLATOM. Podwykonawca realizujący badania kliniczne w Dacie Prospektu nie został wybrany. NanoSanguis S.A. jest właścicielem większości sprzętów. Działalność spółki prowadzona jest w wynajętych laboratoriach oraz przestrzeni biurowej, gdzie znajdują się aktywa spółki. Laboratoria oraz przestrzeń biurowa wynajmowane są od Politechniki Warszawskiej – Wydział Inżynierii Chemicznej i Procesowej, 00-645 Warszawa, ul. Waryńskiego 1. Zlecenia zewnętrzne obejmują głównie badania na zwierzętach. Planowane jest również zlecenie zewnętrzne badań klinicznych. Zlecenia zewnętrzne planowane są w projektach badawczych w wysokości: POIR (wydatki kwalifikowane: 8 087 562.05 zł, dofinansowanie: 5 386 078.61 zł) – 42,44% wysokości kosztów kwalifikowanych; RPO (wydatki kwalifikowane: 3 047 864.03 zł, dofinansowanie: 2 005 911.47 zł) – 28,63% wysokości kosztów kwalifikowanych. Wybrani podwykonawcy w projektach: American Heart of Poland S.A., KCRI Sp. z o. o., Katedra Chorób Dużych Zwierząt z Kliniką, Wydział Medycyny Weterynaryjnej SGGW w Warszawie.

Badania *in vivo* na modelach zwierzęcych prowadzone są w ramach zgód odpowiednich Komisji Bioetycznych właściwych dla miejsc realizowanych badań i na podstawie umów z kompetentnymi zwierzętarniami i ośrodkami badawczymi w Polsce, uprawnionymi do prowadzenia badań właściwych dla specyfiki poszczególnych projektów w ramach Grupy. NanoVelos S.A. prowadzi aktualnie badania w dwóch zwierzętarniach. Główne badania prowadzone są w ramach zawartej umowy o współpracy w Zwierzętarni w Białymstoku (Centrum Medycyny Doświadczalnej UMB) – która podlega Lokalnej komisji etycznej do spraw badań na zwierzętach w Olsztynie. Drugim miejscem badań jest zwierzętarnia znajdująca się na SGGW, która podlega II Lokalnej komisji Etycznej do spraw doświadczeń na zwierzętach w Warszawie. NanoThea S.A. prowadzi

badania na zwierzętach w POLATOM ze względu na konieczność pracy z radioizotopami. Zwierzęta kupowane są w firmie AnimaLab z Poznania. Badania prowadzone są zgodnie z wnioskami etycznymi, które zostały pozytywnie rozpatrzone przez I Lokalną Komisję Etyczną do spraw doświadczeń na zwierzętach w Warszawie. NanoSanguis S.A. prowadzi badania na szczurach linii Sprague – Dawley, w Instytucie Medycyny Doświadczalnej i Klinicznej w Warszawie, ramach umowy o wykonaniu prac badawczo-rozwojowych. Badania prowadzone są zgodnie z wnioskami etycznymi, które zostały pozytywnie rozpatrzone przez I Lokalną Komisję Etyczną do spraw doświadczeń na zwierzętach w Warszawie.

Nową kompetencją, którą Grupa zamierza pozyskać w ramach współpracy ze spółką zewnętrzną jest poprawa celowania do pożądaných miejsc w organizmie człowieka dzięki zastosowaniu cząsteczek celujących. Dzięki takiemu podejściu, do zasadniczej części badawczej projektów wejdą preparaty cechujące się bardziej korzystną biodystrybucją, niską toksycznością i ograniczonym potencjałem wywoływania działań niepożądanych, jak również o efektywności nie niższej niż produkt referencyjny.

W celu wytypowaniu lidera w projektach prowadzone są i będą badania w zakresie wchłaniania, rozmieszczenia w organizmie, metabolizmu i wydalania przez organizm, co wiąże się z ustaleniem skutecznej dawki preparatu, dawkowania, itp. Badania prowadzone będą *in vitro*, czyli na określonych liniach komórek nowotworowych, a następnie *in vivo* na modelach zwierząt eksperymentalnych. To ostatnie określane są badaniami przedklinicznymi i prowadzone, w zależności od etapu badania w standardzie GLP (Dobra Praktyka Laboratoryjna) lub nie, których zwieńczeniem, po potwierdzeniu korzystnego profilu w zakresie efektywności i bezpieczeństwa, będzie wytypowanie ostatecznego lidera projektowego do dalszych badań. Następnie przeprowadzona będzie synteza wskazanego preparatu (lidera) w warunkach cGMP (Good Manufacturing Practise – Dobra Praktyka Wytwarzania) i przekazanie go do wykorzystania u ludzi podczas I fazy badań klinicznych.

Proces tworzenia nowego produktu leczniczego trwa zazwyczaj 10-20 lat, gdzie większość tego czasu zajmuje faza badań klinicznych, wymagająca znaczących nakładów organizacyjnych i finansowych. Grupa prowadzi projekty, w których dla wybranych preparatów prowadzone są i będą: pełna charakterystyka fizykochemiczna, badania *in vitro*, badania przedkliniczne i w niektórych projektach pierwsza faza badań klinicznych – opisane etapy trwają średnio od 3-7 lat, a spółka jest w trakcie ich realizacji. Poniżej podano zestawienie kwot, które zostały przeznaczone w ramach realizowanych projektów grantowych w poszczególnych spółkach, jako źródło finansowania badań przedklinicznych i w niektórych projektach pierwszej fazy badań klinicznych, dla liderów, którzy zostaną wybrani w ramach badań wstępnych; podano również definicję lidera, który docelowo ma być oferowany podmiotom zewnętrznym w modelu outsourcingowym lub partneringowym.

Całkowity koszt badań koniecznych do uzyskania rejestracji i dopuszczenia do sprzedaży preparatu innowacyjnego przekracza obecnie kwotę 100 mln USD, w przypadku połączenia dopuszczonego leku o potwierdzonej efektywności i bezpieczeństwie z nośnikiem, może być kilkukrotnie niższy. Uwzględniając jednak koszty projektów, które nie kończą się sukcesem, a także koszt kapitału, konieczny do sfinansowania minimum kilkuletniego procesu inwestycyjnego, średnie wydatki badawczo-rozwojowe na rejestrację jednego preparatu mogą wynieść nawet 1 mld USD. Na takie wydatki mogą sobie pozwolić tylko największe koncerny farmaceutyczne, stąd dość powszechną praktyką rynkową jest pozyskanie na określonym etapie rozwoju firm biotechnologicznych strategicznych partnerów branżowych do dalszego rozwoju preparatu medycznego (partnering). W zakresie projektów realizowanych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój uzyskane dofinansowanie zakłada przeprowadzenie I fazy badań klinicznych na ograniczonej grupie pacjentów, a jednym z celów emisji jest uzyskanie środków na wkład własny do projektów. W zakresie projektów Regionalnych Programów Operacyjnych realizowanych w spółkach NanoSanguis S.A. i NanoThea S.A. przewidziane jest finansowanie do zakończenia badań przedklinicznych na zwierzętach, a jednym z celów emisji jest uzyskanie środków na wkład własny do projektów. Zgodnie z planami Grupy i na podstawie analizy zawieranych umów partneringowych z dużymi firmami branżowymi przez podmioty o zbliżonym profilu do spółek w Grupie, strategia zakłada pozyskanie partnera farmaceutycznego na jednym z etapów badań przedklinicznych (szybka ścieżka, RPO) lub w trakcie lub po zakończeniu I fazy badań klinicznych (szybka ścieżka), co wg Zarządu Emitenta jest najbardziej optymalnym okienkiem czasowym do sprzedaży opracowywanych rozwiązań lub udzielenia licencji. Warunkiem koniecznym do spełnienia przez partnera branżowego będzie przejęcie obciążeń finansowych związanych z prowadzeniem dalszych faz badań klinicznych, we współpracy ze spółkami z Grupy. Strategia spółek z Grupy nie zakłada prowadzenia dalszych faz badań klinicznych przez finansowanie środkami własnymi. Działalność usługowa na zlecenie może być prowadzona na każdym etapie rozwoju projektów w spółkach, NanoVelos S.A. przyjęła już pierwsze zlecenia usługowe od firm zewnętrznych, są to zlecenia na opracowanie formułacji leków o kontrolowanym wydzielaniu substancji aktywnej i na otrzymywanie określonych związków chemicznych. Zakup dodatkowego sprzętu laboratoryjno-badawczego w celu uzupełnienia obecnego zaplecza sprzętowego Grupy, co również jest jednym z celów emisji, da możliwość poszerzenia portfolio ofertowego i potencjalnie rozwinięcie działalności usługowej. Typowe okienko partneringowe obejmuje stopień zaawansowania projektowego od początkowej fazy badań przedklinicznych, do włącznie pierwszej fazy badań klinicznych i taką projekcją mają badania realizowane przez Grupę Emitenta. Do zadań pozyskanego partnera należy zapewnienie kapitału na dalsze prowadzenie badań, w tym najbardziej kosztochłonnej badań klinicznych faz II i III, prowadzenie procesu rejestracji, ewentualne projektowanie i prowadzenie badań w celu poszerzenia o kolejne wskazania terapeutyczne, produkcja, marketing i sprzedaż produktu.

Dzięki potencjalnej współpracy partneringowej dzielone są ryzyka i korzyści między podmiot badawczy i partnera farmaceutycznego. Duża firma farmaceutyczna dysponuje rozbudowanym i zazwyczaj różnorodnym portfolio produktów

innowacyjnych oraz prowadzi aktywną sprzedaż już dopuszczonych leków. Dzięki przychodom ze sprzedaży tych ostatnich duże podmioty farmaceutyczne są wysoce rentowne, co dalej, w połączeniu z dywersyfikacją ryzyka portfela projektowego zapewnia im niższy koszt kapitału. Efektem powyższego, prawdopodobnie niska wewnętrzna stopa zwrotu ważona ryzykiem w przypadku samodzielnej realizacji projektu przez firmy biotechnologiczne, po nawiązaniu współpracy z inwestorem branżowym, czyni projekt dużo bardziej atrakcyjnym. W podsumowaniu, optymalnym rozwiązaniem dla Grupy jest nawiązaniu współpracy partneringowej z firmą farmaceutyczną, w opisywanym powyżej okienku czasowym związanym ściśle z etapem zaawansowania projektowego, gdzie firma farmaceutyczna bierze udział w finansowaniu dalszych badań, korzystnie w formie częściowej płatności z góry (*up-front payment*) i umożliwieniem spółkom Grupy dostępu do *know-how* partnera farmaceutycznego. Dalej, przewidziane powinny być płatności za sukces (*success fee*) jako następstwo osiągnięcia kolejnych kamieni milowych po komercjalizację produktu łącznie, a także dalej, tantiemy po osiągnięciu określonych wielkości sprzedaży (*royalties*).

Szczegółowo, klasyczne i zakładane przez Grupę Emitenta formy realizacji kontraktu partneringowego, obejmują umowę określony zakres wskazań terapeutycznych, terytorium geograficzne i liczbę partnerów handlowych do jej realizacji i przyjmują jedną z poniższych lub łączoną formę umowy handlowej:

- firma biotechnologiczna, przy zachowaniu pełni praw własności intelektualnej do rozwiązania, udziela partnerowi farmaceutycznemu prawa do dalszego rozwoju, rejestracji, produkcji, marketingu i sprzedaży produktu opartego na rozwiązaniu opisanym w umowie w wyniku udzielenie licencji (*out-licensing*), najczęściej z opcją udzielania sublicencji.
- firma biotechnologiczna pozyskuje od partnera farmaceutycznego środki finansowe do dalszego finansowania badań opisanych w projekcie, w zamian za prawo do podpisania w przyszłości umowy partneringowej – inwestycja kapitałowa.
- firma farmaceutyczna kupuje od firmy biotechnologicznej opcję do realizacji jednej z dwóch wyżej wymienionych form transakcji w przyszłości w zamian za opłatę przekazaną z góry (*optional-deal*).
- firma biotechnologiczna sprzedaje partnerowi farmaceutycznemu wszystkie prawa majątkowe do własności intelektualnej do rozwiązania na etapie rzeczywistego rozwoju w momencie transakcji.

Optymalnie terytorium geograficzne oferty partneringowej obejmować powinno łącznie lub wybiórczo terytorium będące w obszarze zainteresowania Grupy i znajdujące odzwierciedlenie w wyborze krajów, gdzie zastrzegana jest własność intelektualna spółek Grupy Emitenta, literalnie: kraje Unii Europejskiej, Rosja, Japonia, Chiny, USA, Kanada, Brazylia, Meksyk, Australia, Izrael. Tam będą realizowane rejestracje i sprzedaż preparatów medycznych Grupy. Grupą docelową dla produktów Grupy, w zależności od wskazań dla poszczególnych produktów, jest populacja osób wymagająca profilaktyki przeciwnowotworowej, pacjenci w trakcie diagnostyki, leczenia i rehabilitacji w przebiegu procesu nowotworowego, a w przypadku NanoSanguis – pacjenci wymagający pilnego przetoczenia preparatów krwi i oddziały transplantacyjne.

Strategia partneringowa w ramach Grupy realizowana w ciągu najbliższych lat obejmowała będzie aktywne wyszukiwanie podmiotów branżowych z rynku zagranicznego zainteresowanych zamykaniem ich innowacyjnych związków biologicznie aktywnych lub znaczników medycznych w nośniki będące w posiadaniu spółek Grupy w celu poprawy celowania, ograniczeniu działań niepożądanych, poprawy specyficzności i czułości diagnostyki, jak również możliwości wydłużenia ochrony patentowej innowacyjnych cząsteczek, których okres ochrony dobiega końca, podążając za trendem wzrostu zapotrzebowania na projekty onkologiczne. W ramach NanoSanguis odpowiednio optymalnym partnerem będzie firma z rynku płynów infuzyjnych lub wytwarzających preparaty do przechowywania/kondycjonowania narządów do przeszczepów.

Z uwagi na wczesny charakter poszczególnych projektów badawczych realizowanych przez spółki Grupy, Zarząd Emitenta nie posiada wiedzy na temat konkurencyjnych podmiotów realizujących podobne projekty. Grupa Emitenta rozwija innowacyjne projekty, takie których wyniki nie są aktualnie przedmiotem oferty innych podmiotów.

Celem strategicznym Emitenta jest uzyskanie w każdej ze spółek zależnych produktu lub produktów (tj. innowacyjnego systemu transportu leków znanych substancji aktywnej w oparciu o autorskie nanocząstki, syntetyczny nośnik naśladujący funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia, OrganFarm" – system długoterminowego przechowywania organów *ex vivo* w oparciu o autorski płyn perfuzyjny, nanocząstka (nośnik) znakowany radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty, radiofarmaceutyk nanotechnologiczny do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych), który pomyślnie przejdzie lub będzie w trakcie dalszych etapów badań na zwierzętach lub I fazy badań klinicznych; zgromadzony zasób informacji opisujących charakterystykę produktu będzie wystarczający dla podmiotu branżowego, aby przystąpić do umowy partneringowej/licencyjnej. Zarząd Emitenta zakłada realizację tych planów badawczych w latach 2017-2020. Średni czas realizacji tak zdefiniowanych planów badawczych wynosi 3-4 lat.

Działalność badawcza poszczególnych spółek Emitenta realizowana w oparciu o własną wiedzę i kompetencje zgromadzone w ramach poszczególnych spółek (opis kluczowego personelu zarządzającego Emitentem oraz spółek zależnych został przedstawiony w pkt. 14.1.1 oraz w pkt. 14.1.3 Części III Prospektu).

Do kluczowego personelu Emitenta (odpowiedzialnego za prowadzenie badań oraz rozwój poszczególnych projektów badawczych) oraz spółek zależnych Emitenta należą:

- profesor Tomasz Ciach – główny wynalazca oraz wizjoner Grupy, odpowiedzialny za business development oraz postęp prac badawczych wszystkich projektów realizowanych w ramach Grupy. Posiada doświadczenie we współpracy z biznesem (AstraZeneca, P&G, Reckig, Adamed). Posiada rozwiniętą, międzynarodową sieć kontaktów naukowych, dzięki którym Emitent może współpracować z wiodącymi ośrodkami naukowymi w zakresie onkologii.
- Adam Kiciak – posiadający bogate doświadczenie w prowadzeniu prac badawczych zgodnie z międzynarodowymi wymogami. W NanoGroup odpowiedzialny za nadzór oraz koordynację prac badawczych, rozwijanie nowych projektów.
- dr Iga Wasiak (NanoVelos S.A.) – specjalizuje się w biotechnologii przemysłowej, kieruje w ramach NanoVelos S.A. projektem nanometrycznego, polisacharydowego system dostarczania 5-fluorouracylu w celowej terapii onkologicznej. W roku 2009 Iga Wasiak uzyskała tytuł magistra (specjalizacja: biotechnologia przemysłowa) na Wydziale Chemicznym Politechniki Warszawskiej. W roku 2011 uzyskała tytuł inżyniera (specjalizacja: zarządzanie systemami jakości w procesach wytwórczych) na Wydziale Menadżerskim Wyższej Szkoły Menedżerskiej. W roku 2016 zakończyła trwające od roku 2010 studia doktoranckie w dyscyplinie inżynierii chemicznej na Wydziale Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej. W dniu 28 lutego 2017 r. obroniła rozprawę doktorską i uzyskała tytuł doktora. Iga Wasiak posiada doświadczenie w zarządzaniu i kierowaniu projektami badawczo-rozwojowymi. Swoje doświadczenie zdobywała przy okazji prowadzenia projektu „Nanocząsteczki polisacharydowe w terapii nowotworów” realizowanego w roku 2012 i finansowanego przez dziekana Wydziału Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej. Od roku 2016 kieruje z ramienia NanoVelos S.A. projektem w ramach Programu Badań Stosowanych finansowany z NCBR „Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowej terapii onkologicznej” finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (czas trwania projektu to: od 1.06.2015 r. do 30.10.2017 r.). Iga Wasiak swoją karierę zawodową rozpoczęła od praktyk w Zakładzie Biotechnologii i Cytogenetyki Roślin Instytutu Hodowli i Aklimatyzacji Roślin (IHAR) – Państwowy Instytut Badawczy Radzików (rok 2007). W okresie od roku 2008 do roku 2009 prowadziła badania do pracy magisterskiej w Laboratorium Inżynierii Biomedycznej Politechniki Warszawskiej, a od chwili zawiązania NanoVelos S.A. jest specjalistką do spraw nowych technologii.
- Agata Stefanek (NanoSanguis S.A.) – kieruje projektami badawczymi realizowanymi przez NanoSanguis S.A. W roku 2016 rozpoczęła studium MBA dla kadry naukowej na Woodbury School of Business Utah Valley University (USA). Swoją praktykę zawodową rozpoczęła jako praktykant w Laboratorium Inżynierii Tkankowej na Warszawskim Uniwersytecie Medycznym (lipiec 2012). W okresie od sierpnia do października 2012 roku zajmowała stanowisko technika na Instytucie Chemii Fizycznej Polskiej Akademii Nauk. W okresie od marca do października 2013 roku pracowała jako ekspert w dziedzinie badań i rozwoju w PBI Usługi Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnik spółka komandytowa. Od października 2016 roku jest kierownikiem projektu OrganFarm – system do długoterminowego przechowywania i transportu organów, konkurs 1/1.1.1/2016 w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020, działanie 1.: Wspieranie działalności B + R przedsiębiorstw. Numer wniosku o dofinansowanie: POIR.01.01.01-00-0332/16 finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz od stycznia 2017 roku kierownikiem projektu Substytut Czerwonych Krwinek finansowanego przez Mazowiecką Jednostkę Wdrażania Projektów Unijnych Regionalny Program Operacyjny Województwa Mazowieckiego 2014-2020, Oś priorytetowa I „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” dla Działania 1.2 „Projekty badawczo-rozwojowe”, numer wniosku o dofinansowanie: RPMA.01.02.00-14-5721/16). Agata Stefanek posiada doświadczenie w kierowaniu projektami badawczo-rozwojowymi. Od stycznia 2015 r. pełni funkcję projekt menadżera w projekcie realizowanym w ramach konkursu PRELUDIUM 7 Narodowego Centrum Nauki. W roku 2015 kierowała również projektem „Red Blood Cell Substitute” współfinansowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach programu Bridge Alfa.
- Magdalena Janczewska (NanoThea S.A.) – kieruje projektami badawczymi realizowanymi przez NanoThea S.A. W roku 2016 rozpoczęła studia podyplomowe MBA Innovation and Data Analysis – prowadzone w języku angielskim przez Instytut Podstaw Informatyki Polskiej Akademii Nauk w Warszawie we współpracy z Woodbury School of Business Utah Valley University (USA). Swoją praktykę zawodową rozpoczęła jako praktykant w Laboratorium Inżynierii Tkankowej na Warszawskim Uniwersytecie Medycznym (lipiec 2012). W latach 2013-2014 była członkiem zespołu badawczo-rozwojowego w spółce NanoVelos S.A. gdzie współtworzyła ideę nanocząstek od początku działalności spółki. Od października 2016 roku jest kierownikiem projektu „Biopolimerowe nanocząstki do wczesnej diagnostyki nowotworów” konkurs 1/1.1.1/2016 w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020, działanie 1.: Wspieranie działalności B + R przedsiębiorstw. Numer wniosku o dofinansowanie: POIR.01.01.01-00-0289/16 finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz od stycznia 2017 roku kierownikiem projektu „Opracowanie biopolimerowych nanocząstek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowanej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów”, Mazowiecka Jednostka Wdrażania Projektów Unijnych Regionalny Program Operacyjny Województwa Mazowieckiego 2014-2020, Oś priorytetowa I „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” dla Działania 1.2 „Projekty badawczo-rozwojowe”, numer wniosku o dofinansowanie: RPMA.01.02.00-14-5723/16.

Grupa Emitenta współpracuje w ramach poszczególnych projektów z uznanymi ośrodkami naukowymi i badawczymi (m.in. Instytutem Medycyny Doświadczalnej i Klinicznej im. M. Mossakowskiego PAN, ze Szkołą Główną Gospodarstwa Wiejskiego, American Heart of Poland S.A., KCRI Sp. z o.o., Narodowym Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM, Uniwersytetem Medycznym w Białymstoku, Politechniką Warszawską). Szczegółowy opis i zakres współpracy z ww. ośrodkami naukowymi został przedstawiony w pkt. 6.4 Części III Prospektu.

Struktura sprzedaży Grupy Emitenta

Grupa Emitenta w dotychczasowej działalności nie uzyskała przychodów ze sprzedaży produktów, towarów lub materiałów oraz usług. Jedynymi przychodami Grupy Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi były rozliczane dotacje ze środków Unii Europejskiej (szczegółowy opis umów o dofinansowanie projektów Grupy Emitenta został przedstawiony w punkcie 22.1).

Sezonowość sprzedaży

Nie dotyczy. Grupa Emitenta w dotychczasowej działalności nie uzyskała przychodów ze sprzedaży produktów, towarów lub materiałów oraz usług.

Dostawcy

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wartość umów z żadnym z dostawców Grupy Emitenta nie przekroczyła 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta. W związku z powyższym Grupa Emitenta nie jest uzależniona od jakiegokolwiek dostawcy.

Odbiorcy

Nie dotyczy. Grupa Emitenta w dotychczasowej działalności nie uzyskała przychodów ze sprzedaży produktów, towarów lub materiałów oraz usług.

Strategia rozwoju Grupy Emitenta

NanoGroup specjalizuje się w projektach technologicznych związanych z profilaktyką, diagnostyką i leczeniem chorób onkologicznych. W skład Grupy wchodzi spółki portfelowe, bezpośrednio zarządzające projektami, które odpowiadają na potrzeby współczesnej medycyny w zakresie onkologii.

Strategia Grupy Emitenta zakłada wzrost wartości dla akcjonariuszy poprzez inwestycje oraz rozwój innowacyjnych projektów biotechnologicznych z dziedziny onkologii wykorzystując przy tym:

- wzrost globalnego zapotrzebowania na specjalistyczne leki onkologiczne,
- opatentowane technologie, w tym wykorzystujące nanocząstki,
- współpracę światowej klasy naukowców z Politechniki Warszawskiej oraz doświadczonych profesjonalistów z dziedziny medycyny i biznesu,
- korzystne uwarunkowania finansowe inwestycji R&D w Polsce – dostęp do dotacji,
- potencjał komercyjny istniejących oraz planowanych projektów – sprzedaż licencji do międzynarodowych firm biotechnologicznych i koncernów farmaceutycznych.

Strategia Grupy opiera się na kilku kluczowych przesłankach:

1. Wykorzystanie potencjału osób zaangażowanych w działalność operacyjną Grupy:

Głównym celem Grupy jest komercjalizacja wyników prac badawczych. Specyfika dziedziny w jakiej działa Emitent sprawia, że sukces projektów z Grupy oparty jest w dużej mierze na zespole naukowym oraz kadrze menedżerskiej. Do kluczowych osób odpowiedzialnych za Grupę należą:

- Marek Borzestowski (Prezes Zarządu), były prezes Wirtualnej Polski, czynny inwestor w ramach venture capital, w NanoGroup odpowiedzialny za business development, koordynację działania Grupy, komercjalizację projektów.
- profesor Tomasz Ciach (Dyrektor ds. technologii) – spiritus movens; główny wynalazca oraz wizjoner Grupy, odpowiedzialny za business development oraz postęp prac badawczych wszystkich projektów realizowanych w ramach Grupy. Posiada doświadczenie we współpracy z biznesem (AstraZeneca, P&G, Reckig, Adamed). Posiada rozwiniętą, międzynarodową sieć kontaktów naukowych, dzięki którym Emitent może współpracować z wiodącymi ośrodkami naukowymi w zakresie onkologii.
- Adam Kiciak (Dyrektor ds. medycznych) – posiadający bogate doświadczenie w prowadzeniu prac badawczych zgodnie z międzynarodowymi wymogami. W NanoGroup odpowiedzialny za nadzór oraz koordynację prac badawczych, rozwijanie nowych projektów. Odpowiedzialny przede wszystkim za to, żeby NanoGroup stało się przedsięwzięciem w pełni komercyjnym, a nie ograniczało się wyłącznie do sfery badawczej.
- Adam Aleksandrowicz (Dyrektor finansowy) – były dyrektor finansowy oraz członek zarządu w American Heart of Poland S.A. oraz Bioton S.A., w NanoGroup odpowiedzialny za kontrolę budżetów Grupy.

- Iga Wasiak, Agata Stefanek, Magdalena Janczewska (doświadczeni naukowcy Politechniki Warszawskiej) – odpowiedzialne za poszczególne projekty pod względem badawczym.

2. Wykorzystanie trendów na rynku medycznym na świecie:

Działalność Grupy Emitenta prowadzona jest w zgodzie z globalnymi trendami na rynku medycznym, co uprawdopodobnia sukces komercyjny projektów.

NanoVelos S.A.	– stały wzrost zapotrzebowania na leki onkologiczne – rosący udział sprzedaży leków onkologicznych na globalnym rynku leków
NanoSanguis S.A.	– nieefektywne sposoby przechowywania oraz transportowania organów do przeszczepu – stały niedobór krwi do przeszczepów oraz innych zabiegów chirurgicznych
NanoThea S.A.	– stale rosnące zapotrzebowanie na rozwiązania w obszarze diagnostyki oraz terapii onkologicznej – kluczowa rola wczesnej diagnostyki nowotworów

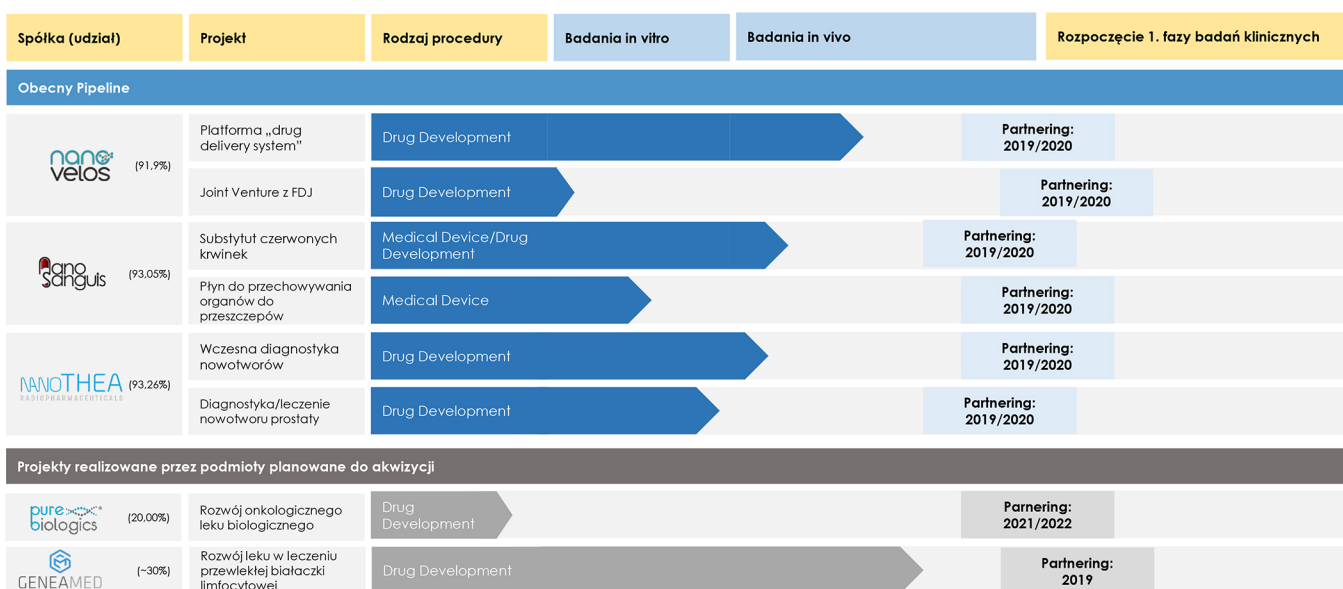
3. Inwestycje w wyselekcjonowane projekty badawcze odpowiadające na potrzeby współczesnej medycyny, przede wszystkim w obszarze onkologii:

• Rozwój aktualnego portfela projektów badawczych spółek celowych NanoGroup.

Grupa posiada zabezpieczone finansowanie z grantów na realizację opisywanych projektów badawczych do I fazy badań klinicznych włącznie. W ocenie Zarządu Grupy, przełom fazy przedklinicznej oraz początkowy etap I fazy klinicznej będzie z perspektywy Grupy najlepszym okresem na podpisywanie umów partneringowych z innymi firmami biotechnologicznymi bądź farmaceutycznymi. W aktualnym portfolio badawczym Grupy znajdują się następujące projekty:

- o innowacyjny system transportu leków (istniejących substancji aktywnych) w oparciu o autorskie nanocząstki polisacharydowe (NanoVelos),
- o opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia (NanoSanguis),
- o stworzenie "OrganFarm" – systemu długoterminowego przechowywania organów *ex vivo* w oparciu o autorski płyn perfuzyjny (NanoSanguis),
- o opracowanie nanocząstki (nośnika) wyznakowanej radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty (NanoThea),
- o stworzenie radiofarmaceutyków nanotechnologicznych do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych – takich, jak nowotwór jelita grubego, wątroby oraz wykrywania nowotworowych komórek macierzystych (NanoThea).

Poniżej przedstawiony został planowany harmonogram realizacji poszczególnych wyżej przedstawionych projektów badawczych.



Źródło: Emitent

- **W ramach realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta, planowana jest realizacja nowych projektów badawczych w ramach obecnych zespołów badawczych spółek Grupy. Projekty te będą ściśle związane z poszukiwaniem nowych rozwiązań w zakresie onkologii. Intencją Spółki jest finansowanie nowych projektów badawczo-rozwojowych ze środków własnych, a także wykorzystanie dostępnych instrumentów grantowych. W Dacie Prospektu, Emitent planuje lub jest w trakcie pozyskiwania środków publicznych na realizację poniższych projektów:**

- **NanoThea S.A.: Poprawa celowania radioczulaczy (radiosensitizers) i radioprotektorów (radioprotectors) w terapii nowotworów litych i przerzutów nowotworowych z wykorzystaniem różnych nośników.**

Celem radioterapii jest osiągnięcie maksymalnego efektu w postaci eliminacji komórek nowotworowych z jednoczesnym ograniczeniem uszkodzenia zdrowych komórek organizmu (wskaźnik terapeutyczny). Efekt ten osiąga się przez lepsze celowanie dawki radiacyjnej (mapowanie) i/lub zastosowanie różnych radioczulaczy w komórkach nowotworowych i radioprotektorów w zdrowych komórkach organizmu. Niepowodzenie terapeutyczne w zakresie guza (local tumor failure) bezpośrednio odpowiada za 40-60% zgonów pacjentów w przebiegu procesu nowotworowego.

Wykorzystanie celowanych radioczulaczy ma za zadanie istotne zmniejszenie dawki promieniowania jonizującego niezbędnego do uzyskania zaplanowanego efektu terapeutycznego przez eliminację komórek nowotworowych, jak również ochronę zdrowych komórek organizmu przed ich uszkodzeniem. Projekt będzie obejmował przeprowadzenie badań eksperymentalnych z wykorzystaniem nośników opracowywanych przez NanoThea w celu wytypowania lidera do dalszych badań obejmujących badania bioanalityczne, farmakokinetyczne, in vitro i in vivo, aby uzyskać produkt istotnie poprawiający wydajność radioterapii w narządach o wysokiej odporności na promieniowanie.

W ramach planowanych inwestycji spółka uzyska dostęp do związków biologicznie aktywnych, które dodatkowo, zgodnie z aktualną wiedzą literaturową, będą zwiększały efektywność terapii fotodynamicznej w leczeniu nowotworów skóry.

Obecnie rynek radioczulaczy zajmuje około 20% rynku pacjentów kwalifikowanych do terapii z wykorzystaniem promieniowania jonizującego (radioterapia). Globalny rynek radioterapii w roku 2015 był szacowany na 5,6 mld USD z przewidywanym wzrostem do 7,55 mld USD w roku 2020 (CARG 6,2%). Obecnie światowy rynek leków fotoculających wraz ze sprzętem do obsługi terapii oceniany jest na około 1 mld USD rocznie [Raport Marketsandmarkets Radiotherapy Market by Technology (External (IGRT, IMRT, VMAT, & Stereotactic), Brachytherapy (LDR & HDR), & Systemic Radiotherapy), Product (Cyberknife, Gammaknife, Linac, Proton Beam), & Application (Prostate & Breast Cancer)) – Global Forecasts to 2020].

Grupa Emitenta planuje pozyskanie dodatkowych grantów na poszerzenie zakresu badań w realizowanych obecnie projektach, a także w celu poszerzenia możliwych wskazań onkologicznych w jakich rezultaty projektów będą mogły mieć zastosowanie.

- **Inwestycja w podmioty o wysokim potencjale badawczym w zakresie onkologii oraz możliwością dofinansowania tych badań ze środków UE. Do projektów, których potencjalna akwizycja będzie finansowana ze środków pozyskanych w IPO należą:**

- **Opracowanie panelu aptamerowych cząstek kierujących skoniugowanych z nanotechnologicznym nośnikiem leku, specyficznych wobec modelowych linii nowotworowych (Pure Biologics Sp. z o.o.)**

W strategii Grupy zaplanowano nawiązanie współpracy ze spółką posiadającą w rozwoju autorskie platformy technologiczne służące do generowania cząstek kierujących nośniki do dowolnych celów molekularnych.

Nowoczesne metody terapii celowanej wymagają specyficznego kierowania nośnika/leku do określonego typu komórek danego nowotworu lub tkanki zmienionej chorobowo. Jest to kluczowe dla skuteczności terapii i minimalizacji skutków ubocznych. Kierowanie do odpowiedniego typu komórek, odbywa się przez zastosowanie w leku cząsteczek biologicznych (białek, przeciwciał, oligonukleotydów, cukrów) specyficznie rozpoznających określone markery czy antygeny powierzchniowe. Funkcjonalizacja leków poprzez dołączenie ww. cząsteczek staje się możliwa, gdy posiadamy odpowiednio specyficzną i swoistą cząsteczkę kierującą.

Posiadanie takich kompetencji wewnątrz Grupy, pozwoli poprawić specyficzność liderów produktowych m.in. w spółkach NanoVelos, NanoThea oraz wytworzyć i zabezpieczyć własność intelektualną bez korzystania z usług podmiotów zewnętrznych. Jest to podejście (a) znacznie obniżające ryzyko wycieku informacji niejawnych dotyczących kierunków rozwoju produktów grupy, (b) obniżające koszty prac B+R w tym zakresie, (c) gwarantujące dostępność ww. technologii przy otwieraniu kolejnych programów rozwoju leków w przyszłości.

Z punktu widzenia zdolności do silnego zabezpieczenia własności intelektualnej, każda z cząsteczek kierujących do określonej grupy komórek czy tkanek wraz z nośnikiem potencjalnie posiada zdolność patentową i daje szansę na zbudowanie w przyszłości szerokiego portfolio patentowego.

Duże znaczenie ma również fakt, że pozyskane nowatorskie i wysokoprzepustowe platformy będą stanowiły źródło przychodów Grupy, zarówno krótkoterminowo, jak i w postaci tantiem. Generowanie z bibliotek narzędzi molekularnych

w rozwoju leków, metod diagnostycznych i obrazowych w formie kontraktowych usług badawczych pozwoli uwiarygodnić kompetencje zespołu, a w perspektywie kilkuletniej pokryć całkowicie nakłady inwestycyjne na ten cel. Poza celem własnym, zastosowanie cząsteczek pozyskanych przy użyciu platformy powinno zainteresować następujące grupy klientów: (a) firmy farmaceutyczne poszukujące cząsteczek kierujących do rozwoju leków; (b) grupy badawcze i firmy opracowujące biosensory molekularne; (c) firmy produkujące testy diagnostyczne, w tym testy paskowe, polowe, itp.; (d) uczelnie i instytuty badawcze, które potrzebują aptamerów do realizacji projektów w zakresie badań oddziaływań międzycząsteczkowych (np. aptamer-białko) czy mechanizmów działania receptorów i szlaków sygnałnych w komórce; (e) firmy produkujące złoże do chromatografii powinowactwa; (d) firmy zajmujące się analizą żywności i/lub kosmetyków pod kątem detekcji określonych substancji chemicznych lub patogenów. Postępem projektu pośrednio zainteresowani będą lekarze, laboratoria diagnostyczne i pacjenci indywidualni, którzy po wdrożeniu produktów opracowanych z użyciem aptamerów otrzymają dodatkowe narzędzia diagnostyczne i terapeutyczne (leki celowane, testy diagnostyczne, obrazowanie molekularne, miRNA i siRNA do terapii), a także osoby prywatne, stosując testy do wykrycia np. alergenów pokarmowych, narkotyków i inne szybkie testy paskowe.

Unikalne właściwości aptamerów powodują, że mogą być one zastosowane tam, gdzie przeciwciała nie są najlepszym rozwiązaniem. Tym samym mogą stać się grupą uzupełniającą, a częstokroć skuteczniejszą, której znaczenie w rozwoju leków będzie rosnąć. Według raportu "Nucleic Acid Aptamers for Diagnostics and Therapeutics: Global Markets" (4) w 2014 r. światowy rynek aptamerów osiągnął wartość 340,5 mln USD, a jego wartość w 2019 r. oszacowano na 5,4 mld USD. W tym samym raporcie oszacowano wzrost wartości rynku sensorów diagnostycznych z 139,6 mln USD w 2014 r. do 2,6 mld USD w 2019 r. W obu przypadkach prognozowany CAGR wynosi ok. 80%. Dane te wskazują więc na ogromny potencjał rynku aptamerów. W tym momencie znane są terapie opracowane z użyciem aptamerów, które doszły co najmniej do trzeciej fazy badań klinicznych np. pegaptanib, pegnivacogin, Fovista (pegpleranib), co potwierdza wartość aptamerów jako narzędzia do opracowania leków. Wartość aptamerów jako narzędzi diagnostycznych jest znaczna, ponieważ charakteryzują się one niewielką (niemal zerową) zmiennością między partiami produkcyjnymi, co jest nieosiągalne w przypadku białek. Dodatkowo, są wysoce stabilne w różnych warunkach środowiskowych. Ponadto łatwość modyfikacji i koniugacji oligonukleotydów sprawia, że możliwe jest wykorzystanie aptamerów w różnych rodzajach testów jako jednostek kierujących. Przykładem rynkowego zastosowania aptamerów w obszarze diagnostyki są techniki OTASense i Alfa-Sense. Również literatura naukowa prezentuje bardzo liczne sposoby i przykłady wykorzystania aptamerów w różnych modelowych układach diagnostycznych. Poza rozwojem terapii i diagnostyką, aptamery znajdują również zastosowanie w rozwoju nieoczywistych produktów.

W Dacie Prospektu PureBiologics Sp. z o.o. podpisało umowy grantowe o dofinansowanie realizowanych projektów o wartości ok. 9,7 mln zł. W latach 2017-2018 spółka będzie starała się o kolejne granty, na realizację projektów o wartości ok. 70 mln zł.

o **Zastosowanie nanocząstek w leczeniu przewlekłej białaczki limfocytowej (PBL) oraz innych przewlekłych chorób nowotworowych krwi z komórek B (B-CLPDs) – GeneaMed Sp. z o.o.**

W ramach projektu realizowanego przez grupę wykwalifikowanych biotechnologów i managerów z ponad 10-letnim doświadczeniem w prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych i w zarządzaniu, prowadzone są badania w zakresie leczenia chorób hematologicznych. Obecnie zespół pracuje nad innowacyjnym rozwiązaniem w skali światowej, na które uzyskał dofinansowanie ze środków UE, jakim jest możliwość wykorzystania nanocząstek glikodendrymerowych jako potencjalnych leków per se, a nie jako wyłącznie nośników substancji leczniczych. To nowe podejście, poparte już wynikami własnych prac B+R, docelowo pozwoli na opracowanie innowacyjnego oraz skutecznego kandydata na lek onkologiczny. Cechy i funkcjonalność opracowanych nanocząstek powodują naturalną śmierć komórki nowotworowej bez uszkodzenia zdrowych elementów krwi. Dodatkowo, opracowane nanocząstki są idealne do terapii spersonalizowanej, działając selektywnie na poszczególne cele molekularne. Zespół badawczy posiada odpowiedni know-how dotyczący zastosowania różnych nanocząstek przy leczeniu i diagnostyce chorób nowotworowych, jak i bakteryjnych. Dlatego planowane są dalsze badania nad potencjalnymi lekami oraz testami do diagnozowania chorób rozrostowych krwi i nie tylko.

Leczenie przewlekłych chorób proliferacyjnych z komórek B (m.in. chłoniak, białaczka limfocytowa przewlekła) jest poważnym wyzwaniem dla medycyny. Jest ono obciążone wysokim ryzykiem skutków ubocznych, powikłań i dotychczas mało efektywne, a zapotrzebowanie na nowe, bezpieczniejsze terapie jest bardzo duże. Choroby te są spowodowane nieprawidłowym wzrostem liczby białych krwinek i mają postać ostrą lub przewlekłą. Zarząd ocenia, że dzięki uzupełniającym się kompetencjom opisywanej grupy badawczej i grup badawczych spółek obecnie znajdujących się w Grupie Emitenta, będzie można nadać odpowiednie tempo pracom, optymalizować ich zakres, jak również potencjalnie dokonać ulepszeń produktowych w każdej ze spółek Grupy Emitenta. W Dacie Prospektu warunki transakcji nie zostały jeszcze ustalone.

W Dacie Prospektu szczegóły kolejnych 2 projektów o wysokim potencjale badawczym w zakresie onkologii oraz możliwością dofinansowania tych badań ze środków UE nie są jeszcze znane. Emitent zamierza finansować pozostałe cele w wg mechanizmów analogicznych jak w przypadku inwestycji w Pure Biologics Sp. z o.o.

Dodatkowo Grupa Emitenta zamierza:

- Rozbudować laboratorium badawcze. Prowadzenie badań w dziedzinie biotechnologii medycznej i onkologii wymaga dostępu do pomieszczeń laboratoryjnych o wysokiej czystości oraz dostępu do specjalistycznej aparatury badawczej (mikroskopy, spektrometry, chromatografy). W związku z tym Grupa Emitenta rozważa stworzenie odpowiedniej infrastruktury laboratoryjnej na potrzeby spółek portfelowych. Wyposażenie powinno obejmować, poza wymienionymi powyżej, między innymi: sprzęt do laboratorium chemicznego brudnego (w tym mikroskop optyczny/fluorescencyjny, liofilizator, HPLC), sprzęt do laboratorium chemicznego czystego (w tym mikrotomograf CT, cytometr przepływowy), sprzęt do laboratorium komórkowego (w tym czynnik płytek z fluorescencją, autoklawy, komory laminarne), sprzęt do laboratorium mikrobiologicznego (w tym homogenizator, czynnik płytek). Geograficzna integracja spółek portfelowych umożliwi lepszy nadzór nad badaniami i rozwojem produktów opracowywanych w ramach poszczególnych spółek, współdzielenie zasobów, infrastruktury oraz dzielenie się wiedzą i kompetencjami w obszarze biotechnologii medycznej i onkologii. Grupa Emitenta będzie również mogła udostępniać zasoby techniczne laboratorium małym spółkom biotechnologicznym jako inkubatora na zasadach komercyjnych i/lub w zamian za udziały w danej spółce.
- Zbudować własną zwierzętarnię do badań doświadczalnych na małych zwierzętach (gryzonie). Celem budowy zwierzętarni jest wykonywanie części badań przedklinicznych (m.in. z obszaru farmakokinetyki i farmakodynamiki ocenianych preparatów) w standardzie non-GLP we własnym zakresie (na zlecenia aktualnych spółek Grupy i ewentualnie spółek nowych, które będą należeć do Grupy Emitenta), co przyspieszy czas realizacji badań na zwierzętach przez właściwe planowanie i optymalizację kolejności ich wykonywania (brak czasu oczekiwania charakterystycznego przy zlecaniu usług na zewnątrz związanego z doбором i wzrostem zwierząt), obniży koszty badań, przyspieszy czas raportowania wyników przez opracowywanie analiz interim w toku badania oraz poprawi sprawność podejmowania decyzji o ewentualnej modyfikacji kierunków badawczych na podstawie wyników badań. W sytuacji, kiedy dostępność zwierzętarni nie będzie wykorzystana w całości przez zadania zlecane w ramach grupy, zwierzętarnia może przyjmować zlecenia na prowadzenie badań od podmiotów spoza Grupy Emitenta. Średnia wartość zlecenia badawczego w zakresie jednego preparatu na statystycznej grupie zwierząt waha się w przedziale 40-70 tys. zł, a czas realizacji trwa średnio 1,5-2 miesięcy.

4. Wykorzystanie korzystnych uwarunkowań do rozwoju innowacyjnych projektów w Polsce

Grupa zdobyła już bogate doświadczenie w pozyskiwaniu i wykorzystywaniu bezzwrotnego publicznego finansowania projektów z różnych programów wsparcia innowacyjności. Realizowane projekty współfinansowane są z wykorzystaniem bezzwrotnego publicznego finansowania, tj. grantów na prowadzone badania z funduszy Unii Europejskich. Bezzwrotne finansowanie umożliwia Grupie uzyskanie dźwigni na wybranych inwestycjach w prace badawczo-rozwojowe sięgające 4-krotności wkładu własnego. Emitent zakłada dalsze, intensywne rozwijanie działalności w oparciu o bezzwrotną publiczną pomoc.

Poniżej przedstawiono podsumowanie wartości otrzymanych dotacji przez Grupę Emitenta (dane w Dacie Prospektu).

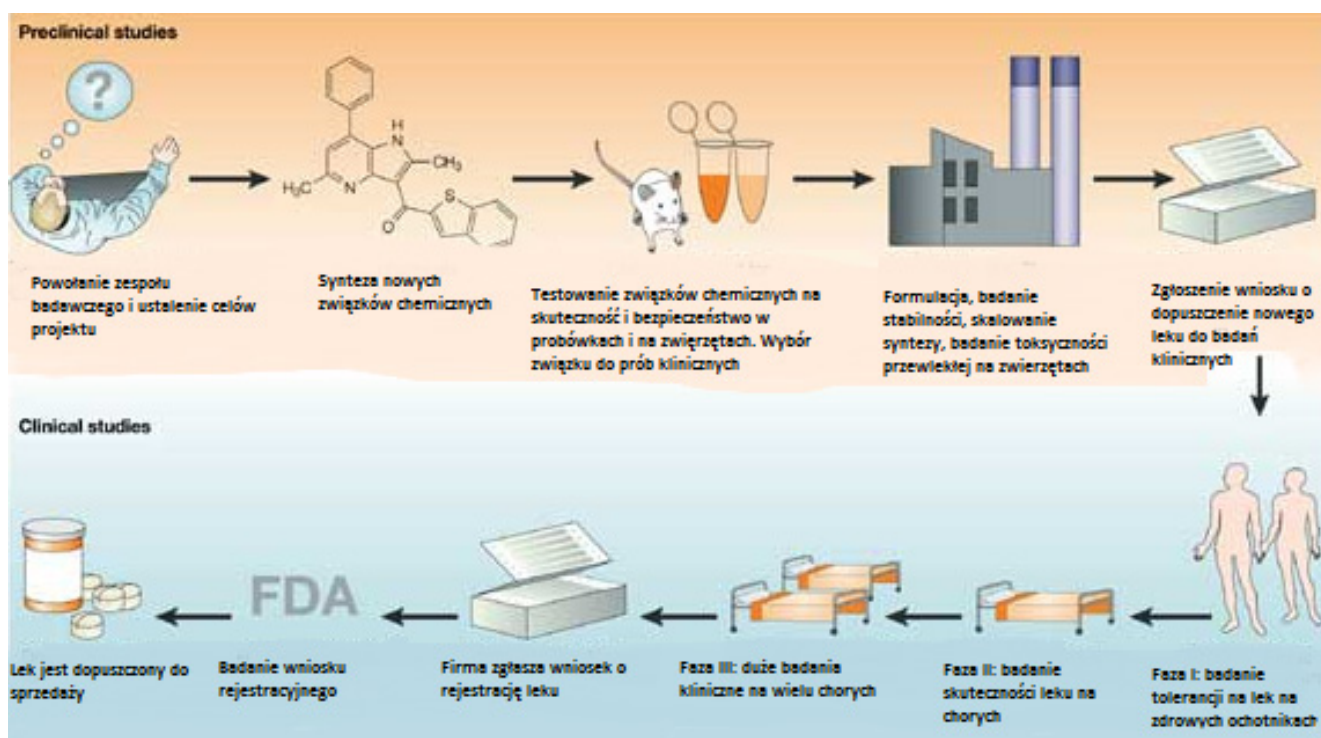
Spółka	Projekt	Źródło finansowania	Wartość projektu (powiększona o dodatkowe badania)	Kwota dofinansowania	Wkład własny	
NanoVelos	Platforma "Drug Delivery System"	PBS	495 152	260 797	234 355	
		Strategmed	2 440 000	1 938 000	502 000	
		POIR (NCBiR)	14 963 369	9 781 295	5 182 074	
		Patent Plus	173 086	131 545	41 541	
		Wniosek patentowy	Program operacyjny Inteligentny Rozwój	659 900	329 950	329 950
NanoSanguis	Organ Farm	POIR (NCBiR)	8 691 562	5 386 079	3 305 483	
		Substytut Czerwonych Krwinek	RPO	3 261 705	2 005 911	1 255 793
			NCBiR (Bridge Alfa)	1 258 132	600 000	658 132
		Wniosek patentowy	Program operacyjny Inteligentny Rozwój	659 900	329 950	329 950
NanoThea	Wczesna diagnostyka nowotworów	POIR (NCBiR)	8 247 490	5 242 118	3 005 372	
			NCBiR (Bridge Alfa)	1 518 550	1 000 000	518 550
		Diagnostyka nowotworu prostaty	RPO	3 169 176	2 015 308	1 153 868
		Wniosek patentowy	Program operacyjny Inteligentny Rozwój	659 900	329 950	329 950
			46 197 923	29 350 902	16 847 020	

Źródło: Emitent

5. Optymalna komercjalizacja rozwijanych projektów

Grupa ma na celu doprowadzenie badań nad opracowywanymi projektami do momentu I fazy badań klinicznych. Uwzględniając środki przyznane z grantów oraz kolejnych rund finansowania funduszy zależkowych oraz inwestorów pozyskanych w trakcie procesu pre-IPO oraz IPO, Grupa będzie mieć zabezpieczone finansowanie do tego etapu dla wszystkich istniejących projektów i planowanych do rozwoju projektów. Zarząd Grupy jest otwarty na wczesną współpracę (już na etapie prowadzonych badań) z firmami farmaceutycznymi. W celu maksymalizacji prawdopodobieństwa udanej transakcji sprzedaży licencji Grupa już obecnie rozpoczyna proces *business development* w zakresie negocjowania umów partneringowych z wyselekcjonowanymi podmiotami na rynku światowym. Intencją Zarządu Emitenta nie jest ograniczenie się do kilku wiodących firm farmaceutycznych, ale np. jak w przypadku NanoVelos zidentyfikowano grupę ponad 150 producentów jednego z generyków, którzy mogą być zainteresowani przejęciem licencji na etapie I fazy badań klinicznych lub wcześniejszym i kontynuować dalszy proces badań. W przypadku NanoVelos oraz NanoThea przedmiotem licencji może być konkretne połączenie nanocząstka-substancja czynna, co pozwala na równoległe rozmowy w zakresie komercjalizacji produktów z dużą liczbą partnerów (przedmiotem licencji będzie połączenie nanocząstki z konkretną substancją czynną). Z kolei NanoSanguis jest najbardziej zaawansowana w zakresie potencjalnych wyników badań. Aktualnie prowadzi współpracę badawczą z American Heart of Poland, która z dużym prawdopodobieństwem może przerodzić się w umowę partneringową w zakresie komercjalizacji (a American Heart of Poland stanie się naturalnym partnerem).

Cykl rozwoju leku innowacyjnego



Źródło: Opracowanie własne na podstawie *Nature reviews: Drug discovery* (2004) 3, 853-862

Opracowanie leku innowacyjnego (od fazy odkrycia do rejestracji) zajmuje ok. 10-20 lat i kosztuje ponad 60 mln USD:

- **Faza odkrycia** – składa się z następujących etapów: (i) identyfikacja celu biologicznego, (ii) optymalizacja celu biologicznego, (iii) identyfikacja struktury wiodącej (leadu), (iv) badania procesowe. Faza odkrycia trwa 5-7 lat i kosztuje ok 3 mln USD.
- **Faza przedkliniczna** – w tej fazie przeprowadzane są badania *in vitro* i *in vivo*. Testowane jest bezpieczeństwo i skuteczność związku w probówkach i na zwierzętach. Odbywa się wówczas wybór związku do do prób klinicznych. Badania *in vivo* są przeprowadzane na co najmniej dwóch gatunkach zwierząt, badana jest również toksyczność przewlekła (przez ok. miesiąc). Jeżeli wyniki badań są pomyślne, lek produkuje się w skali odpowiedniej do podania pacjentom i zgłasza się wniosek o dopuszczenie leku do badań klinicznych. Faza przedkliniczna trwa od 1 roku do 3,5 lat i jej koszty wynoszą ok. 5 mln USD.
- **Faza I badań klinicznych** – głównym celem jest zbadanie czy lek jest bezpieczny dla pacjentów. Przeprowadzane są pierwsze testy na pacjentach, na ogół w grupie 20-100 zdrowych ochotników. Wyjątkiem są leki onkologiczne, które już od I fazy testowane są na chorych. Analizowane jest wchłanianie leku, jego metabolizm, skutki uboczne. Ten etap pozwala określić, czy lek powinien przejść do kolejnej fazy i jaka jest jego bezpieczna dawka. Faza I badań klinicznych trwa ok. 1 roku i kosztuje ok. 6 mln USD.

- **Faza II badań klinicznych** – przeprowadzana jest na grupie 100-500 pacjentów chorych na schorzenie będące obszarem terapeutycznym badanego leku. Pozwala odpowiedzieć na pytanie, czy lek poprawia stan chorych, czy wywołuje znaczące skutki uboczne oraz jaka jest jego optymalna dawka i częstotliwość podawania. Faza II badań klinicznych trwa 1-2 lata i kosztuje ok. 15 mln USD.
- **Faza III badań klinicznych** – najdłuższa i nadszosa faza – przeprowadzana jest na większej liczbie chorych (1.000-5.000 osób) w celu sformułowania statystycznie istotnych wniosków dotyczących bezpieczeństwa podawania leku, jego skuteczności i skutków ubocznych. W tej fazie formułuje się również wnioski dotyczące interakcji leku z innymi środkami. Faza III badań klinicznych trwa 2-4 lat i kosztuje ok. 30 mln USD.
- **Dopuszczenie leku do sprzedaży** – jeżeli wyniki faz klinicznych dowodzą, że lek jest efektywny i bezpieczny, można przystąpić do złożenia wniosku o rejestrację leku (NDA – ang. New Drug Application). Rejestracji leku dokonuje się oddzielnie na rynku USA, Unii Europejskiej, w Japonii i na innych rynkach. Proces rejestracji leku kosztuje ok. 10 mln USD.

Strategia Grupy Emitenta zakłada, że fazą transakcyjną dla projektów realizowanych przez Grupę jest Faza I badań klinicznych. Intencją Zarządu Emitenta jest podpisywanie umów partneringowych na możliwie najwcześniejszym etapie.

6.1.1. Nowe produkty i usługi

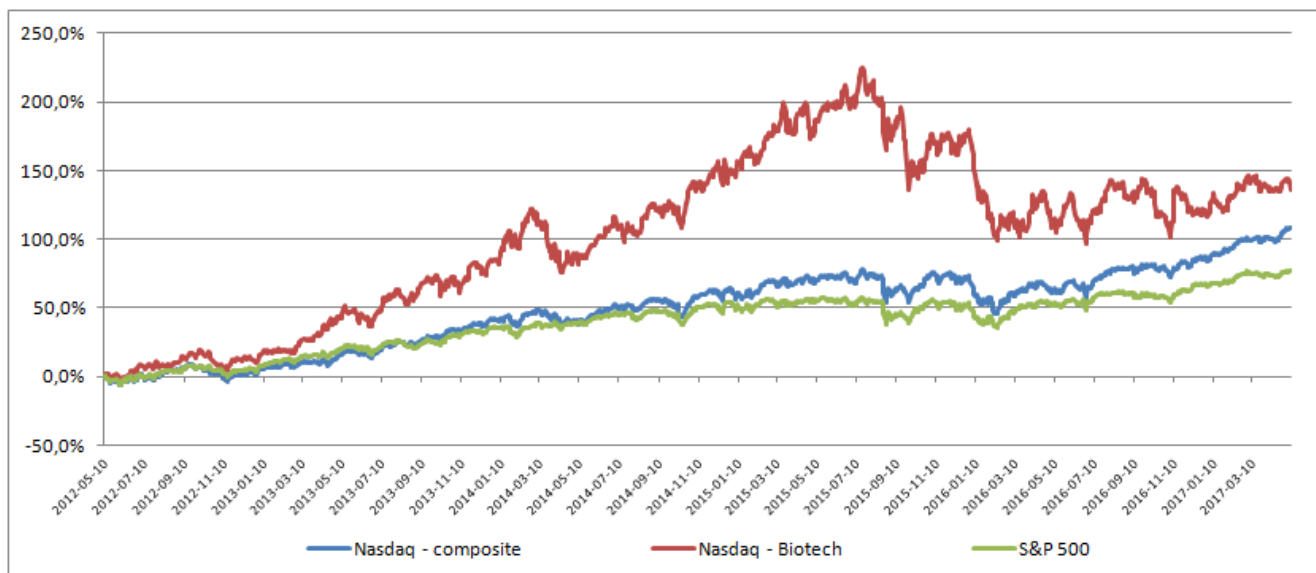
Grupa Emitenta w okresie historycznych informacji finansowych nie wprowadziła nowych produktów i usług. Grupa Emitenta w Dacie Zatwierdzenia Prospektu pracuje nad rozwojem i wprowadzeniem nowych produktów, które zostały opisane pkt. 6.1 Części III Prospektu.

6.2. Główne rynki

Grupa Emitenta prowadzi działalność badawczą w Polsce, nie wyklucza jednakże współpracy z ośrodkami naukowymi lub firmami zagranicznymi. Celem Grupy Emitenta jest podpisanie umów partneringowych oraz sprzedaż licencji dotyczących rozwijanych projektów międzynarodowym, działającym globalnie farmaceutycznym lub biotechnologicznym firmom.

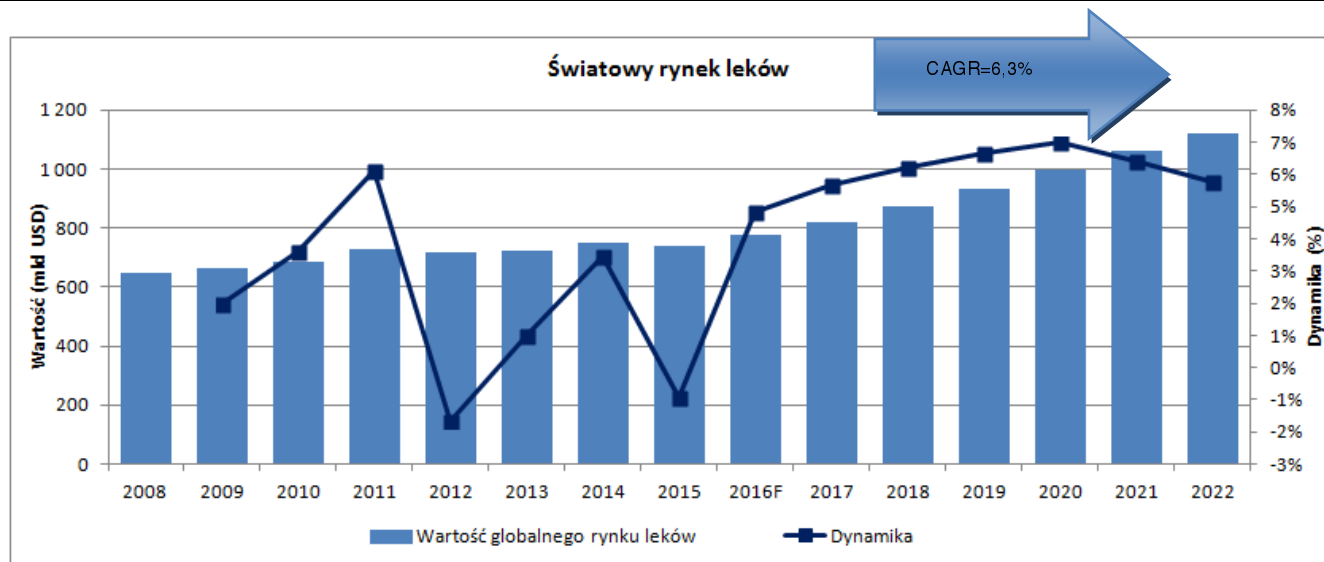
Rynek biotechnologiczny i farmaceutyczny

Udział biotechnologii w światowej gospodarce dynamicznie rośnie, czego odzwierciedleniem jest szybszy wzrost wartości spółek biotechnologicznych.



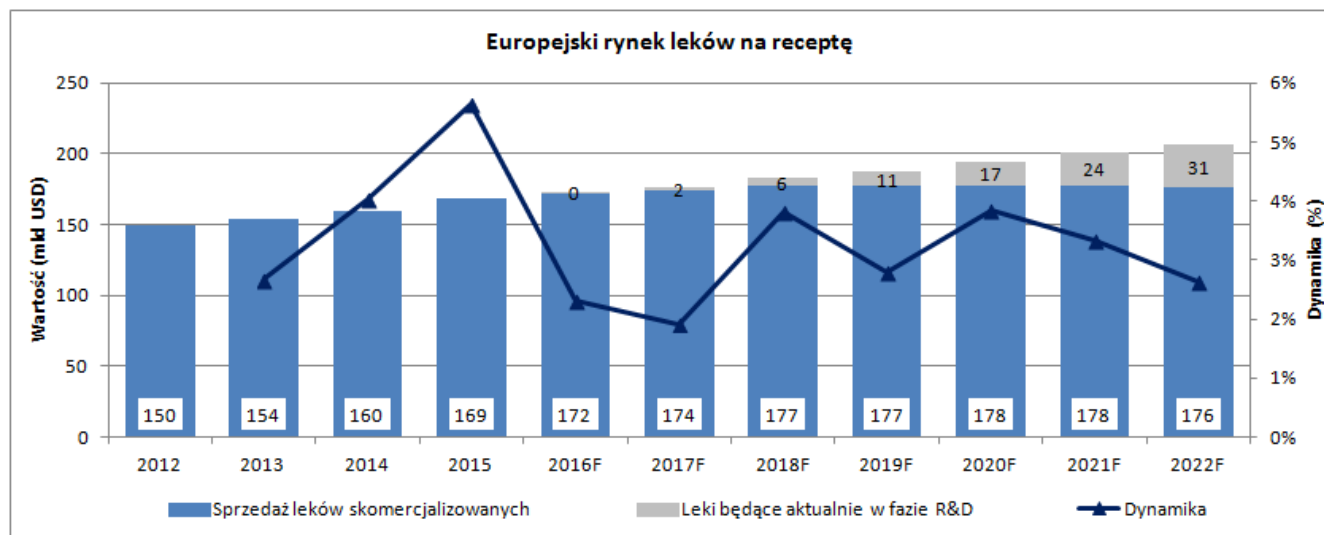
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych New York Stock Exchange

Zgodnie z raportem EvaluatePharma World Preview 2016, Outlook to 2022 (wrzesień 2016 r.) globalny rynek leków w 2015 r. wyniósł 742 mld USD i w kolejnych latach będzie rósł ze średnią roczną dynamiką (CAGR) wynoszącą 6,3%, by w 2022 r. osiągnąć wartość 1,12 biliona USD. Wartość sprzedaży leków na dwóch kluczowych rynkach farmaceutycznych (USA oraz Europa) w 2015 r. rosła w zbliżonym tempie odpowiednio o 9,3% oraz 8,8%.



Źródło: Opracowanie EvaluatePharma World Preview 2016, Outlook to 2022 (wrzesień 2016 r.)

Europejski rynek leków sprzedawanych na receptę wzrósł ze 149,5 mld USD w 2012 r. do 168,8 mld USD w 2015 r. Zgodnie z raportem EvaluatePharma World Preview 2016, Outlook to 2022 (wrzesień 2016 r.) rynek ten w Europie wzrośnie do 206,7 mld USD w 2022 r. Analitycy zwracają uwagę, że blisko 15% rynku stanowią będą nowe leki (będące aktualnie w fazie R&D).



Źródło: Opracowanie EvaluatePharma World Preview 2016, Outlook to 2022 (wrzesień 2016 r.)

Mimo iż leki przeciwnowotworowe stanowią obecnie najintensywniej badaną grupę leków w naukach biomedycznych (obecnie w trakcie opracowywania znajduje się łącznie ponad 6 200 leków, a wśród opracowywanych terapii ponad 30% to leki o zastosowaniu onkologicznym) (Global oncology trend report, IMS, 2014) to wiele firm ogranicza wydatki własnych ośrodków badawczych preferując zakup technologii rozwijanych przez mniejsze firmy biotechnologiczne.

Onkologia

W 2015 roku onkologia była największym światowym segmentem terapeutycznym z wartością sprzedaży równą 80,3 mld USD, co stanowi 10,7% całkowitego rynku leków. Przewiduje się, że w 2022 r. onkologia nadal pozostanie największym segmentem z oczekiwanym rocznym wzrostem w skali roku (CAGR) równym 12,5% i osiągnie w 2022 r. wartość sprzedaży wynoszącą 190 mld USD (Raport: EvaluatePharma World Preview 2016, Outlook to 2022). Największy udział w sprzedaży leków w segmencie onkologicznym w 2015 roku miały firmy: Roche, Celgene, Bristol-Myers Squibb, Novartis, Pfiizer, AstraZeneca, Johnson&Johnson, AbbVie, Merck&Co, Eli Lilly. Firmy Roche, Novartis i AstraZeneca zdominowały rynek raka piersi (75% tego rynku). Do największych firm działających na światowym rynku raka jajnika należą: Bristol Myers Squibb, Eli Lilly, GlaxoSmithKline, Janssen Pharmaceuticals, Novogen, Genentech, Aeterna Zentaris, Boehringer Ingelheim oraz Roche. W latach 2010-2014, wydatki na onkologię w przeliczeniu na jednego mieszkańca wzrosły w większości krajów rozwiniętych, co zbiegło się z wprowadzeniem nowych terapii biologicznych i celowanych (Global Oncology Trend Report 2015, IMS). Największym rynkiem onkologicznym jest USA i stanowi 41% całkowitej sprzedaży leków onkologicznych. Na kolejnej pozycji, z 24% udziałem w rynku znajduje się 5 największych krajów UE. Prognozuje się, że onkologia będzie największym segmentem w obszarze terapeutycznym dla krajów rozwiniętych w 2017. Przewiduje się, że dla krajów rozwijających się tzw.

pharmerging markets (m.in. Chiny, Brazylia, Rosja, Indie, Meksyk, Turcja, Polska) onkologia będzie czwartym co do wielkości obszarem terapeutycznym w zakresie wydatków w 2017.

Nowotwory złośliwe są drugą przyczyną zgonów w Polsce, powodując śmierć ok. 100 tys. osób rocznie. Co roku odnotowywanych jest 185 tys. nowych zachorowań. W Polsce co roku pacjentami onkologicznymi jest ok. 500 tys. osób, są to pacjenci nowo zdiagnozowani, w trakcie leczenia, pacjenci ze wznową choroby oraz pacjenci po terapii w trakcie zalecanej obserwacji. W USA (największym rynku diagnostyki PET) w 2012 r. odnotowano 1,6 mln nowych przypadków nowotworów oraz 577 tys. zgonów, w 2015 r. odnotowano odpowiednio 1,68 mln oraz 589 tys. (Cancer Facts & Figures 2015). Globalnie w 2012 r. odnotowano 14,1 mln zachorowań, a 8,2 mln osób zmarło na nowotwór. W 2015 r. odnotowano 15,2 mln i 8,9 mln przypadków.

Najważniejsze trendy kształtujące rynek leków onkologicznych:

- Choroby nowotworowe są trzecią przyczyną zgonów na świecie, odpowiadają za śmierć ok. 9 mln ludzi.
- Pomimo postępów w medycynie średnia liczba wyleczeń w Europie kształtuje się na poziomie 50-60%, a w Polsce 31-50%.
- Rocznie diagnozowanych jest ok. 15 mln nowych zachorowań na świecie.
- Całkowite koszty terapii przeciwnowotworowej wzrosły o 39% w ciągu ostatnich 10 lat, o 45% wydłużył się okres w jakim pacjenci są poddawani terapii.

Diagnostyka w onkologii

Diagnostyka choroby nowotworowej w jej wczesnym stadium istotnie wpływa na skuteczność leczenia. Wymaga ona jednak specjalistycznych narzędzi, bowiem nowotwory we wczesnym stadium mogą nie dawać objawów klinicznych, bądź objawy te mogą być mało charakterystyczne. Późne wykrycie nowotworu zmniejsza szanse na skuteczne leczenie.

Według raportu opublikowanego przez Amerykańskie Towarzystwo Nowotworowe (Cancer Facts and Figures 2015 American Cancer Society) przewidywalna przeżywalność w ciągu 5 lat od diagnozy choroby zmienia się znacząco w zależności od stopnia jej zaawansowania. Opisano trzy stadia rozwoju choroby: 1. Lokalne – komórki nowotworowe obecne jedynie w miejscu karcinogenezy, 2. Regionalne – kiedy komórki naciekają na sąsiadujące narządy oraz 3. Globalne – komórki nowotworowe obecne są w odległych organach i tkankach.

Przykładowo, 5-letni okres przeżycia od rozpoznania nowotworu piersi wynosi aż 99%, jeżeli został on zdiagnozowany w stadium lokalnym, 85% w stadium regionalnym i tylko 25% w ostatnim stadium. Postawienie wczesnej diagnozy wymaga jednak precyzyjnych narzędzi.

Jedną z najczulszych metod diagnostyki nuklearnej, dostępną obecnie na rynku jest Pozytonowa Tomografia Emisyjna (PET). Metoda ta opiera się na dożylnym podaniu pacjentowi znacznika zawierającego pierwiastek promieniotwórczy. Następnie promieniowanie powstające w wyniku rozpadu pierwiastka rejestrowane jest i przetwarzane komputerowo precyzyjnie określając miejsce lokalizacji nowotworu. W 2014 r. w Polsce funkcjonowały 34 skanery PET (dane OECD – www.oecd.stat) – dla porównania: 108 we Francji, 547 w Japonii i 1635 w USA. Liczba urządzeń PET/CT na milion mieszkańców w 2014 r. wynosiła 0,89 (dwukrotny wzrost w stosunku do 2013 r.) – dla porównania we Francji 1,63, w Irlandii 1,73, w Japonii 4,3, w USA 5,13. Zgodnie z zapisami „Policy paper dla ochrony zdrowia na lata 2014-2020 Krajowe ramy strategiczne”, w 2012 r. województwa zgłaszały zapotrzebowanie na 8 urządzeń PET/CT. PET/MR to najnowocześniejsza technologia medyczna. Umożliwia wykrywanie, na bardzo wczesnym etapie, najdrobniejszych zmian chorobowych w tkankach, zwłaszcza zmian nowotworowych. W 2015 r. w Polsce funkcjonowały dwa takie urządzenia i były one jednymi z nielicznych na świecie. Pomimo wielu zalet czynnikiem limitującym czułość PET są wykorzystywane do obrazowania znaczniki.

Wg raportu Cancer Facts and Figures 2015 American Cancer Society w 2015 r., w skali całego świata wykonano 43,3 mln procedur diagnostycznych (PET), a w 2020 estymuje się ich liczbę na ponad 62,7 mln (CAGR 8,2%).

Rynek krwi

W chwili obecnej, na terenie Europy i Ameryki Północnej (główne rynki, na których chce działać NanoSanguis), nie dopuszczono do użytku żadnego produktu, który można uznać za w pełni funkcjonalny substytut czerwonych krwinek. Jedynie w Republice Południowej Afryki, z uwagi na alarmujące niedobory krwi i duże ryzyko zakażenia wirusem HIV podczas transfuzji, zdecydowano się na leczenie ludzi substytutem krwi o nazwie Hemopure. Powyższe oznacza, iż ogromna liczba pacjentów w procesie leczenia uzależniona jest od dostępu do krwi ludzkiej i jej składników pozyskiwanych od dawców. Rodzi to następujące niedogodności i komplikacje:

- a) krew ludzka i jej składniki mają krótki termin przydatności – mogą one zostać wykorzystane przez okres ok. 40 dni od momentu pobrania;
- b) krew ludzka i jej składniki muszą być przechowywane w ściśle określonych i kontrolowanych warunkach, aby zapewniona została ich trwałość;

- c) krew ludzka i jej składniki muszą przejść liczne, kosztowne i długotrwałe testy na obecność bakterii i wirusów,
- d) krew ludzka posiada określone grupy, które mogą być wykorzystane u biorców o tej samej grupie krwi. Uniwersalna krew grupy 0 jest jednocześnie trudno dostępna;
- e) ze względów religijnych przyjęcia transfuzji krwi pełnej, jak również jej 4 głównych składników odmawiają Świadkowie Jehowy;
- f) z uwagi na rozwój medycyny i rosnącą liczbę ludności, odnotowuje się wzrost popytu na krew, czemu niejednokrotnie nie jest w stanie sprostać system krwiodawstwa, który w wielu państwach, w tym w Polsce, ma charakter honorowego (brak opłat za oddaną krew).

O rosnącym zapotrzebowaniu na krew i jej składniki świadczą m.in. dane z Regionalnych Centrów Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa (RCKiK). W latach 2007-2014, liczba wydanych do lecznictwa przez RCKiK jednostek krwi wzrosła o prawie 25%, z poziomu 875 593 jednostek KKCz w 2007 roku do 1 087 450 jednostek KKCz w 2014 r.

System krwiodawstwa posiada również inne ograniczenia:

- a) katalog krwiodawców jest ograniczony – krew może oddać zdrowa osoba w wieku 18-65 lat, ważąca ponad 50 kg, która pozytywnie przejdzie wywiad medyczny i skrócone badania przedmiotowe;
- b) krew pełna może być pobierana nie częściej niż 6 razy w roku od mężczyzn i nie częściej niż 4 razy w roku od kobiet, przy czym przerwa pomiędzy kolejnymi donacjami nie może być krótsza niż 2 miesiące. Jednorazowo od osoby ważącej 50 kg lub więcej pobiera się 450 ml krwi, podczas gdy przy wykonywaniu skomplikowanych operacji zużywa się czasami nawet kilka litrów krwi;
- c) odnotowuje się zmniejszenie liczby krwiodawców w Polsce – według danych publikacji Głównego Urzędu Statystycznego pt. „Zdrowie i ochrona zdrowia w 2014 r.”, liczba krwiodawców w Polsce wynosiła w 2014 r. 617 tys. osób, a więc o prawie 30 tys. mniej niż w roku 2013. (dla porównania 604,1 w 2007 r., 638,1 w 2012 r. i 646,4 w 2013 r.)

O znaczeniu, jakie odgrywa krew w krajowym systemie ochrony zdrowia, świadczą chociażby zapisy, zawarte w uwagach końcowych i wnioskach z kontroli przeprowadzonej przez Najwyższą Izbę Kontroli w latach 2012-2013 (z wykorzystaniem danych za lata 2010-2011 dla celów porównawczych). Kontrola dotyczyła funkcjonowania systemu krwiodawstwa i krwiolecznictwa w Polsce. We wspomnianych uwagach końcowych i wnioskach z kontroli wskazuje się, iż ze względu na zapewnienie bezpieczeństwa zdrowotnego obywateli, krew i osocze powinny być traktowane jako zasoby strategiczne kraju. Samowystarczalność w odniesieniu do produktów krwi jest jednym z podstawowych warunków takiego bezpieczeństwa. Jednak z uwagi na zmiany demograficzne, emigrację młodych ludzi, współczesne tempo życia i czynniki wpływające na stan zdrowia ludności, ograniczeniu ulega w Polsce krąg potencjalnych dawców krwi. Powyższe, przy jednoczesnym rozwoju medycyny, rosnącej liczbie zabiegów i terapii wymagających jej stosowania, stwarza ryzyko niezapewnienia niezbędnej dla potrzeb leczenia ilości krwi. Stąd też pilna potrzeba opracowania w pełni funkcjonalnego i bezpiecznego substytutu krwi.

Zgodnie z zapisami informacji pokontrolnej, w latach 2012-2013 odnotowano w Polsce okresowe niedobry poszczególnych składników krwi, w 2/3 skontrolowanych Regionalnych Centrach Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa oraz Wojskowym Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa. W takich sytuacjach, szpitale dokonywały niezbędnych zakupów w innych niż zazwyczaj Centrach albo odwoływały lub przesuwaly zaplanowane zabiegi.

W latach 2010-2013 zwiększała się liczba pacjentów leczonych kwią oraz przeprowadzanych transfuzji, co oznaczało wzrost popytu na krew. Jednocześnie odnotowano wzrost liczby jednostek zniszczonych składników krwi z powodu przeterminowania, uszkodzeń mechanicznych oraz nieprawidłowo wykonanej procedury (z 47 tys. w 2010 r. do 70 tys. w 2013 r., co stanowiło odpowiednio 1,9% i 2,8% wytworzonych w tych latach składników krwi). Ogółem, w latach 2010-2013, utylizacji z powodu przeterminowania poddano niemal 137 tys. wytworzonych jednostek i preparatów składników krwi.

Rynek medycyny nuklearnej i radiofarmaceutyków

Zgodnie z raportem Markets and Markets (Radiotherapy Market by Technology) w 2015 r. wartość rynku medycyny nuklearnej i radiofarmaceutyków szacuje się na 4,5 mld dolarów. Analitycy Markets and Markets przewidują wzrost wartości tego rynku do 6,96 mld dolarów w 2020 r. (wzrost o 54%). Za główne czynniki rozwoju rynku uznano:

- wzrost liczby nowotworów i osób ze zdiagnozowaną chorobą nowotworową;
- nasilenie się zjawiska starzenia społeczeństwa;
- rozwój technologii radioizotopów;
- ogólny rozwój technologii.

Kraje Ameryki Północnej posiadają największy udział w rynku medycyny nuklearnej i radiofarmaceutyków, kształtujący się na poziomie 43,9% globalnej wartości rynku w 2015 r. Rynek europejski stanowił 24,3% globalnego rynku.

Rynek sprzedaży licencji na leki

Zgodnie z Raportem pharmaceutical-technology.com "Pharma licensing deals 2016/2017 comparison" (kwiecień 2017 r.) w ostatnich latach na rynku farmaceutycznym istotne znaczenie miały transakcje licencyjne. Biorąc pod uwagę ciągły wzrost wartości rynku farmaceutycznego w latach kolejnych rynek transakcji licencyjnych również będzie istotnie ulegać zwiększeniu. Zarówno w I kwartale 2017 r., jak również w analogicznym okresie 2016 r. transakcje licencji leków onkologicznych miały dominujące znaczenie. Globalna wartość transakcji licencyjnych w pierwszych czterech miesiącach 2017 r. uległa obniżeniu o 19% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Na istotne obniżenie wartości (3,5 mld USD) wpływ miała zrealizowana w pierwszych miesiącach 2016 r. transakcja irlandzkiej firmy Allergan (3,3 mld USD, wartość tej transakcji była o 40% wyższa od najwyższej zrealizowanej w 2017 r. pojedynczej transakcji).

W 2016 r. najwięcej transakcji licencji zostało zrealizowanych w onkologii (ok. 50% wszystkich dokonanych transakcji). Z kolei biorąc pod uwagę fazę badań nad lekami i preparatami medycznymi, w 2016 r. najwięcej transakcji zrealizowanych zostało w początkowych fazach badań nad lekami, tj. w fazie przedklinicznej (48%) oraz w I fazie klinicznej (20%). Zgodnie z Raportem IMS PharmaDeals Review of 2015 łączna liczba transakcji biotechnologicznych wynosiła w latach 2011-2015 od ok. 700 do ok. 800 transakcji rocznie.

6.3. Czynniki nadzwyczajne

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły zdaniem Emitenta żadne nadzwyczajne czynniki lub zdarzenia mające wpływ na działalność podstawową Grupy.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

6.4.1. Uzależnienie od patentów, licencji i znaków towarowych

NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. zawarły z Politechniką Warszawską umowy licencyjne (odpowiednio z dnia 3 marca 2016 r. i z dnia 21 grudnia 2015 r.) na korzystanie z know-how oraz majątkowych praw autorskich do dzieł szczegółowo opisanych w tych umowach. Obie spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta wykorzystują w swojej codziennej działalności przedmiot tychże licencji, co czyni je w pewnym stopniu od nich uzależnionymi. Wskazane umowy zostały szczegółowo opisane w Części III pkt 22.3.1. i 22.3.2. Prospektu.

Grupa Emitenta posiada prawa do wynalazku opisanego szczegółowo w Części III pkt 11.2. Prospektu oraz znaków towarowych opisanych szczegółowo w Części III pkt 11.3. Prospektu. Zarówno wskazany wynalazek, jak i znaki towarowe mają zasadnicze znaczenie dla funkcjonowania NanoVelos S.A. Grupa Emitenta nie jest uzależniona od patentów, licencji lub innych znaków towarowych osób trzecich, za wyjątkiem wyżej wskazanych.

6.4.2. Uzależnienie od dofinansowań projektów badawczych ze środków publicznych

Działalność badawcza Grupy Emitenta finansowana jest w dużej części ze środków pochodzących z różnego rodzaju dofinansowań i grantów, tak krajowych, jak i pochodzących ze środków unijnych. Ze względu na kosztowność realizowanych projektów Grupy Emitenta, bez tych funduszy ich przeprowadzenie na tak dużą skalę nie byłoby zapewne możliwe. Omawiane umowy zostały szczegółowo opisane w Części III pkt 22.1. Prospektu.

6.4.3. Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności

Za istotne zostały uznane następujące umowy: (i) umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy Emitenta kwalifikowane przez Grupę Emitenta jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Grupy Emitenta obszary działalności, (ii) umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy Emitenta, które nie spełniają kryterium wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Emitenta za 2016 rok wynikających z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta.

6.4.3.1. Umowy badawcze

6.4.3.1.1. Umowa nr 1/2017 o wykonanie prac badawczo-rozwojowych

W dniu 20 stycznia 2017 r. NanoSanguis S.A. zawarła z Instytutem Medycyny Doświadczalnej i Klinicznej im. M. Mossakowskiego PAN jako wykonawcą umowę nr 1/2017 o wykonanie prac badawczo-rozwojowych, w ramach projektu pt. „Wpływ nowego preparatu krwiozastępczego na podstawowe parametry biochemiczne krwi w modelu szoku krwotocznego u szczura”. Prace polegające na sprawdzeniu skuteczności preparatu dostarczonego przez NanoSanguis S.A. wykonawca jest zobowiązany wykonać do dnia 31 grudnia 2017 r. Wszelkie prawa autorskie do rezultatów badań zostaną przeniesione na NanoSanguis S.A. w ramach wynagrodzenia, po wykonaniu dzieła przez wykonawcę. Za wykonanie prac NanoSanguis S.A. jest zobowiązana do zapłaty na rzecz wykonawcy kwoty 98.976,00 PLN netto w trzech równych ratach,

wynoszących po 32.992,00 PLN, płatne w terminach: 1) pierwsza w ciągu 14 dni od daty zawarcia umowy, 2) druga do końca marca 2017 r., 3) trzecia po zakończeniu prac badawczych na podstawie sporządzonego raportu i protokołu odbioru badań. Strony zastrzegły w umowie następujące kary umowne:

- w przypadku niewykonania prac w terminie z przyczyn leżących po stronie wykonawcy, zapłaci on na rzecz NanoSanguis S.A. karę umowną za każdy dzień opóźnienia w wysokości 0,15% wynagrodzenia całkowitego, kara nie może jednak przekroczyć 20% tego wynagrodzenia;
- każda ze stron jest zobowiązana do zapłacenia drugiej kary umownej w wysokości 10% wynagrodzenia całkowitego w przypadku odstąpienia od umowy na skutek okoliczności, za które druga strona nie odpowiada;
- w przypadku niezapłacenia wynagrodzenia umownego w terminie, NanoSanguis S.A. zapłaci wykonawcy ustawowe odsetki za opóźnienie.

Lokalna Komisja Etyczna do spraw Doświadczeń na Zwierzętach w Warszawie w uchwale nr 094/2016 z dnia 14 września 2016 r. wyraziła zgodę na prowadzenie doświadczeń na zwierzętach, w zakresie objętym umową.

6.4.3.1.2. Umowa na wykonanie zadań badawczo-rozwojowych z SGGW

W dniu 5 czerwca 2016 r. NanoSanguis S.A. zawarła ze Szkołą Główną Gospodarstwa Wiejskiego umowę warunkową na wykonanie zadań badawczo-rozwojowych na potrzeby realizacji Projektu pt.: „Substytut czerwonych krwinek”. Warunkiem wejścia w życie umowy było podpisanie przez NanoSanguis S.A. umowy o dofinansowanie projektu w ramach działania 1.2. Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020 – „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw – typ projektów – Projekty badawczo-rozwojowe” (Konkurs RPOWM/1.2/2016), współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wskazana umowa o dofinansowanie została zawarta w dniu 4 kwietnia 2017 r. (szerzej na jej temat w Części III pkt 22.1.3. Prospektu). Przedmiotem umowy jest odpłatne wykonanie przez Szkołę Główną Gospodarstwa Wiejskiego badania przemysłowego i prac rozwojowych ujętych w 5-ciu etapach, niezbędnych do opracowania metodologii prowadzenia badań przedklinicznych: oceny braku toksyczności opracowanego preparatu krwiozastępczego na małym i dużym modelu zwierzęcym z uwzględnieniem późnych efektów; określenia maksymalnej tolerowanej dawki preparatu krwiozastępczego; określenia czasu cyrkulacji produktu; oceny efektu terapeutycznego opracowanego preparatu na małym i dużym modelu zwierzęcym. Czas realizacji prac w poszczególnych etapach został określony następująco: 1) etap 1 – 2 miesiące, 2) etap 2 – 6 miesięcy, 3) etap 3 – 2 miesiące, 4) etap 4 – 2 miesiące, 5) etap 5 – 5 miesięcy. Łączny czas wszystkich prac to 17 miesięcy.

6.4.3.1.3. Umowa na wykonanie zadań badawczo-rozwojowych z American Heart of Poland S.A.

W dniu 28 lipca 2016 r. NanoSanguis S.A. zawarła z American Heart of Poland S.A. umowę warunkową na wykonanie zadań badawczo-rozwojowych na potrzeby realizacji Projektu pt.: „OrganFarm – system do długotrwałego przechowywania organów ex vivo”. Warunkiem wejścia w życie umowy było podpisanie przez NanoSanguis S.A. umowy o dofinansowanie projektu w ramach działania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”, POIR 2014-2020 (Konkurs 1/1.1.1./2016), współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wskazana umowa o dofinansowanie została zawarta w dniu 31 marca 2017 r. (szerzej na jej temat w Części III pkt 22.1.2. Prospektu). Przedmiotem umowy jest odpłatne wykonanie przez American Heart of Poland S.A. prac rozwojowych w postaci badań przedklinicznych ujętych w 3 etapach, niezbędnych dla oceny efektywności zaprojektowanego urządzenia służącemu długotrwałemu przechowywaniu organów, wraz z opracowanym płynem perfuzyjnym na dużym modelu zwierzęcym uwzględniającym późne efekty post-transplantacyjne oraz trzy organy: wątrobę, nerki i serce. W ramach wynagrodzenia American Heart of Poland S.A. przeniosło na NanoSanguis S.A. całość majątkowych praw autorskich do utworów stworzonych w ramach umowy. Czas realizacji prac w poszczególnych etapach został określony następująco: 1) etap 1 – 3 miesiące, 2) etap 2 – 3 miesiące, 3) etap 3 – 2 miesiące, 4) etap 4 – 2 miesiące równoległe do etapu 3. Łączny czas wszystkich prac to 8 miesięcy.

6.4.3.1.4. Umowa na wykonanie zadań badawczo-rozwojowych z KCRI Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2016 r. NanoSanguis S.A. zawarła z KCRI Sp. z o.o. umowę warunkową na wykonanie zadań badawczo-rozwojowych na potrzeby realizacji Projektu pt.: „OrganFarm – system do długotrwałego przechowywania organów ex vivo”. Warunkiem wejścia w życie umowy było podpisanie przez NanoSanguis S.A. umowy o dofinansowanie projektu w ramach działania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”, POIR 2014-2020 (Konkurs 1/1.1.1./2016), współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wskazana umowa o dofinansowanie została zawarta w dniu 31 marca 2017 r. (szerzej na jej temat w Części III pkt 22.1.2. Prospektu). Przedmiotem umowy jest odpłatne wykonanie przez KCRI Sp. z o.o. prac rozwojowych w postaci organizacji i przeprowadzenia badania klinicznego obejmującego porównanie długoterminowej przeżywalności pacjentów z przeszczepionymi organami przechowywanymi w systemie opracowanym w toku projektu z długoterminową przeżywalnością pacjentów po przeszczepie organów przechowywanych według obecnie stosowanych protokołów (hipotermia, płyn UW). Okres realizacji prac rozwojowych został określony na 12 miesięcy. W ramach wynagrodzenia KCRI Sp. z o.o. przeniosło na NanoSanguis S.A. całość majątkowych praw autorskich do utworów stworzonych w ramach umowy.

6.4.3.1.5. Umowa na wykonanie zadań badawczo-rozwojowych z Narodowym Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM – nowotwór prostaty

W dniu 2 czerwca 2016 r. NanoThea S.A. zawarła z Narodowym Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM umowę warunkową na wykonanie zadań badawczo-rozwojowych na potrzeby realizacji Projektu pt.: „Opracowanie biopolimerowych nanocząstek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowanej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów”. Warunkiem wejścia w życie umowy było podpisanie przez NanoThea S.A. umowy o dofinansowanie projektu w ramach działania 1.2 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020 „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw – typ projektów – Projekty badawczo-rozwojowe”, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wskazana umowa o dofinansowanie została zawarta w dniu 24 kwietnia 2017 r. (szerzej na jej temat w Części III pkt 22.1.6. Prospektu).

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Narodowe Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM badania przemysłowego i prac rozwojowych ujętych w 3-ech etapach, na które składa się łącznie 5 usług, niezbędnych do opracowania badań znakowania radioizotopami, badania czystości radiochemicznej znakowanych nanocząstek oraz badania biodystrybucji nanocząstek in vivo na małym modelu zwierzęcym, według wskazanego w umowie zakresu. Narodowe Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM przeniosło na NanoThea S.A. całość majątkowych praw autorskich do utworów stworzonych w ramach umowy, odpłatnie – w ramach wynagrodzenia, o którym mowa poniżej. Okres realizacji prac w poszczególnych etapach oraz przysługujące za nie Narodowemu Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM wynagrodzenie zostały określone następująco: 1) etap 1 (usługa 1 i 2) – od dnia 1 października 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. – wynagrodzenie 96.000,00 PLN netto, 2) etap 2 (usługa 3 i 4) – od dnia 1 sierpnia 2017 r. do 28 lutego 2018 r. – wynagrodzenie 84.000,00 PLN netto, 3) etap 3 (usługa 5) – od dnia 1 marca 2018 r. do 31 sierpnia 2018 r. – 60.000,00 PLN netto. Łączny koszt wszystkich etapów wynosi 240.000,00 PLN netto. Strony zastrzegły również szereg kar umownych:

- a) NanoThea S.A. zapłaci na rzecz Narodowego Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM karę umowną w razie:
 - odstąpienia od umowy przez NanoThea S.A. wskutek okoliczności, za które nie odpowiada Narodowe Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM, w wysokości 5% wynagrodzenia;
 - opóźnienia NanoThea S.A. w zapłacie należności za wykonane zadanie, po upływie 60 dni od terminu zapłaty określonego w fakturze, za każdy dzień zwłoki będzie naliczana kara umowna w wysokości 0,1% wartości danego zadania, ale nie więcej niż 20% wartości danego zadania, za które należność nie została uregulowana;
- b) Narodowe Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM zapłaci na rzecz NanoThea S.A. karę umowną w razie:
 - odstąpienia od umowy przez NanoThea S.A. wskutek okoliczności, za które odpowiada Narodowe Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM, w wysokości 5% wynagrodzenia;
 - za zwłokę w przekazaniu pracy, 0,1% wartości danego etapu za każdy roboczy dzień zwłoki, nie więcej niż 5% wynagrodzenia całkowitego;
 - za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi za wady w wysokości 0,1% wynagrodzenia za każdy dzień zwłoki liczony od następnego dnia po upływie terminu wyznaczonego do usunięcia wad.

6.4.3.1.6. Umowa na wykonanie zadań badawczo-rozwojowych z Narodowym Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM – wczesna diagnostyka nowotworów

W dniu 30 czerwca 2016 r. NanoThea S.A. zawarła z Narodowym Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM umowę warunkową na wykonanie zadań badawczo-rozwojowych na potrzeby realizacji Projektu pt.: „Biopolimerowe nanocząstki jako nośniki izotopów promieniotwórczych do wczesnej diagnostyki nowotworów”. Warunkiem wejścia w życie umowy było podpisanie przez NanoThea S.A. umowy o dofinansowanie projektu w ramach działania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”, POIR 2014-2020 (Konkurs 1/1.1.1./2016). Wskazana umowa o dofinansowanie została zawarta w dniu 6 marca 2017 r. (szerzej na jej temat w Części III pkt 22.1.5. Prospektu).

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Narodowe Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM badania przemysłowego i prac rozwojowych ujętych w 3 etapach, na które składa się łącznie 5 usług, niezbędnych do opracowania badań znakowania radioizotopami, badania czystości radiochemicznej znakowanych nanocząstek oraz badania biodystrybucji nanocząstek in vivo na małym modelu zwierzęcym, według wskazanego w umowie zakresu. Narodowe Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM przeniosło na NanoThea S.A. całość majątkowych praw autorskich do utworów stworzonych w ramach umowy, odpłatnie – w ramach wynagrodzenia, o którym mowa poniżej. Okres realizacji prac w poszczególnych etapach oraz przysługujące za nie Narodowemu Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM wynagrodzenie zostały określone następująco: 1) etap 1 (usługa 1 i 2) – od dnia 1 października 2016 r. do 31 lipca 2017 r. – wynagrodzenie 96.000,00 PLN netto, 2) etap 2 (usługa 3 i 4) – od dnia 1 sierpnia 2017 r. do 30 marca 2018 r. – wynagrodzenie 84.000,00 PLN netto, 3) etap 3 (usługa 5) – od dnia 1 kwietnia 2018 r. do 31 października

2018 r. – 60.000,00 PLN netto. Łączny koszt wszystkich etapów wynosi 240.000,00 PLN netto. Strony zastrzegły również szereg kar umownych:

- c) NanoThea S.A. zapłaci na rzecz Narodowego Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM karę umowną w razie:
- odstąpienia od umowy przez NanoThea S.A. wskutek okoliczności, za które nie odpowiada Narodowe Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM, w wysokości 5% wynagrodzenia;
 - opóźnienia NanoThea S.A. w zapłacie należności za wykonane zadanie, po upływie 60 dni od terminu zapłaty określonego w fakturze, za każdy dzień zwłoki będzie naliczana kara umowna w wysokości 0,1% wartości danego zadania, ale nie więcej niż 20% wartości danego zadania, za które należność nie została uregulowana;
- d) Narodowe Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM zapłaci na rzecz NanoThea S.A. karę umowną w razie:
- odstąpienia od umowy przez NanoThea S.A. wskutek okoliczności, za które odpowiada Narodowe Centrum Badań Jądrowych Ośrodkiem Radioizotopów POLATOM, w wysokości 5% wynagrodzenia;
 - za zwłokę w przekazaniu pracy, 0,1% wartości danego etapu za każdy roboczy dzień zwłoki, nie więcej niż 5% wynagrodzenia całkowitego;
 - za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi za wady w wysokości 0,1% wynagrodzenia za każdy dzień zwłoki liczony od następnego dnia po upływie terminu wyznaczonego do usunięcia wad.

6.4.3.1.7. Umowa o współpracy nr 01/CMD/01W/2017 z Uniwersytetem Medycznym w Białymstoku

W dniu 1 marca 2017 r. NanoVelos S.A. zawarła z Uniwersytetem Medycznym w Białymstoku umowę o współpracy nr 01/CMD/01W/2017 dotyczącą hodowli oraz przeprowadzenia przez Uniwersytet Medyczny w Białymstoku badań na zwierzętach w zakresie: a) określenia maksymalnej dawki tolerowanej (MTD)/medialnej dawki śmiertelnej (LD50) nowej formułacji leku – nanocząstki dekstranowej metodą większej – mniejszej dawki wg procedury OECD 425, b) określenia profilu farmakokinetycznego połączenia lek – nanocząstki dekstranowe po podaniu jednokrotnym, c) badania skuteczności przeciwnowotworowej połączenia lek – nanocząstki dekstranowe w porównaniu do wolnego leku u myszy z implantowanym nowotworem ludzkim (tzw. ksenograftem). Wyniki badań oraz majątkowe prawa autorskie do wyników prac wykonywanych przez daną stronę lub strony w ramach projektu, przysługują tej stronie lub stronom stosownie do udziału w ich powstaniu – szczegółowe postanowienia w tym zakresie zostaną uregulowane odrębnymi umowami dotyczącym wykonywania konkretnych prac. Planowany okres realizacji projektu wynosi 15 miesięcy od dnia podpisania umowy. Uniwersytetowi Medycznemu w Białymstoku przysługuje w ramach umowy wynagrodzenie w kwocie 12.000,00 PLN. Dodatkowo NanoVelos S.A. po zrealizowaniu projektu przekaże nieodpłatnie na tego rzecz regał IVC i klatki o łącznej wartości 47.500,00 PLN.

6.4.3.2. Umowy partnerskie

6.4.3.2.1. Umowa partnerska w sprawie powołania klastra pod nazwą Mazowiecki Klaster Chemiczny

W dniu 14 maja 2014 r. NanoVelos S.A. wraz z innymi czterdziestoma dwoma (42) podmiotami, w skład których wchodzi jednostki naukowe i badawcze (uczelnie, uniwersytety, politechniki, szkoły wyższe, instytuty), izby gospodarcze oraz przedsiębiorcy, na mocy umowy partnerskiej powołali klaster pod nazwą Mazowiecki Klaster Chemiczny. Jak wynika z informacji prezentowanych przez ww. podmiot, celem Mazowieckiego Klastra Chemicznego jest poprawa konkurencyjności oraz wzrost potencjału innowacyjnego przedsiębiorstw z branży chemicznej poprzez współpracę, wymianę wiedzy i doświadczeń ze sferą B+R oraz współpracę z firmami powiązаныmi i kooperującymi z branżą chemiczną (np. firmy transportowe, logistyczne, recyklingowe, szkoleniowe, świadczące usługi inżynieryjno-projektowe czy IT) w celu osiągnięcia maksymalnych korzyści biznesowych dla uczestników klastra. Klaster stanowi platformę dla realizacji i pozyskiwania środków finansowych na wspólne projekty inwestycyjne, badania naukowe oraz działania mające związek z rozwojem nowoczesnych praktyk, technologii i produktów, m.in. poprzez wnioskowanie o dofinansowanie jego działań, w tym wspólnych przedsięwzięć i projektów badawczych. Koordynatorem klastra jest Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. Organami klastra są rada członków oraz komitet sterujący. Udział członków klastra w danym projekcie ma charakter dobrowolny. Każdorazowo komitet sterujący klastra wyznacza lidera danego projektu, który odpowiedzialny jest za przygotowanie odpowiednich dokumentów niezbędnych do rozpoczęcia projektu, a w szczególności do opracowania harmonogramu czynności oraz czuwa nad jego prawidłową realizacją. Szczegółowe zasady finansowania projektu (w szczególności udział w jego kosztach przez poszczególnych członków) ustalane są w odrębnej umowie zawartej pomiędzy zainteresowanymi członkami klastra.

6.4.3.2.2. Umowa konsorcjum DIMUNO z dnia 30 kwietnia 2015 r.

W dniu 30 kwietnia 2015 r. OncoArendi Therapeutics sp. z o.o. (obecnie, po przekształceniu: OncoArendi Therapeutics S.A.) dalej jako – „OncoArendi”, NanoVelos S.A., Warszawski Uniwersytet Medyczny, Instytut Biologii Doświadczalnej im. M. Nenckiego PAN, Instytut Biochemii i Biofizyki PAN, Międzynarodowy Instytut Biologii Molekularnej i Komórkowej oraz

Scanmed S.A. zawarli umowę konsorcjum „DIMUNO”, na mocy której zawiązali konsorcjum naukowe w celu wspólnej realizacji projektu pod nazwą: „Opracowanie nowych terapii opartych o stymulację przeciwnowotworowego działania układu odpornościowego” (akronim DIMUNO), mającego być dofinansowanym ze środków publicznych (chodzi o umowę dofinansowania nr STRATEGMED2/265503/3/NCBR/2015, która została opisana w w Części III pkt 22.1.9. Prospektu). Umowa została zawarta na czas określony wynoszący 30 lat. Liderem Konsorcjum jest OncoArendi. Tym samym OncoArendi jest upoważnione i zobowiązane do m.in. do reprezentowania podmiotów wchodzących w skład konsorcjum wobec osób trzecich, pośredniczenia w przekazywaniu środków finansowych i ich rozliczaniu oraz archiwizacji i przedkładania sprawozdań związanych z realizacją projektu. Realizacja projektu jest nadzorowana przez komitet sterujący, w skład którego powołani zostali przedstawiciele stron umowy. Strony umowy zobowiązały się do udzielenia OncoArendi nieograniczonej terytorialnie licencji na korzystanie z utworów powstałych w trakcie wykonywania zadań związanych z projektem (majątkowych praw autorskich oraz autorskich praw zależnych) na wszystkich polach eksploatacji, jednak wyłącznie w celu realizacji umowy. Licencja została udzielona na czas nieokreślony i może zostać wypowiedziana w sytuacjach opisanych w umowie. OncoArendi służy wyłączne i nieograniczone prawo do decydowania o wystąpieniu z wnioskiem o udzielenie patentu na wynalazki, które mogą zostać dokonane w wyniku wykonania umowy konsorcjum, ale wyłącznie w odniesieniu do wynalazków dążących do osiągnięcia celu projektu, i z tym zastrzeżeniem, że przedmiotem patentu, o którym mowa powyżej, nie będą samodzielne innowacyjne nośniki leków (ani ich modyfikacje) opracowane przez NanoVelos S.A. W przypadku odstąpienia przez OncoArendi od wystąpienia z wnioskiem o udzielenie ochrony patentowej na wynalazek, prawo to przechodzi na właściwego członka konsorcjum będącego twórcą wynalazku. OncoArendi jest upoważnione do swobodnego kształtowania warunków komercjalizacji wyników projektu, z zastrzeżeniem, iż będzie ono dążyło do maksymalizacji korzyści i nie będzie prowadziło do pokrzywdzenia pozostałych członków konsorcjum. Każdy z członków konsorcjum uprawniony jest do udziału w przychodach uzyskiwanych z komercjalizacji wyników projektu – w proporcji w jakiej uczestniczył w kosztach projektu oraz w zależności od wartości wniesionych przez niego praw własności intelektualnej. Zgodnie z aneksem z dnia 13 kwietnia 2016 r. do umowy konsorcjum, NanoVelos S.A. na podstawie tej umowy wniosła do projektu, którego dotyczyło dofinansowanie opisane w Części III pkt 22.1.9. Prospektu, prawa własności intelektualnej dotyczące zgłoszenia patentowego pt. „*Process for the preparation of polysaccharide nanoparticles*” PTC/PL2013/000030 (dot. sposobu wytwarzania cząsteczek polisacharydowych) (opisanego szczegółowo w Części III pkt 11.2. Prospektu).

6.4.3.2.3. Umowa konsorcjum z dnia 6 maja 2015 r.

NanoVelos S.A., Politechnika Warszawska oraz Uniwersytet Medyczny w Białymstoku zawarli w dniu 6 maja 2015 r. umowę konsorcjum, na mocy której zawiązali konsorcjum naukowe w celu wspólnej realizacji projektu pod nazwą: „Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowanej terapii onkologicznej”, mającego być dofinansowanym ze środków publicznych (chodzi o umowę dofinansowania nr PBS3/B7/24/2015, która została opisana w pkt 22.1.8. Prospektu). Umowa została zawarta na czas określony obejmujący okres realizacji projektu, aż do czasu ostatecznego rozliczenia zgodnie z wymogami umowy o dofinansowanie, i w żadnym wypadku nie krótszy niż okres niezbędny do wykonania wszelkich obowiązków wykonawcy lub Konsorcjum wynikających z tej umowy. Liderem konsorcjum wybrana została NanoVelos S.A. Tym samym NanoVelos S.A. została zobowiązana m.in. do reprezentowania podmiotów wchodzących w skład konsorcjum wobec osób trzecich, pośredniczenia w przekazywaniu środków finansowych i ich rozliczaniu oraz archiwizacji i przedkładania sprawozdań związanych z realizacją projektu. W celu uzgadniania i nadzorowania wszystkich spraw związanych z działalnością konsorcjum przy realizacji projektu, powołana została rada konsorcjum. Każda ze stron wyznacza jednego przedstawiciela do rady konsorcjum, z tym że jej przewodniczącym jest kierownik projektu powołany przez NanoVelos S.A. (p. Iga Wasiak). Majątkowe prawa własności intelektualnej do utworów/wynalazków powstałych w związku z realizacją projektu przysługiwać będą członkom konsorcjum proporcjonalnie do ich twórczego, innowacyjnego, intelektualnego wkładu w powstanie takich utworów/wynalazków.

6.5. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Wszelkie oświadczenia dotyczące pozycji potencjalnej konkurencyjnej Grupy Emitenta przedstawione w Prospekcie bazują na wiedzy Zarządu Emitenta, a także na danych dotyczących rynków działania Grupy pochodzących z ogólnodostępnych publikacji prasowych, materiałów sporządzanych przez podmioty opracowujące dane statystyczne oraz innych powszechnie dostępnych informacji umożliwiających dokonywanie porównań rynkowych i mogą być obarczone błędem. Sporządzając Prospekt wykorzystano informacje osób trzecich. Zarząd Emitenta potwierdza, że informacje te zostały powtórzone dokładnie oraz że w stopniu w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd. Źródła informacji od osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały wskazane poniżej:

- Raport Marketsandmarkets Radiotherapy Market by Technology (External (IGRT, IMRT, VMAT, & Stereotactic), Brachytherapy (LDR & HDR), & Systemic Radiotherapy), Product (Cyberknife, Gammaknife, Linac, Proton Beam), & Application (Prostate & Breast Cancer)) – Global Forecasts to 2020,
- Raport EvaluatePharma World Preview 2016, Outlook to 2022,
- Raport BCC Research “Nucleic Acid Aptamers for Diagnostics and Therapeutics: Global Markets” (4),

- Przegląd Urologiczny 2012/4 (74) Nowe możliwości diagnostyczne raka stercza i raka nerki za pomocą pozytonowej emisyjnej tomografii i komputerowej tomografii (PET/CT),
- Raport Market Research Colorectal Cancer Therapeutics in Major Developed Markets to 2020 – Increased Uptake of High Priced Drugs to Offset the Impact of Generics, Jan 2015,
- Global oncology trend report, IMS, 2014,
- Raport Cancer Facts & Figures 2015,
- Pathologist Workforce in the United States, Arch Pathol Lab Med—Vol 137, December,
- Raport Marketsandmarkets Leukemia Therapeutics,
- Cancer Facts and Figures 2015 American Cancer Society,
- dane Organ Procurement and Transplantation Network,
- dane OECD – www.oecd.stat,
- dane Regionalnych Centrów Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa (RCKiK),
- dane GUS,
- dane Polskiego Towarzystwa Onkologicznego.

7. Struktura organizacyjna

7.1. Opis Grupy Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie

Grupa Emitenta składa się z podmiotu dominującego – Emitenta oraz 3 podmiotów zależnych, spółek celowych. Przedmiotem działalności Grupy są przede wszystkim badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

Emitent nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej. Domeną działalności Emitenta jest koordynacja działań spółek z Grupy oraz nadzór nad ich działalnością. Emitent jest ośrodkiem, w którym podejmowane są decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju Grupy. Emitent dokonuje wyboru projektów, przygotowuje koncepcje komercjalizacji projektów, dokonuje wyboru w zakresie kierunków i metod badań, podejmuje działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy Emitenta, tworzy jednolitą strategię prowadzonych badań naukowych, politykę handlową i marketingową Grupy Emitenta i pełni rolę koordynatora tej działalności. Ponadto Emitent koordynuje politykę inwestycyjną Grupy Emitenta oraz aranżuje finansowanie rozwoju poszczególnych spółek zależnych. Pozyskane środki finansowe na rozwój działalności badań prowadzonych przez spółki zależne, Emitent przekazuje w formie pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych. Emitent jest również odpowiedzialny za nawiązywanie współpracy w firmami farmaceutycznymi w celu zawarcia potencjalnych umów partneringowych oraz w późniejszej fazie będzie odpowiedzialny za sprzedaż wypracowanych przez spółki zależne licencji na opracowane produkty medyczne. Z uwagi na dość odległy horyzont czasowy potencjalnych sprzedaży licencji, w Dacie Prospektu nie są jeszcze ustalone zasady rozliczeń w tym zakresie pomiędzy Emitentem, a spółkami zależnymi. Aktualnie głównym zadaniem Emitenta jest zapewnienie środków pieniężnych dla prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej spółek zależnych. Środki pieniężne przekazywane są spółkom zależnym w formie pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych.

Powyższe działania Emitent realizuje (i) korzystając z uprawnień właścicielskich jako większościowy akcjonariusz każdej ze spółek zależnych oraz (ii) wykorzystując fakt, iż w organach spółek zależnych zasiadają osoby pełniące również funkcje w organach Emitenta – Marek Borzestowski będący Prezesem Zarządu Emitenta zasiada w radach nadzorczych spółek zależnych, a Tomasz Ciach będący członkiem Zarządu Emitenta jest jednocześnie członkiem zarządu każdej ze spółek zależnych. Ponadto, również do zakresu obowiązków Adama Kiciaka, członka Zarządu Emitenta, należy koordynacja prac spółek z Grupy. Koordynacja prac spółek z Grupy następuje w drodze bieżących spotkań i kontaktów pomiędzy członkami Zarządu Emitenta a członkami zarządów pozostałych spółek z Grupy, w ramach których przekazywane są członkom spółek zależnych wyznaczone przez Emitenta cele, jego zalecenia oraz wyznaczone przez niego plany, w tym plany rozwoju Grupy. Nad wdrożeniem tych celów, zaleceń i planów nadzór sprawują członkowie Zarządu Emitenta, zasiadający także w organach spółek zależnych i co za tym idzie mający znaczący wpływ na działalność spółek z Grupy.

Działalność badawczo-rozwojową prowadzą natomiast spółki zależne Emitenta – NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. i NanoThea S.A. Zasadniczo działalność każdej ze spółek skupia się opracowywaniu różnych projektów badawczych. Część jednak technologii, wiedzy i doświadczenia uzyskana w toku prac nad projektem przez daną spółkę zależną może stanowić istotny element dla realizacji projektu przez pozostałe spółki z Grupy. Stąd też niewykluczone jest wzajemne powiązanie spółek z Grupy umowami licencyjnymi lub innymi, zawartymi zgodnie z zaleceniami Emitenta.

Zarząd Emitenta został szczegółowo przedstawiony w pkt 14.1 Części III Prospektu. Transakcje z podmiotami powiązаныmi są związane z zapłatą za pracę lub usługi świadczone przez podmioty powiązane na rzecz Emitenta i Grupy (m.in. członkowie zarządów i rad nadzorczych Emitenta i spółek z Grupy), nabywaniem od akcjonariuszy spółek zależnych akcji

tych spółek przez Emitenta (zarówno w formie aportów na pokrycie obejmowanych akcji Emitenta nowej emisji jak i zakupu akcji), pożyczkami udzielanych przez spółki z Grupy innym spółkom z Grupy.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Emitenta w Dacie Zatwierdzenia Prospektu.



Źródło: Emitent

Emitent nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej. Domeną działalności Emitenta jest koordynacja, nadzór działań poszczególnych spółek zależnych. Emitent podejmuje kluczowe decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju całej Grupy. Zadaniem Emitenta jest również aranżacja środków pieniężnych niezbędnych do prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej spółek zależnych. Kompetencje i wiedza niezbędna do prowadzenia badań zgromadzona jest natomiast w poszczególnych spółkach zależnych. Emitent jest również odpowiedzialny za nawiązywanie współpracy w firmami farmaceutycznymi w celu zawarcia potencjalnych umów partneringowych oraz w późniejszej fazie będzie odpowiedzialny za sprzedaż wypracowanych przez spółki zależne licencji na opracowane produkty medyczne. Z uwagi na dość odległy horyzont czasowy potencjalnych sprzedaży licencji, w Dacie Prospektu nie są jeszcze ustalone zasady rozliczeń w tym zakresie pomiędzy Emitentem, a spółkami zależnymi. Aktualnie głównym zadaniem Emitenta jest zapewnienie środków pieniężnych dla prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej spółek zależnych. Środki pieniężne przekazywane są spółkom zależnym w formie pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych.

Opis podmiotów sprawujących bezpośrednio i pośrednio kontrolę nad Emitentem został przedstawiony w Części III pkt. 18.1 Prospektu.

7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Poniżej przedstawiono zestawienie wszystkich podmiotów zależnych Emitenta:

LP.	NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA SPÓŁKI	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	WIELKOŚĆ UDZIAŁU EMITENTA W SPÓŁCE	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
1	NanoSanguis S.A.	ul. Waryńskiego 1 00-645 Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	93,05%	93,05%
2	NanoThea S.A.	ul. Waryńskiego 1 00-645 Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	93,26%	93,26%
3	NanoVelos S.A.	ul. Rakowiecka 36 02-532 Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	91,90% ¹	93,99%

¹ Jednocześnie NanoVelos S.A. jako podmiot zależny Emitenta posiada 105.634 akcji własnych serii A. Z akcji tych NanoVelos S.A. nie może wykonywać praw udziałowych.

8. Środki trwałe

8.1. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Spółki z Grupy Emitenta w swej działalności przestrzegają przepisów związanych z ochroną środowiska. Spółki z Grupy Emitenta wytwarzają odpady chemiczne oraz odpady biologiczne typu biohazard, które umieszczane są w odpowiednio oznakowanych opakowaniach i przekazywane do utylizacji firmie zewnętrznej. Dodatkowo wskazane odpady biologiczne unieszkodliwiane są na bieżąco poprzez proces autoklawowania lub unieszkodliwiania poprzez dedykowane do tego celu biocydy.

Do Daty Zatwierdzenia Prospektu w stosunku do spółek z Grupy Emitenta nie były prowadzone żadne postępowania w związku z naruszeniem przepisów z zakresu ochrony środowiska. W okresie tym nie nałożono na spółki z Grupy Emitenta jakichkolwiek kar, ani też nie zastosowano innych sankcji w związku z naruszeniem przepisów z zakresu ochrony środowiska. Ciężące na spółkach z Grupy Emitenta obowiązki z tytułu ochrony środowiska nie mają wpływu na wykorzystanie przez nie rzeczowych aktywów trwałych. Emitentowi nie są znane inne zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta lub spółki z Grupy Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

Ponadto Emitent nie posiada żadnych zezwoleń i licencji w zakresie gospodarczego korzystania ze środowiska naturalnego. Spółka nie emituje hałasu i dymów oraz nie prowadzi żadnych inwestycji związanych ze sprawami ochrony środowiska.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Emitenta został sporządzony na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. Prezentowane dane porównawcze dotyczą spółki NanoVelos spółka z o.o od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 29 października 2015 r. Z dniem 30 października 2015 r. NanoVelos Sp. z o.o. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR.

Prezentacja różnych okresów wynika z faktu, że spółka NanoVelos S.A. (jednostka przejmująca zgodnie z MSSF3 (2008) została w dniu 29 października 2015 r. przekształcona w spółkę akcyjną. Księgi podmiotu NanoVelos Sp. z o.o. zostały zamknięte na dzień 29 października 2015 r., a pierwszy okres sprawozdawczy spółki NanoVelos S.A. został wydłużony do dnia 31 grudnia 2016 r.

Zgodnie z MSSF 3, ustalono, że w przypadku NanoGroup S.A. ma zastosowanie par. B18 dla połączeń jednostek gospodarczych określanymi zwykle mianem „przejęć odwrotnych”. Dla celów konsolidacji Grupy Emitenta ustalono, że jednostką, która na dzień powstania Grupy była zgodnie z MSSF 3 jednostką przejmującą z księgowego punktu widzenia jest spółka NanoVelos S.A., a jednostki przejmowane z księgowego punktu widzenia to spółki NanoThea S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoGroup S.A. Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą jest NanoGroup S.A.

Przyczyną zastosowanego podejścia jest fakt, iż NanoGroup S.A., której celem założenia było powstanie skonsolidowanej grupy NanoGroup składającej się ze spółek NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. wyemitowała instrumenty kapitałowe w zamian za instrumenty kapitałowe NanoVelos S.A., NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A. Stosując wytyczne zawarte w par. B16 MSSF 3 (2008) spółka NanoVelos S.A. została zidentyfikowana, jako jednostka przejmująca.

NanoGroup S.A. wyemitował akcje w celu nabycia akcji NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. W przypadku Grupy Emitenta konsolidacja została sporządzona zastosowaniem wytycznych zawartych w paragrafach MSSF 3.B13-B17. Zastosowanie powyższych wytycznych oznacza, że Nanogroup S.A. nie może być traktowany, jako jednostka przejmująca. W rezultacie jednostka przejmująca powinna zostać wybrana z podmiotów NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. i NanoThea S.A. Nie zastosowano wytycznych zawartych w MSSF 3.B15 ponieważ wytyczne tego standardu koncentrują się na prawach głosu i składzie organu zarządzającego/kierownictwa wyższego szczebla w jednostce powiązanej oraz w powiązaniu z właścicielami (lub zarządzaniem) łączących się jednostek. W omawianym przypadku, z wyjątkiem NanoVelos S.A., główni akcjonariusze jednostek powiązanych (NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A.) są akcjonariuszami jednostki powiązanej (NanoGroup S.A.), ale żaden z tych akcjonariuszy nie sprawuje kontroli. W przypadku NanoVelos S.A., akcjonariusz kontrolujący NanoVelos S.A. stracił kontrolę, gdy NanoVelos S.A. zostało częścią grupy NanoGroup. W związku z powyższym należało zastosować wytyczne z MSSF 3.B16. Zgodnie z powyższymi wytycznymi jednostką przejmującą jest zwykle jednostka łącząca, której względny rozmiar (mierzony np. w wartości aktywów, wartości przychodów lub wartości zysków) jest znacząco większy niż w przypadku innych podmiotów lub jednostek. Na podstawie powyższych wytycznych stwierdzono, że NanoVelos S.A. jest jednostką przejmującą (ponieważ aktywa NanoVelos S.A. są około 3,5 krotnie wyższe niż aktywa NanoThea S.A. i ponad 4,5 krotnie wyższe niż aktywa NanoSanguis S.A.).

9.1. Sytuacja finansowa

Tabela: Wybrane elementy sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Emitenta (w tys. zł)

Elementy sprawozdania z całkowitych dochodów	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Przychody ze sprzedaży	46,0	6,2
Przychody ze sprzedaży	0,0	0,0
Pozostałe przychody operacyjne	46,0	6,2
Koszty działalności operacyjnej	997,0	534,8
Amortyzacja	35,6	20,6
Zużycie surowców i materiałów	58,4	5,0
Usługi obce	456,0	185,9
Koszty świadczeń pracowniczych	334,4	186,7
Podatki i opłaty	29,4	7,5
Pozostałe koszty	83,1	129,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-951,0	-528,7
Przychody finansowe	20,9	1,4
Koszty finansowe	5,9	69,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-936,0	-596,8
Zysk (strata) netto	-936,0	-596,8
w tym: przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-786,1	-596,8
przypadający podmiotom niekontrolującym	-149,9	0,0
Inne całkowite dochody	0,0	0,0
Całkowity dochód	-936,0	-596,8

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane elementy sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Emitenta (w tys. zł)

Elementy sprawozdania z sytuacji finansowej	31.12.2016	29.10.2015
Aktywa trwałe	9 769,0	1 660,5
Aktywa obrotowe	9 683,5	4 122,4
Zapasy	0,0	0,0
Należności	0,0	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	0,0	0,0
Środki pieniężne i ekwiwalenty	9 306,5	3 982,5
Pozostałe aktywa	377,0	140,0
RAZEM AKTYWA	19 452,5	5 782,9
Kapitał własny ogółem	12 748,4	5 277,8
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 356,1	5 277,8
Udziały niedające kontroli	1 392,3	0,0
Zobowiązania ogółem	6 704,1	505,2
Zobowiązania długoterminowe	2 781,7	380,6
Zobowiązania krótkoterminowe	3 922,4	124,6
RAZEM PASYWA	19 452,5	5 782,9

Źródło: Emitent

APM – Alternatywny Pomiar Wyników

Grupa Emitenta, zgodnie z wytycznymi ESMA, wprowadza APM (Alternatywny Pomiar Wyników), który oznacza pomiar finansowy historycznej efektywności finansowej Grupy, inny niż określony w mających zastosowanie ramach sprawozdawczości finansowej. Emitent wprowadza APM w ramach trzech podstawowych wskaźników w okresie historycznych informacji finansowych:

- EBIT – Zysk operacyjny (Zysk / Strata z działalności operacyjnej), tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
- EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji).
- Dług netto.

W opinii Emitenta zastosowane wskaźniki umożliwią uczestnikom rynku kapitałowego uzyskać pełniejszy obraz wyceny Emitenta również przy wykorzystaniu wskaźników odnoszących się do EBIT, EBITDA oraz długu netto.

Wielkości wynikające z zastosowanych wskaźników bezpośrednio wynikają z historycznych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta:

- EBIT = Zysk / Strata z działalności operacyjnej (pozycja pochodzi ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów).
- EBITDA = Zysk (Strata) z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji (obydwie pozycje pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów).
- Dług netto = suma długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych, krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych pomniejszona o wartość środków pieniężnych (wszystkie wskazane pozycje pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej).

Tabela: APM – Alternatywny Pomiar Wyników – EBITDA (tys. zł)

APM – Alternatywny Pomiar Wyników	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
EBIT (Zysk / Strata z działalności operacyjnej)	-951,0	-528,7
EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji)	-915,4	-508,0

Źródło: Emitent

Tabela: APM – Alternatywny Pomiar Wyników – Dług netto (tys. zł)

APM – Alternatywny Pomiar Wyników	31.12.2016	29.10.2015
Dług netto	-9 306,5	-3 982,5

Źródło: Emitent

Grupa Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie uzyskała przychodów ze sprzedaży produktów, usług lub towarów i materiałów. Jedynymi przychodami Grupy Emitenta w okresie historycznych informacji finansowych są pozostałe przychody operacyjne, które w okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. wyniosły 46 tys. zł i dotyczyły rozliczenia części otrzymanych dotacji (36,7 tys. zł) oraz zysku ze sprzedaży niewykorzystywanych składników aktywów trwałych (9,1 tys. zł). W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 6,2 tys. zł i dotyczyły rozliczenia części otrzymanych dotacji.

Tabela: Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym Grupy Emitenta

Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym	Wartość (tys. zł)		Struktura (%)	
	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Koszty działalności operacyjnej łącznie	997,0	534,8	100,0%	100,0%
Zmiana stanu produktów	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Amortyzacja	35,6	20,6	3,6%	3,9%
Zużycie surowców i materiałów	58,4	5,0	5,9%	0,9%
Usługi obce	456,0	185,9	45,7%	34,8%
Koszty świadczeń pracowniczych	334,4	186,7	33,5%	34,9%

Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym	Wartość (tys. zł)		Struktura (%)	
	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Podatki i opłaty	29,4	7,5	2,9%	1,4%
Pozostałe koszty	83,1	129,1	8,3%	24,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0%	0,0%

Źródło: Emitent

W okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. koszty działalności operacyjnej wyniosły 997 tys. zł. Kluczową pozycją kosztów działalności operacyjnej w przedstawionym okresie były koszty usług obcych (456 tys. zł), stanowiące blisko 46% łącznych kosztów działalności operacyjnej. Głównymi pozycjami kosztów usług obcych w okresie 30.10-2015-31.12.2016 były koszty usług doradczych (w tym usługi księgowe, audyt, doradztwo prawne, ok. 237 tys. zł) oraz koszty wynajmu pomieszczeń (53 tys. zł) oraz pozostałe koszty usług obcych (166 tys. zł).

Drugą bardzo istotną pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty osobowe związane z zaangażowanym personelem (wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami na rzecz pracowników). W okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. udział kosztów zaangażowanego personelu wyniósł 33,5%. Na koniec 2016 r. w Grupie Emitenta zatrudnionych było 16 pracowników.

Udział kosztów amortyzacji w okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. wyniósł 3,6% (36 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r. koszty działalności operacyjnej wyniosły 535 tys. zł. Kluczową pozycją kosztów działalności operacyjnej w przedstawionym okresie były koszty osobowe związane z zaangażowanym personelem (wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami na rzecz pracowników), które wyniosły 187 tys. zł (35% łącznych kosztów działalności operacyjnej) oraz koszty usług obcych (186 tys. zł, głównie koszty wynajmu pomieszczeń oraz koszty księgowe, prawne i audyt), stanowiące ok. 35% łącznych kosztów działalności operacyjnej.

Udział kosztów amortyzacji w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r. wyniósł 3,9% (21 tys. zł).

W okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. przychody finansowe Grupy Emitenta wyniosły 21 tys. zł i związane były z lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych. Koszty finansowe w wysokości 6 tys. zł dotyczyły strat na różnicach kursowych. W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r. przychody finansowe wyniosły 1,4 tys. zł i związane były z lokowaniem nadwyżek środków pieniężnych. Koszty finansowe w wysokości 69,6 tys. zł dotyczyły odsetek od zobowiązań finansowych (62 tys. zł) oraz strat na różnicach kursowych (7,8 tys. zł).

W rezultacie skonsolidowany wynik finansowy przed opodatkowaniem oraz wynik finansowy netto w okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r. były ujemne i wyniosły odpowiednio minus 936 tys. zł oraz minus 597 tys. zł.

Analiza rentowności – APM

Z uwagi na fakt, iż Grupa Emitenta nie wykazała w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi przychodów ze sprzedaży analiza rentowności ograniczona została do wskaźników rentowności aktywów i kapitałów własnych.

Tabela: Analiza rentowności działalności Grupy Emitenta (w %)

Wskaźniki rentowności	Formuła	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Rentowność aktywów ROA	Wynik finansowy netto/aktywa na koniec okresu	-4,8%	-10,3%
Rentowność kapitałów własnych ROE	Wynik finansowy netto/kapitały własne ogółem na koniec okresu	-7,3%	-11,3%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania oraz uzasadnienie zastosowania przez Emitenta wskaźników rentowności jako „APM”, zgodnie z wytycznymi ESMA:

Rentowność aktywów (ROA) = wynik finansowy netto / aktywa na koniec okresu

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) pozwala na sprawdzenie, w jakim stopniu posiadane aktywa ogółem są zdolne do generowania zysku, natomiast zmiany wartości tego wskaźnika w czasie obrazują tendencje w zakresie zdolności aktywów do generowania dochodu). Wskaźnik rentowności aktywów jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Emitent zdecydował o jego zastosowaniu w Prospekcie.

Rentowność kapitałów własnych (ROE) = wynik finansowy netto / kapitały własne ogółem na koniec okresu

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) jest miernikiem zyskowności przedsiębiorstwa dla jego właścicieli, tj. obrazuje ile wypracowanego zysku przypada na każdą jednostkę kapitału własnego, jaki został zaangażowany przez akcjonariuszy. Wartość ta wynika ze stosunku zysku netto przedsiębiorstwa do posiadanych przez nie kapitałów własnych (wartości majątku przedsiębiorstwa, który został wniesiony przez właścicieli oraz zysku wypracowanego podczas bieżącej działalności jednostki). Zmiany wartości wskaźnika ROE w czasie obrazują tendencje w zakresie stopy zwrotu z zainwestowanego przez akcjonariuszy kapitału. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych jest powszechnie stosowany w analizie finansowej i z tego powodu Emitent zdecydował o jego zastosowaniu w Prospekcie.

Z uwagi na fakt, iż w okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. skonsolidowany wynik finansowy netto był ujemny wskaźniki rentowności (zarówno ROA, jak również ROE) były ujemne i wyniosły odpowiednio minus 4,8% oraz minus 7,3%.

Analiza struktury aktywów

Tabela: Struktura skonsolidowanych aktywów Emitenta (w %)

Struktura aktywów Grupy Emitenta	Wartość (tys. zł)		Struktura (%)	
	31.12.2016	29.10.2015	31.12.2016	29.10.2015
Razem aktywa	19 452,5	5 782,9	100,0%	100,0%
Aktywa trwałe	9 769,0	1 660,5	50,2%	28,7%
Wartości niematerialne i prawne	3 608,3	1 297,7	18,5%	22,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 110,0	362,8	5,7%	6,3%
Wartość firmy	5 050,7	0,0	26,0%	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	9 683,5	4 122,4	49,8%	71,3%
Zapasy	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 306,5	3 982,5	47,8%	68,9%
Pozostałe aktywa obrotowe	377,0	140,0	1,9%	2,4%

Źródło: Emitent

Kluczową pozycją aktywów trwałych Grupy Emitenta na koniec 2016 r. była wartość firmy, powstała jako nadwyżka sumy wartości transakcji, nad kwotą wartości godziwej przejętych aktywów netto i zobowiązań spółek NanoSanguis S.A. oraz NanoVelos S.A. wycenionych na dzień przejęcia. Poniżej przedstawiono kalkulację wyliczenia wartości firmy:

	NanoSanguis SA	NanoThea SA	Razem
	PLN	PLN	PLN
Aktywa netto na dzień przejęcia	955 670,23	985 735,28	
Minus korekta u udziały niedające kontroli (nota 19.2)	-137 616,51	-162 824,14	
Aktywa netto przypadające na emitenta – wartość bilansowa	818 053,72	822 911,14	
Wpływy z transakcji nabycia akcji	2 990 825,00	2 511 200,00	
Program opcyjny (programy motywacyjne skierowane do kadry kierowniczej) w spółkach NanoSanguis i NanoThea wycenione zgodnie z MSSF 2	539 209,00	650 403,00	
Razem wpływy	3 641 228,00	3 050 409,00	
Różnica pomiędzy aktywami netto (wartość bilansowa) przypadającej na emitenta a wartością objętych akcji oraz akcji podlegających objęciu na podstawie programu opcyjnego	2 823 174,28	2 227 497,86	5 050 672,14

Źródło: Emitent

Wartości niematerialne i prawne w wysokości 3,6 mln zł na koniec 2016 r. dotyczyły skapitalizowanych prac badawczo-rozwojowych (3,3 mln zł) oraz patentów (0,3 mln zł). Kluczowym składnikiem aktywów obrotowych na koniec 2016 r. były środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Wysoki stan środków pieniężnych na koniec 2016 r. wynikał z przeprowadzonego w grudniu 2016 r. podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta i emisji Akcji serii B. Akcje serii B zaoferowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej – szczegółowy opis został zamieszczony w punkcie 21.1.7 Części III Prospektu.

Kluczowym składnikiem aktywów obrotowych a co tym idzie również inwestycji krótkoterminowych na koniec 2016 r. były środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Poniżej przedstawiano tabelę wykazującą strukturę inwestycji krótkoterminowych w poszczególnych spółkach Grupy.

	Środki pieniężne	Pozostałe inwestycje krótkoterminowe – udzielone pożyczki	Razem
	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2016
	PLN	PLN	PLN
NanoSanguis SA	572,9	10,0	582,9
NanoThea SA	983,6	10,0	993,6
NanoVelos SA	1 270,1	10,0	1 280,1
	2 826,6	30,0	2 856,6

Źródło: Emitent

Spółki zależne Emitenta udzieliły pożyczek NanoGroup S.A., każda po 10 tys. zł. Oprocentowanie roczne wynosi 4%. Termin spłaty pożyczki 31 grudnia 2017.

NanoSanguis S.A.

Tabela: Wybrane elementy rachunku zysków i strat NanoSanguis S.A. (w tys. zł)

Elementy jednostkowe rachunku zysków i strat	1.01.2016 – 31.12.2016	4.12.2015 – 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	172,0	5,7
Przychody ze sprzedaży	0,0	0,0
Pozostałe przychody operacyjne	172,0	5,7
Koszty działalności operacyjnej	215,0	7,1
Amortyzacja	14,9	0,0
Zużycie surowców i materiałów	7,3	0,0
Usługi obce	108,8	6,5
Koszty świadczeń pracowniczych	49,7	0,0
Podatki i opłaty	7,4	0,6
Pozostałe koszty	26,9	0,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-43,0	-1,4
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	10,7	0,0
Zysk (strata) netto	-53,7	-1,4

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane elementy bilansu NanoSanguis S.A. (w tys. zł)

Elementy jednostkowego bilansu	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	632,3	328,3
Aktywa obrotowe	673,4	829,0
Zapasy	0,0	0,0
Należności	90,5	1,4

Elementy jednostkowego bilansu	31.12.2016	31.12.2015
Inwestycje krótkoterminowe	582,9	746,6
Pozostałe aktywa obrotowe	0,0	81,0
RAZEM AKTYWA	1 305,7	1 157,3
Kapitał własny	1 078,9	563,0
Kapitał podstawowy	139,8	111,4
Kapitał zapasowy	1 059,9	453,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0
Zysk / Strata z lat ubiegłych	-67,1	0,0
Zysk / Strata netto	-53,7	-1,4
Zobowiązania ogółem	226,8	594,3
Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	62,2	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	164,6	594,3
RAZEM PASYWA	1 305,7	1 157,3

Źródło: Emitent

NanoSanguis S.A. nie uzyskała dotychczas przychodów ze sprzedaży produktów, usług lub towarów i materiałów. Jedynymi przychodami w przedstawionym okresie są pozostałe przychody operacyjne, które w w okresie od 4 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wyniosły 6 tys. zł i dotyczyły rozliczenia części otrzymanych dotacji. W 2016 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 172 tys. zł i dotyczyły rozliczenia części otrzymanych dotacji.

Kluczową pozycją kosztów działalności operacyjnej w przedstawionym okresie były koszty usług obcych (6,5 tys. zł w okresie od 4 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.) oraz 109 tys. zł w 2016, co stanowiło blisko 51% łącznych kosztów działalności operacyjnej.

Drugą bardzo istotną pozycją kosztów działalności operacyjnej w 2016 r. były koszty osobowe związane z zaangażowanym personelem (wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami na rzecz pracowników), które wyniosły ok. 50 tys. zł.

Spółka nie wykazywała przychodów finansowych. Koszty finansowe, które w 2016 r. wyniosły 10,7 tys. zł dotyczyły ujemnych różnic kursowych.

W rezultacie skonsolidowany wynik finansowy przed opodatkowaniem oraz wynik finansowy netto w okresie od 4 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz w 2016 r. były ujemne i wyniosły odpowiednio minus 1,4 tys. zł oraz minus 53,7 tys. zł.

Tabela: Struktura aktywów NanoSanguis S.A. (w %)

Struktura aktywów	Wartość (tys. zł)		Struktura (%)	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Razem aktywa	1 305,8	1 157,3	100,0%	100,0%
Aktywa trwałe	632,3	328,3	48,4%	28,4%
Wartości niematerialne i prawne	148,3	328,3	11,4%	28,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	137,7	0,0	10,5%	0,0%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	346,3	0,0	26,5%	0,0%
Aktywa obrotowe	673,5	829,0	51,6%	71,6%
Zapasy	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe	90,5	1,4	6,9%	0,1%
Inwestycje krótkoterminowe	583,0	746,6	44,6%	64,5%
Pozostałe aktywa obrotowe	0,0	81,0	0,0%	7,0%

Źródło: Emitent

Kluczową pozycją aktywów trwałych NanoSanguis S.A. na koniec 2016 r. były długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynikające z wartości rozpoczętych prac rozwojowych substytutu czerwonych krwinek częściowo finansowanych z programu Bridge-Alfa NCBiR – „Wykonanie i komercjalizacja projektu B+R Substytut czerwonych krwinek.

NanoThea S.A.

Tabela: Wybrane elementy rachunku zysków i strat NanoThea S.A. (w tys. zł)

Elementy jednostkowe rachunku zysków i strat	1.01.2016 – 31.12.2016	30.09.2015 – 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	157,7	23,8
Przychody ze sprzedaży	0,0	0,0
Pozostałe przychody operacyjne	157,7	23,8
Koszty działalności operacyjnej	197,2	34,1
Amortyzacja	17,9	0,0
Zużycie surowców i materiałów	3,5	0,3
Usługi obce	113,1	19,5
Koszty świadczeń pracowniczych	45,7	11,2
Podatki i opłaty	6,3	3,1
Pozostałe koszty	10,7	0,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-39,5	-10,3
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	12,1	0,0
Zysk (strata) netto	-51,5	-10,4

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane elementy bilansu NanoThea S.A. (w tys. zł)

Elementy jednostkowego bilansu	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	620,6	309,5
Aktywa obrotowe	1 090,4	1 308,5
Zapasy	0,0	0,0
Należności	95,7	21,7
Inwestycje krótkoterminowe	993,6	1 219,3
Pozostałe aktywa obrotowe	1,1	67,5
RAZEM AKTYWA	1 711,0	1 618,0
Kapitał własny	976,9	562,2
Kapitał podstawowy	120,3	100,0
Kapitał zapasowy	960,3	472,6
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0
Zysk / Strata z lat ubiegłych	-52,2	0,0
Zysk / Strata netto	-51,5	-10,4
Zobowiązania ogółem	734,1	1 055,8
Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	77,8	75,1
Rozliczenia międzyokresowe	656,3	980,7
RAZEM PASywa	1 711,0	1 618,0

Źródło: Emitent

NanoThea S.A. nie uzyskała dotychczas przychodów ze sprzedaży produktów, usług lub towarów i materiałów. Jedynymi przychodami w przedstawionym okresie są pozostałe przychody operacyjne, które w okresie od 30 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wyniosły 24 tys. zł i dotyczyły rozliczenia części otrzymanych dotacji. W 2016 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 158 tys. zł i dotyczyły rozliczenia części otrzymanych dotacji.

Kluczową pozycją kosztów działalności operacyjnej w przedstawionym okresie były koszty usług obcych (19,5 tys. zł w okresie od 30 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.) oraz 113 tys. zł w 2016, co stanowiło blisko 57% łącznych kosztów działalności operacyjnej.

Drugą bardzo istotną pozycją kosztów działalności operacyjnej w 2016 r. były koszty osobowe związane z zaangażowanym personelem (wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami na rzecz pracowników), które wyniosły ok. 46 tys. zł.

Spółka nie wykazywała przychodów finansowych. Koszty finansowe, które w 2016 r. wyniosły 12,1 tys. zł dotyczyły ujemnych różnic kursowych.

W rezultacie skonsolidowany wynik finansowy przed opodatkowaniem oraz wynik finansowy netto w okresie od 30 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz w 2016 r. były ujemne i wyniosły odpowiednio minus 10,4 tys. zł oraz minus 51,5 tys. zł.

Tabela: Struktura aktywów NanoThea S.A. (w %)

Struktura aktywów	Wartość (tys. zł)		Struktura (%)	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Razem aktywa	1 711,0	1 618,0	100,0%	100,0%
Aktywa trwałe	620,6	309,5	36,3%	19,1%
Wartości niematerialne i prawne	71,9	239,4	4,2%	14,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	47,5	70,1	2,8%	4,3%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	501,2	0,0	29,3%	0,0%
Aktywa obrotowe	1 090,4	1 308,5	63,7%	80,9%
Zapasy	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe	95,7	21,7	5,6%	1,3%
Inwestycje krótkoterminowe	993,6	1 219,3	58,1%	75,4%
Pozostałe aktywa obrotowe	1,1	67,5	0,1%	4,2%

Źródło: Emitent

Kluczową pozycją aktywów trwałych NanoThea S.A. na koniec 2016 r. były długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynikające z wartości rozpoczętych prac rozwojowych częściowo finansowanych z programu Bridge-Alfa NCBiR – Wykonanie i komercjalizacja projektu B+R "Nanodiagnostyka komórek rakowych".

NanoVelos S.A.

Tabela: Wybrane elementy rachunku zysków i strat NanoVelos S.A. (w tys. zł)

Elementy jednostkowe rachunku zysków i strat	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Przychody ze sprzedaży	0,3	6,2
Przychody ze sprzedaży	0,0	0,0
Pozostałe przychody operacyjne	0,3	6,2
Koszty działalności operacyjnej	751,1	534,8
Amortyzacja	34,4	20,6
Zużycie surowców i materiałów	58,0	5,0
Usługi obce	241,5	185,9
Koszty świadczeń pracowniczych	330,5	186,7
Podatki i opłaty	4,0	7,5

Elementy jednostkowe rachunku zysków i strat	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Pozostałe koszty	82,7	129,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-750,8	-528,7
Przychody finansowe	20,9	1,4
Koszty finansowe	3,1	69,6
Zysk (strata) netto	-733,0	-596,8

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane elementy bilansu NanoVelos S.A. (w tys. zł)

Elementy jednostkowego bilansu	31.12.2016	29.10.2015
Aktywa trwałe	3 594,1	1 660,5
Aktywa obrotowe	2 965,1	4 122,4
Zapasy	0,0	0,0
Należności	184,8	0,0
Inwestycje krótkoterminowe	1 280,1	3 982,5
Pozostałe aktywa obrotowe	1 500,2	140,0
RAZEM AKTYWA	6 559,2	5 782,9
Kapitał własny	4 544,8	5 277,7
Kapitał podstawowy	155,1	155,1
Kapitał zapasowy	6 978,9	6 978,9
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0
Zysk / Strata z lat ubiegłych	-1 856,2	-1 259,4
Zysk / Strata netto	-733,0	-596,8
Zobowiązania ogółem	2 014,4	505,2
Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	24,4	124,6
Rozliczenia międzyokresowe	1 990,0	380,6
RAZEM PASYWA	6 559,2	5 782,9

Źródło: Emitent

NanoVelos S.A. nie uzyskała dotychczas przychodów ze sprzedaży produktów, usług lub towarów i materiałów. Jedynymi przychodami w przedstawionym okresie są pozostałe przychody operacyjne. W okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, kwota pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 10 268,92 zł i wynikała głównie z tytułu likwidacji środka trwałego oraz kosztów podatku VAT niepodlegających odliczeniu.

Kluczową pozycją kosztów działalności operacyjnej w przedstawionym okresie były koszty usług obcych oraz świadczeń pracowniczych.

Przychody finansowe związane były z uzyskanymi odsetkami od lokowanych wolnych środków. Koszty finansowe dotyczyły ujemnych różnic kursowych.

W rezultacie skonsolidowany wynik finansowy przed opodatkowaniem oraz wynik finansowy netto były ujemne i wyniosły odpowiednio minus 597 tys. zł oraz minus 733 tys. zł.

Tabela: Struktura aktywów NanoVelos S.A. (w %)

Struktura aktywów	Wartość (tys. zł)		Struktura (%)	
	31.12.2016	29.10.2015	31.12.2016	29.10.2015
Razem aktywa	6 559,2	5 782,9	100,0%	100,0%
Aktywa trwałe	3 594,1	1 660,5	54,8%	28,7%
Wartości niematerialne i prawne	181,8	1 297,7	2,8%	22,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	986,2	362,8	15,0%	6,3%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 426,1	0,0	37,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	2 965,1	4 122,4	45,2%	71,3%
Zapasy	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe	184,8	0,0	2,8%	0,0%
Inwestycje krótkoterminowe	1 280,1	3 982,5	19,5%	68,9%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 500,2	140,0	22,9%	2,4%

Źródło: Emitent

Kluczową pozycją aktywów trwałych NanoVelos S.A. na koniec 2016 r. były długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynikające z wartości rozpoczętych prac rozwojowych.

NanoGroup S.A.

Tabela: Wybrane elementy rachunku zysków i strat NanoGroup S.A. (w tys. zł)

Elementy jednostkowe rachunku zysków i strat	17.10.2016 – 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	0,0
Przychody ze sprzedaży	0,0
Pozostałe przychody operacyjne	0,0
Koszty działalności operacyjnej	188,7
Amortyzacja	0,0
Zużycie surowców i materiałów	0,0
Usługi obce	165,0
Koszty świadczeń pracowniczych	0,0
Podatki i opłaty	23,7
Pozostałe koszty	0,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-188,7
Przychody finansowe	0,0
Koszty finansowe	0,0
Zysk (strata) netto	-188,7

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane elementy bilansu NanoGroup S.A. (w tys. zł)

Elementy jednostkowego bilansu	31.12.2016
Aktywa trwałe	25 749,3
Aktywa obrotowe	6 484,6
Zapasy	0,0
Należności	0,0

Elementy jednostkowego bilansu	31.12.2016
Inwestycje krótkoterminowe	6 484,6
Pozostałe aktywa obrotowe	0,0
RAZEM AKTYWA	32 233,9
Kapitał własny	28 475,1
Kapitał podstawowy	11 908,2
Kapitał zapasowy	16 660,6
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0
Zysk / Strata z lat ubiegłych	0,0
Zysk / Strata netto	-93,7
Zobowiązania ogółem	3 758,8
Rezerwy na zobowiązania	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 758,8
Rozliczenia międzyokresowe	0,0
RAZEM PASYWA	32 233,9

Źródło: Emitent

NanoGroup S.A. nie uzyskała dotychczas przychodów ze sprzedaży produktów, usług lub towarów i materiałów.

Kluczową pozycją kosztów działalności operacyjnej w przedstawionym okresie były koszty usług obcych oraz podatki i opłaty.

W rezultacie skonsolidowany wynik finansowy przed opodatkowaniem oraz wynik finansowy netto były ujemne i wyniosły minus 189 tys. zł.

Tabela: Struktura aktywów NanoGroup S.A. (w %)

Struktura aktywów	Wartość (tys. zł)	Struktura (5)
	31.12.2016	31.12.2016
Razem aktywa	32 233,9	100,0%
Aktywa trwałe	25 749,3	79,9%
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	0,0%
Należności długoterminowe	0,0	0,0%
Inwestycje długoterminowe	25 749,3	79,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%
Aktywa obrotowe	6 484,6	20,1%
Zapasy	0,0	0,0%
Należności krótkoterminowe	0,0	0,0%
Inwestycje krótkoterminowe	6 480,0	20,1%
Pozostałe aktywa obrotowe	4,6	0,0%

Źródło: Emitent

Kluczową pozycją aktywów trwałych NanoGroup S.A. na koniec 2016 r. były inwestycje długoterminowe – posiadane akcje NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. Wysoka wartość środków pieniężnych wynika z przeprowadzonej prywatnej emisji akcji.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły istotne zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, które miały znaczący wpływ na wynik operacyjny Grupy Emitenta.

9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Grupa Emitenta nie uzyskała przychodów ze sprzedaży produktów, usług lub towarów i materiałów.

9.2.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta

Do najważniejszych czynników, które mogą mieć istotny wpływ na działalność operacyjną i przyszłe wyniki Grupy Emitenta należą::

- polityka ograniczania przez rządy wielu krajów, w tym Polski, deficytu budżetowego, w tym wydatków na ochronę zdrowia, która może przełożyć się na spadek popytu na przyszłe produkty Grupy,
- polityka lekowa, procedury regulacyjne, polityka refundacji leków prowadzona przez rządy państw na rynkach, na których Grupa zamierza działać w przyszłości,
- kształtowanie się kursów walut obcych, w szczególności kursu PLN wobec EUR i USD,
- potencjalne opracowanie innych, bardziej skutecznych preparatów onkologicznych w porównaniu do tych, nad którymi prowadzi badania Grupa Emitenta,
- utrzymanie i dalsze pozyskiwanie wykwalifikowanej i doświadczonej kadry badawczej,
- skuteczność przyjętej strategii rozwoju (opisanej w punkcie 6.1 Części III Prospektu) i efektywność prowadzonych i planowanych inwestycji badawczych,
- osiągnięcie założonych celów prowadzonych i planowanych prac badawczo-rozwojowych w planowanym zakresie i harmonogramie czasowym,
- potencjalne niedotrzymanie warunków umów o dofinansowanie i związana z tym możliwość ograniczenia lub cofnięcia uzyskanego dofinansowania, w tym jego zwrotu,
- pozyskanie kolejnych środków na dofinansowanie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

Poza wskazanymi powyżej czynnikami, działalność operacyjna Grupy nie podlegała szczególnym uregulowaniom polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i monetarnej, których zmiana mogłaby być istotna dla Grupy Emitenta i jego branży.

Na działalność operacyjną Emitenta i jego spółek zależnych mogą mieć również wpływ czynniki ryzyka opisane w Części II Prospektu.

10. Zasoby kapitałowe

Przegląd zasobów kapitałowych Grupy Emitenta został sporządzony na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. Prezentowane dane porównawcze dotyczą spółki NanoVelos spółka z o.o od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 29 października 2015 r. Z dniem 30 października 2015 r. NanoVelos Sp. z o.o. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR.

Prezentacja różnych okresów wynika z faktu, że spółka NanoVelos S.A. (jednostka przejmująca zgodnie z MSSF 3 (2008) została w dniu 29 października 2015 r. przekształcona w spółkę akcyjną. Księgi podmiotu NanoVelos Sp. z o.o. zostały zamknięte na dzień 29 października 2015 r., a pierwszy okres sprawozdawczy spółki NanoVelos S.A. został wydłużony do dnia 31 grudnia 2016 r.

Zgodnie z MSSF 3, ustalono, że w przypadku NanoGroup S.A. ma zastosowanie par. B18 dla połączeń jednostek gospodarczych określanymi zwykle mianem „przejęć odwrotnych”. Dla celów konsolidacji Grupy Emitenta ustalono, że jednostką, która na dzień powstania Grupy była zgodnie z MSSF 3 jednostką przejmującą z księgowego punktu widzenia jest

spółka NanoVelos S.A., a jednostki przejmowane z księgowego punktu widzenia to spółki NanoThea S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoGroup S.A. Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą jest NanoGroup S.A.

Przyczyną zastosowanego podejścia jest fakt, iż NanoGroup S.A., której celem założenia było powstanie skonsolidowanej grupy NanoGroup składającej się ze spółek NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. wyemitowała instrumenty kapitałowe w zamian za instrumenty kapitałowe NanoVelos S.A., NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A. Stosując wytyczne zawarte w par. B16 MSSF 3 (2008) spółka NanoVelos S.A. została zidentyfikowana, jako jednostka przejmująca.

NanoGroup S.A. wyemitował akcje w celu nabycia akcji NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. W przypadku Grupy Emitenta konsolidacja została sporządzona zastosowaniem wytycznych zawartych w paragrafach MSSF 3.B13-B17. Zastosowanie powyższych wytycznych oznacza, że Nanogroup S.A. nie może być traktowany, jako jednostka przejmująca. W rezultacie jednostka przejmująca powinna zostać wybrana z podmiotów NanoVelos S.A., NanoSanguis S.A. i NanoThea S.A. Nie zastosowano wytycznych zawartych w MSSF 3.B15 ponieważ wytyczne tego standardu koncentrują się na prawach głosu i składzie organu zarządzającego/kierownictwa wyższego szczebla w jednostce powiązanej oraz w powiązaniu z właścicielami (lub zarządzaniem) łączących się jednostek. W omawianym przypadku, z wyjątkiem NanoVelos S.A., główni akcjonariusze jednostek powiązanych (NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A.) są akcjonariuszami jednostki powiązanej (NanoGroup S.A.), ale żaden z tych akcjonariuszy nie sprawuje kontroli. W przypadku NanoVelos S.A., akcjonariusz kontrolujący NanoVelos S.A. stracił kontrolę, gdy NanoVelos S.A. zostało częścią grupy NanoGroup. W związku z powyższym należało zastosować wytyczne z MSSF 3.B16. Zgodnie z powyższymi wytycznymi jednostką przejmującą jest zwykle jednostka łącząca, której względny rozmiar (mierzony np. w wartości aktywów, wartości przychodów lub wartości zysków) jest znacząco większy niż w przypadku innych podmiotów lub jednostek. Na podstawie powyższych wytycznych stwierdzono, że NanoVelos S.A. jest jednostką przejmującą (ponieważ aktywa NanoVelos S.A. są około 3,5 krotnie wyższe niż aktywa NanoThea S.A. i ponad 4,5 krotnie wyższe niż aktywa NanoSanguis S.A.).

10.1. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Tabela: Pasywa Grupy Emitenta (w tys. zł)

Pasywa	31.12.2016 r.	29.10.2015 r.
Kapitał własny ogółem	12 748,4	5 277,8
Wyemitowany kapitał zakładowy	11 908,2	-
Kapitały podstawowe spółek operacyjnych	-	155,2
Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	16 660,6	6 978,9
Kapitały powstałe w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Emitenta	-12 513,3	-
Kapitały rezerwowe	-	-
Zyski/Straty zatrzymane	-4 699,5	-1 856,2
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	1 392,3	0,0
Zobowiązania	6 704,1	505,2
Zobowiązania długoterminowe	2 781,7	380,6
Zobowiązania krótkoterminowe	3 922,4	124,6
Pasywa razem	19 452,5	5 782,9

Źródło: Emitent

W Dacie Zatwierdzenia Prospektu Grupa Emitenta nie wykazuje zadłużenia finansowego. Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 Grupa Emitenta nie posiadała otrzymanych kredytów lub pożyczek. Na dzień 1 stycznia 2015, NanoVelos S.A. (przed przekształceniem NanoVelos Sp. z o.o.) posiadała pożyczki od GPV I Sp. z o.o. S.K.A. Spłata pożyczki nastąpiła poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności GPV I Sp. z o.o. S.K.A. wobec NanoVelos S.A. z tytułu spłaty pożyczki wraz z odsetkami. W dniu 29.06.2015 Aktem Notarialnym repetytorium A nr 2096/2015 wspólnicy NanoVelos Sp. z o.o. podjęli uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Spółka GPV I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. objęła 229 udziałów w zamian za wkład w wysokości 1.625.900,00 zł. W ramach podpisanego porozumienia wierzytelność z tytułu pożyczki wraz z odsetkami została uznana jako zapłata za przekazane udziały. Informacja ta została ujęta w nocie 43 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres zakończony 31.12.2016 r.

Kluczowym źródłem finansowania aktywów Grupy Emitenta na koniec 2016 r. były kapitały własne ogółem, ich udział w finansowaniu aktywów Grupy Emitenta wyniósł 65,5%. Udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu aktywów Grupy wyniósł 14,3%, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych w finansowaniu aktywów Grupy Emitenta wyniósł 20,2%.

Szczegółowa informacja w zakresie wyemitowanego kapitału akcyjnego została przedstawiona w punkcie 21.1.7.

Tabela: Zobowiązania długoterminowe Grupy Emitenta (w tys. zł)

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2016 r.	29.10.2015 r.
Zobowiązania finansowe	-	-
Przychody przyszłych okresów	2 781,7	380,6
Razem	2 781,7	380,6

Źródło: Emitent

Zadłużenie z tytułu zobowiązań długoterminowych Grupy Emitenta na koniec 2016 r. wyniosło 2,8 mln zł i w całości dotyczyło przychodów przyszłych okresów wynikających z otrzymanych przez Grupę Emitenta dotacji z funduszy Unii Europejskiej (szczegółowy opis umów o dofinansowanie projektów Grupy Emitenta został przedstawiony w punkcie 22.1).

Tabela: Zobowiązania krótkoterminowe Grupy Emitenta (w tys. zł)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2016 r.	29.10.2015 r.
Zobowiązania finansowe	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	834,3	30,9
Bieżące zobowiązania podatkowe	54,4	18,2
Rezerwy krótkoterminowe	29,2	0,0
Przychody przyszłych okresów	0,0	0,0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 004,6	75,4
Razem	3 922,4	124,6

Źródło: Emitent

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2016 r. wyniosła 3,9 mln zł. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły pozostałe zobowiązania w wysokości 3,0 mln zł oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 0,8 mln zł. Pozostałe zobowiązania dotyczą zobowiązania Emitenta z tytułu odkupu 211.366 akcji NanoVelos S.A. (zgodnie z umową z 30 grudnia 2016 r., opisaną w pkt. 22.5.1 Części III Prospektu) od Ipopema 112 FIZAN, po cenie 14,20 zł za 1 akcję. Źródłem spłaty zobowiązania Emitenta z tytułu odkupu 211.366 akcji NanoVelos S.A. były wpływy środków pieniężnych pozyskane w wyniku emisji Akcji serii B, które zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej przez Emitenta w dniach 22-23 grudnia 2016 r. oznaczonym adresatom, wskazanym według uznania przez Zarząd Spółki. Cena emisyjna wyniosła 3,61 PLN za jedną Akcję serii B, a wartość przeprowadzonej oferty wyniosła ok. 7,5 mln zł. W wyniku tej transakcji, na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent posiadał 91,9% akcji NanoVelos S.A. Powyższe zobowiązanie zostało w całości spłacone w styczniu 2017 r. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 0,8 mln zł dotyczyły głównie usług w zakresie oferowania świadczonych przez Vestor Dom Maklerski S.A. (0,6 mln zł).

Analiza zadłużenia – APM

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta (w %)

Wskaźniki zadłużenia:	Formuła	31.12.2016 r.	29.10.2015 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Pasywa razem	34,5%	8,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe / Pasywa razem	14,3%	6,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa razem	20,2%	2,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ogółem	Zobowiązania ogółem / Kapitał własny ogółem	52,6%	9,6%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	Kapitał własny ogółem / Aktywa razem	65,5%	91,3%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania oraz uzasadnienie zastosowania przez Emitenta wskaźników zadłużenia jako „APM”, zgodnie z wytycznymi ESMA:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / pasywa razem

Wskaźnik ogólnego zadłużenia to miernik finansowy prezentujący stopień zabezpieczenia spłaty zadłużenia majątkiem przedsiębiorstwa. Zmiany wartości wskaźnika ogólnego zadłużenia w czasie obrazują zmiany poziomu finansowania

z kapitału obcego (niższy poziom wskaźnika oznacza spadek finansowania obcego oraz obniżenie ryzyka związanego ze spłatą zobowiązań). Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Emitent zdecydował o jego zastosowaniu w Prospekcie.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ogółem = zobowiązania ogółem / kapitał własny ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych pozwala mierzyć stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego i określa wielkość posiadanych przez firmę zobowiązań obcych przypadających na jednostkę kapitału własnego firmy. Wskaźnik ten określa możliwość pokrycia zobowiązań kapitałem własnym. Wzrost wartości wskaźnika w poszczególnych okresach oznacza wzrost udziału długu w finansowaniu działalności firmy. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Emitent zdecydował o jego zastosowaniu w Prospekcie.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi = kapitały własne ogółem / aktywa ogółem

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi informuje o udziale środków własnych w finansowaniu działalności przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Emitent zdecydował o jego zastosowaniu w Prospekcie.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem

Wskaźnik relacji zobowiązań krótkoterminowych do pasywów ogółem pokazuje w jakim stopniu spółka finansuje działalność kapitałem krótkoterminowym. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Emitent zdecydował o jego zastosowaniu w Prospekcie.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem

Wskaźnik relacji zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem informuje w jakim stopniu przedsiębiorstwo finansuje działalność kapitałem długoterminowym. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Emitent zdecydował o jego zastosowaniu w Prospekcie.

Analiza płynności finansowej – APM

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Emitenta

Wskaźniki płynności	Formuła	31.12.2016 r.	29.10.2015 r.
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	2,5	33,1
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	2,5	33,1

Źródło: Emitent

Zasady wyliczenia oraz uzasadnienie zastosowania przez Emitenta wskaźników płynności jako „APM”, zgodnie z wytycznymi ESMA:

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej pokazuje jaka jest zdolność firmy do regulowania krótkoterminowych zobowiązań środkami obrotowymi. Jest to jeden ze standardowych wskaźników płynności finansowej przedsiębiorstwa, który pozwala ocenić zdolność podmiotu do utrzymania płynności finansowej. Wskaźnik płynności bieżącej jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Emitent zdecydował o jego zastosowaniu w Prospekcie.

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej jest uzupełnieniem wskaźnika płynności bieżącej. Informuje on o możliwościach spółki do spłaty swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności (z pominięciem zapasów oraz rozliczeń międzyokresowych). Jest to jeden ze standardowych wskaźników płynności finansowej przedsiębiorstwa, który pozwala ocenić zdolność podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie. Wskaźnik płynności szybkiej jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Emitent zdecydował o jego zastosowaniu w Prospekcie.

Grupa Emitenta nie wykazała na koniec 2016 r. zapasów, dlatego wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej są równe i wynoszą 2,5.

NanoSanguis S.A.

Tabela: Pasywa NanoSanguis S.A. (w tys. zł)

Pasywa	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Kapitały własne	1 078,9	563,0
Kapitał podstawowy	139,8	111,4
Kapitał zapasowy	1 059,9	453,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0
Zysk / Strata z lat ubiegłych	-67,1	0,0
Zysk / Strata netto	-53,7	-1,4
Zobowiązania ogółem	226,8	594,3
Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	62,2	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	164,6	594,3
Pasywa razem	1 305,7	1 157,3

Źródło: Emitent

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka nie wykazywała kredytów lub pożyczek.

Kluczowym źródłem finansowania aktywów Spółki na koniec 2016 r. były kapitały własne, ich udział w finansowaniu aktywów spółki wyniósł 82,6%. Spółka nie wykazała zobowiązań długoterminowych.

Tabela: Zobowiązania krótkoterminowe NanoSanguis S.A. (w tys. zł)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Zobowiązania finansowe	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41,5	0,0
Bieżące zobowiązania podatkowe	18,1	0,0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2,6	0,0
Razem	62,2	0,0

Źródło: Emitent

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2016 r. wyniosła 62,2 tys. zł. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 41,5 tys. zł.

NanoThea S.A.

Tabela: Pasywa NanoThea S.A. (w tys. zł)

Pasywa	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Kapitały własne	976,9	562,2
Kapitał podstawowy	120,3	100,0
Kapitał zapasowy	960,3	472,6
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0
Zysk / Strata z lat ubiegłych	-52,2	0,0
Zysk / Strata netto	-51,5	-10,4
Zobowiązania ogółem	734,1	1 055,8
Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0

Pasywa	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	77,8	75,1
Rozliczenia międzyokresowe	656,3	980,7
Pasywa razem	1 711,0	1 618,0

Źródło: Emitent

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka nie wykazywała kredytów lub pożyczek.

Kluczowym źródłem finansowania aktywów Spółki na koniec 2016 r. były kapitały własne, ich udział w finansowaniu aktywów spółki wyniósł 57,1%. Spółka nie wykazała zobowiązań długoterminowych.

Tabela: Zobowiązania krótkoterminowe NanoThea S.A. (w tys. zł)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Zobowiązania finansowe	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61,2	72,5
Bieżące zobowiązania podatkowe	16,0	2,5
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,1
Razem	77,8	75,1

Źródło: Emitent

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2016 r. wyniosła 77,8 tys. zł. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 61,2 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe związane są z otrzymanymi przez spółkę dotacjami z funduszy UE.

NanoVelos S.A.

Tabela: Pasywa NanoVelos S.A. (w tys. zł)

Pasywa	31.12.2016 r.	29.10.2015 r.
Kapitały własne	4 544,8	5 277,7
Kapitał podstawowy	155,1	155,1
Kapitał zapasowy	6 978,9	6 978,9
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0
Zysk / Strata z lat ubiegłych	-1 856,2	-1 259,4
Zysk / Strata netto	-733,0	-596,8
Zobowiązania ogółem	2 014,4	505,2
Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	24,4	124,6
Rozliczenia międzyokresowe	1 990,0	380,6
Pasywa razem	6 559,2	5 782,9

Źródło: Emitent

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka nie wykazywała kredytów lub pożyczek. Na dzień 1 stycznia 2015, NanoVelos S.A. (przed przekształceniem NanoVelos Sp. z o.o.) posiadała pożyczki od GPV I Sp. z o.o. S.K.A. Spłata pożyczki nastąpiła poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności GPV I Sp. z o.o. S.K.A. wobec NanoVelos S.A. z tytułu spłaty pożyczki wraz z odsetkami.

Kluczowym źródłem finansowania aktywów Spółki na koniec 2016 r. były kapitały własne, ich udział w finansowaniu aktywów spółki wyniósł 69,3%. Spółka nie wykazała zobowiązań długoterminowych.

Tabela: Zobowiązania krótkoterminowe NanoVelos S.A. (w tys. zł)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2016 r.	29.10.2015 r.
Zobowiązania finansowe	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4,2	30,9
Bieżące zobowiązania podatkowe	20,2	18,2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0,0	75,4
Razem	24,4	124,6

Źródło: Emitent

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2016 r. wyniosła 24,4 tys. zł. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania wobec budżetu w wysokości 20,2 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe związane są z otrzymanymi przez spółkę dotacjami z funduszy UE (szczegółowy opis umów o dofinansowanie projektów Grupy Emitenta został przedstawiony w punkcie 22.1).

NanoGroup S.A.

Tabela: Pasywa NanoGroup S.A. (w tys. zł)

Pasywa	31.12.2016 r.
Kapitały własne	28 475,1
Kapitał podstawowy	11 908,2
Kapitał zapasowy	16 660,6
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0
Zysk / Strata z lat ubiegłych	0,0
Zysk / Strata netto	-93,7
Zobowiązania ogółem	3 758,8
Rezerwy na zobowiązania	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 758,8
Rozliczenia międzyokresowe	0,0
Pasywa razem	32 233,9

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2016 spółka nie wykazywała kredytów lub pożyczek.

Kluczowym źródłem finansowania aktywów Spółki na koniec 2016 r. były kapitały własne, ich udział w finansowaniu aktywów spółki wyniósł 88,3%. Spółka nie wykazała zobowiązań długoterminowych.

Tabela: Zobowiązania krótkoterminowe NanoGroup S.A. (w tys. zł)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2016 r.
Zobowiązania finansowe	30,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	727,3
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 001,4
Razem	3 758,7

Źródło: Emitent

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2016 r. wyniosła 3 758,7 tys. zł. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły pozostałe zobowiązania. Pozostałe zobowiązania dotyczą zobowiązania NanoGroup S.A. z tytułu odkupu 211.366 akcji NanoVelos S.A. (zgodnie z umową z 30 grudnia 2016 r., opisaną w pkt. 22.5.1 Części III Prospektu) od Ipopema 112 FIZAN, po cenie 14,20 zł za 1 akcję. W wyniku tej transakcji, na dzień 31 grudnia 2016 r.

NanoGroup S.A. posiadał 91,9% akcji NanoVelos S.A. Powyższe zobowiązanie zostało w całości spłacone w styczniu 2017 r. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 0,8 mln zł dotyczyły głównie usług w zakresie oferowania świadczonych przez Vestor Dom Maklerski S.A. (0,6 mln zł).

10.1.1. Kapitał własny

Na koniec grudnia 2016 r. kapitał własny ogółem Grupy Emitenta wyniósł 12.748 tys. zł i składał się z wyemitowanego kapitału zakładowego w wysokości 11.908 tys. zł, kapitałów zapasowych z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej w wysokości 16.661 tys. zł, ujemnych kapitałów powstałych w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Emitenta w wysokości minus 12.513 tys. zł, strat zatrzymanych w kwocie minus 4.699 tys. zł; kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli wyniósł 1.392 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR. Zgodnie z MSSF 3, ustalono, że w przypadku Grupy Emitenta ma zastosowanie par. B18 dla połączeń jednostek gospodarczych określanymi zwykle mianem „przejęć odwrotnych”. Dla celów konsolidacji Grupy Emitenta ustalono, że jednostką, która na dzień powstania Grupy była zgodnie z MSSF 3 jednostką przejmującą z księgowego punktu widzenia jest spółka NanoVelos S.A., a jednostki przejmowane z księgowego punktu widzenia to spółki NanoThea S.A., NanoSanguis S.A. oraz NanoGroup S.A.

Kapitał podstawowy oraz kapitał z tytułu nadwyżki ze sprzedaży akcji grupy kapitałowej Nanogroup SA powstał w wyniku konsolidacji po rozliczeniu utworzenia Grupy Emitenta przy zastosowaniu MSSF 3 (2008) przejęcia odwrotne. Na potrzeby rozliczenia powstania Grupy, NanoGroup S.A., przejmująca z prawnego punktu widzenia, została identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości na podstawie wytycznych par. B16 MSSF 3 (2008). Nanovelos S.A., jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości.

Pozycje „Wyemitowany kapitał akcyjny” oraz „Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej” zostały wykazane w skonsolidowanym zestawieniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 w wartościach odpowiednich dla NanoGroup S.A.

W związku z koniecznością doprowadzenia kapitałów Grupy Kapitałowej do wartości będącej sumą kapitałów NanoVelos bez uwzględnienia wartości akcji NanoGroup SA przekazanych w zamian za akcje NanoVelos SA, w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 ujęto „kapitał powstały w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A.”.

Kapitał podstawowy

Zgodnie z art. 308 § 1 Ksh kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100 tys. zł. W Dacie Zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 12.090.020 zł i dzieli się na 12.090.020 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Kapitał zapasowy

Zgodnie z art. 396 § 1 Ksh, spółka akcyjna zobligowana jest do przeznaczania 8% corocznego zysku na kapitał zapasowy, przeznaczony na pokrycie ewentualnych strat, dopóki kapitał zapasowy nie będzie stanowił co najmniej równowartości jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na koniec 2016 r. kapitał zapasowy Emitenta wyniósł 16.661 tys. zł.

10.1.2. Zobowiązania

Łączna skonsolidowana wartość zobowiązań Emitenta na koniec 2016 r. wyniosła 6.704 tys. zł, w tym 2.782 tys. zł to zobowiązania długoterminowe, a 3.922 tys. zł stanowiły zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania długoterminowe w całości dotyczyły przychodów przyszłych okresów wynikających z otrzymanych przez Grupę Emitenta dotacji z funduszy Unii Europejskiej (szczegółowy opis umów o dofinansowanie projektów Grupy Emitenta został przedstawiony w punkcie 22.1). Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły pozostałe zobowiązania w wysokości 3,0 mln zł oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 0,8 mln zł. Pozostałe zobowiązania dotyczą zobowiązania Emitenta z tytułu odkupu 211.366 akcji NanoVelos S.A. (zgodnie z umową z 30 grudnia 2016 r.) od Ipopema 112 FIZAN, zobowiązując się do zapłaty 14,20 zł za 1 akcję. W wyniku tej transakcji, na dzień 31 grudnia 2016 Emitent posiadał 91,9% akcji NanoVelos S.A. Powyższe zobowiązanie zostało w całości spłacone w styczniu 2017 r. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 0,8 mln zł dotyczyły głównie usług w zakresie oferowania świadczonych przez Vestor Dom Maklerski S.A. (0,6 mln zł).

W Dacie Zatwierdzenia Prospektu Grupa Emitenta nie wykazuje zobowiązań finansowych.

10.1.3. Przepływy pieniężne

Tabela: Główne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-772,1	-105,1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-936,0	-596,8
Korekty razem, w tym:	163,9	491,7
Amortyzacja	35,6	20,6
Zmiana w kapitale obrotowym	14,6	402,9
Pozostałe korekty	113,7	68,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 068,3	-1 060,5
Wpływy	9,1	1,4
Wydatki	2 077,4	1 062,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 164,4	4 755,7
Wpływy, w tym:	9 664,4	6 127,3
Wpływy z emisji akcji	8 044,2	6 127,3
Wydatki, w tym:	1 500,0	1 371,6
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0
Przepływy pieniężne netto razem	5 324,0	3 590,0
Środki pieniężne na początku okresu	3 982,5	392,4
Środki pieniężne na koniec okresu	9 306,5	3 982,5

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne w okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.

W okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. skonsolidowany stan środków pieniężnych uległ zwiększeniu z 4,0 mln zł (na 29.10.2015 r.) do 9,3 mln zł. W okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.:

- **działalność operacyjna** wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 0,8 mln zł. Strata przed opodatkowaniem, która wyniosła 0,9 mln zł, została skorygowana (in plus) o 0,16 mln zł. Najistotniejsze korekty wynikały z amortyzacji (plus 36 tys. zł), ze zwiększenia stanu pozostałych aktywów (wydatki środków pieniężnych w wysokości 0,2 mln zł dotyczące należności z tytułu nadwyżki VAT naliczonego nad należnym oraz pozostałe), zmniejszenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań za wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje (0,2 mln zł);
- **działalność inwestycyjna** wygenerowała wydatki środków pieniężnych w wysokości 2,1 mln zł (nabycie rzeczowych aktywów trwałych – wyposażenia laboratoryjnego w wysokości 0,8 mln zł oraz skapitalizowanych prac badawczych 1,2 mln zł);
- **działalność finansowa** wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w łącznej wysokości 8,2 mln zł. Wpływy związane były z emisją akcji (8,0 mln zł) oraz wpływów z tytułu otrzymanych dotacji z funduszy Unii Europejskiej (1,6 mln zł), natomiast wydatki dotyczyły płatności z tytułu kosztów nabycia akcji NanoVelos S.A. od Ipopema 112 FIZAN.

Pozycja wpływów z emisji akcji na poziomie skonsolidowanym stanowi zarówno kwotę wpływów wynikających bezpośrednio z tytułu zapłaty za wyemitowane akcje jak i środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spółek wchodzących w skład Grupy Emitenta na dzień objęcia kontroli. Wynika to z faktu, że okres od 30.10.2015 – 31.12.2016 jest pierwszym okresem Grupy Emitenta.

Dane skonsolidowane Emitenta (tys. zł)	31.12.2016
Wpływy z emisji akcji NanoGroup S.A. w okresie od 17.10.2016 do 31.12.2016	6 467,8
Środki pieniężne przed objęciem kontroli w spółce NanoSanguis S.A.	582,9
Środki pieniężne przed objęciem kontroli w spółce NanoThea S.A.	993,6
	8 044,2

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r. stan środków pieniężnych uległ zwiększeniu z 0,4 mln zł (na 1.01.2015 r.) do 4,0 mln zł. W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r.:

- **działalność operacyjna** wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 0,1 mln zł. Strata przed opodatkowaniem, która wyniosła 0,6 mln zł, została skorygowana (in plus) o 0,5 mln zł. Najistotniejsze korekty wynikały ze zmniejszenia stanu pozostałych aktywów oraz pozostałych zobowiązań (wpływy środków pieniężnych w wysokości 0,4 mln zł);
- **działalność inwestycyjna** wygenerowała wydatki środków pieniężnych w wysokości 1,1 mln zł (skapitalizowane prace badawcze);
- **działalność finansowa** wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w łącznej wysokości 4,8 mln zł. Wpływy związane były z emisją akcji (6,1 mln zł), natomiast wydatki dotyczyły spłat pożyczek (1,4 mln zł).

NanoSanguis S.A.

Tabela: Główne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych NanoSanguis S.A. (w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1.01.2016 – 31.12.2016	4.12.2015 – 31.12.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-253,6	591,5
Zysk (strata) netto	-53,7	-1,4
Korekty razem, w tym:	-199,9	592,9
Amortyzacja	14,9	0,0
Zmiana w kapitale obrotowym	-62,5	-1,3
Pozostałe korekty	-152,3	594,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-420,0	-328,3
Wpływy	0,0	0,0
Wydatki	420,0	328,3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	500,0	483,4
Wpływy, w tym:	500,0	483,4
Wpływy z emisji akcji	500,0	483,4
Wydatki, w tym:	0,0	0,0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0
Przepływy pieniężne netto razem	-173,6	746,6
Środki pieniężne na początku okresu	746,6	0,0
Środki pieniężne na koniec okresu	573,0	746,6

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. stan środków pieniężnych uległ zmniejszeniu z 0,7 mln zł (na 31.12.2015 r.) do 0,6 mln zł. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.:

- **działalność operacyjna** wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 0,25 mln zł. Strata netto, która wyniosła 54 tys. z zł, została skorygowana (in minus) o 0,2 mln zł. Najistotniejsze korekty wynikały ze zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych;
- **działalność inwestycyjna** wygenerowała wydatki środków pieniężnych w wysokości 0,4 mln zł (skapitalizowanych prac badawczych);
- **działalność finansowa** wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w łącznej wysokości 0,5 mln zł. Wpływy związane były z emisją akcji (0,5 mln zł).

Przepływy pieniężne w okresie od 4 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

W okresie od 4 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. stan środków pieniężnych uległ zwiększeniu do 0,75 mln zł. W okresie od 4 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.:

- **działalność operacyjna** wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 0,6 mln zł. Strata netto, która wyniosła 1,4 tys. zł, została skorygowana (in plus) o 593 tys. zł. Najistotniejsze korekty wynikały ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych;
- **działalność inwestycyjna** wygenerowała wydatki środków pieniężnych w wysokości 0,3 mln zł (nabycie praw majątkowych);
- **działalność finansowa** wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w łącznej wysokości 0,5 mln zł. Wpływy związane były z emisją akcji.

NanoThea S.A.

Tabela: Główne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych NanoThea S.A. (w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1.01.2016 – 31.12.2016	30.09.2015 – 31.12.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-239,9	1 023,8
Zysk (strata) netto	-51,5	-10,4
Korekty razem, w tym:	-188,4	1 034,2
Amortyzacja	17,9	0,0
Zmiana w kapitale obrotowym	-71,3	53,4
Pozostałe korekty	-135,0	980,8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-495,9	-100,5
Wpływy	0,0	0,0
Wydatki	495,9	100,5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	500,0	0,0
Wpływy, w tym:	500,0	0,0
Wpływy z emisji akcji	500,0	0,0
Wydatki, w tym:	0,0	0,0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0
Przepływy pieniężne netto razem	-235,8	923,3
Środki pieniężne na początku okresu	1 219,3	296,0
Środki pieniężne na koniec okresu	983,5	1 219,3

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. stan środków pieniężnych uległ zmniejszeniu z 1,2 mln zł (na 31.12.2015 r.) do 1,0 mln zł. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.:

- **działalność operacyjna** wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 0,2 mln zł. Strata netto, która wyniosła 51,5 tys. z zł, została skorygowana (in minus) o 0,2 mln zł. Najistotniejsze korekty wynikały ze zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych;
- **działalność inwestycyjna** wygenerowała wydatki środków pieniężnych w wysokości 0,5 mln zł (skapitalizowanych prac badawczych);
- **działalność finansowa** wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w łącznej wysokości 0,5 mln zł. Wpływy związane były z emisją akcji (0,5 mln zł).

Przepływy pieniężne w okresie od 30 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

W okresie od 30 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. stan środków pieniężnych uległ zwiększeniu do 1,2 mln zł. W okresie od 30 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.:

- **działalność operacyjna** wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 1,0 mln zł. Strata netto, która wyniosła 10,4 tys. zł, została skorygowana (in plus) o 1 034 tys. zł. Najistotniejsze korekty wynikały ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych;

- **działalność inwestycyjna** wygenerowała wydatki środków pieniężnych w wysokości 0,1 mln zł (nabycie praw majątkowych);

NanoVelos S.A.

Tabela: Główne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych NanoVelos S.A. (w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30.10.2015 – 31.12.2016	1.01.2015 – 29.10.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	495,1	-105,1
Zysk (strata) netto	-733,0	-596,8
Korekty razem, w tym:	1 228,1	491,7
Amortyzacja	34,4	20,6
Zmiana w kapitale obrotowym	-118,4	402,9
Pozostałe korekty	1 312,1	68,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 707,5	-1 060,5
Wpływy	9,1	1,4
Wydatki	1 716,6	1 062,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 500,0	4 755,7
Wpływy, w tym:	0,0	6 127,3
Wpływy z emisji akcji	0,0	6 127,3
Wydatki, w tym:	1 500,0	1 371,6
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0
Przepływy pieniężne netto razem	-2 712,4	3 590,0
Środki pieniężne na początku okresu	3 982,5	392,4
Środki pieniężne na koniec okresu	1 270,1	3 982,5

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne w okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.

W okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. stan środków pieniężnych uległ zmniejszeniu z 3,9 mln zł (na 29.10.2015 r.) do 1,3 mln zł. W okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.:

- **działalność operacyjna** wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 0,4 mln zł. Strata netto, która wyniosła 0,7 mln zł, została skorygowana (in plus) o 1,2 mln zł. Najistotniejsze korekty wynikały ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych;
- **działalność inwestycyjna** wygenerowała wydatki środków pieniężnych w wysokości 1,7 mln zł (nabycie rzeczowych aktywów trwałych – wyposażenia laboratoryjnego oraz skapitalizowanych prac badawczych);
- **działalność finansowa** wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w łącznej wysokości 1,5 mln zł. Wydatki związane były z płatnościami z tytułu kosztów nabycia akcji NanoVelos S.A. od Ipopema 112 FIZAN.

Przepływy pieniężne w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r. stan środków pieniężnych uległ zwiększeniu z 0,4 mln zł (na 1.01.2015 r.) do 4,0 mln zł. W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r.:

- **działalność operacyjna** wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 0,1 mln zł. Strata przed opodatkowaniem, która wyniosła 0,6 mln zł, została skorygowana (in plus) o 0,5 mln zł. Najistotniejsze korekty wynikały ze zmniejszenia stanu pozostałych aktywów oraz pozostałych zobowiązań (wpływy środków pieniężnych w wysokości 0,4 mln zł);
- **działalność inwestycyjna** wygenerowała wydatki środków pieniężnych w wysokości 1,1 mln zł (skapitalizowane prace badawcze);
- **działalność finansowa** wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w łącznej wysokości 4,8 mln zł. Wpływy związane były z emisją akcji (6,1 mln zł), natomiast wydatki dotyczyły spłat pożyczek (1,4 mln zł).

NanoGroup S.A.

Tabela: Główne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych NanoGroup S.A. (w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17.10.2016 – 31.12.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17,8
Zysk (strata) netto	-188,7
Korekty razem, w tym:	170,9
Amortyzacja	0,0
Zmiana w kapitale obrotowym	170,9
Pozostałe korekty	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,0
Wpływy	0,0
Wydatki	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 497,8
Wpływy, w tym:	6 497,8
Wpływy z emisji akcji	6 467,8
Wydatki, w tym:	0,0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0
Przepływy pieniężne netto razem	6 480,0
Środki pieniężne na początku okresu	0,0
Środki pieniężne na koniec okresu	6 480,0

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne w okresie od 17 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

W przedstawianym okresie stan środków pieniężnych uległ zwiększeniu do 6,5 mln zł:

- **działalność operacyjna** wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 17,8 tys. zł. Strata netto, która wyniosła 188,7 tys. z zł, została skorygowana (in plus) o 0,2 mln zł. Najistotniejsze korekty wynikały ze zwiększenia stanu zobowiązań;
- **działalność finansowa** wygenerowała dodatkowo przepływy pieniężne w łącznej wysokości 6,5 mln zł. Wpływy związane były z emisją akcji (6,5 mln zł przeprowadzoną w grudniu 2016 r.).

10.2. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych

Emitent jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy i wynik finansowy za dany rok oraz z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, a konkretnie określa je Kodeks Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszone na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych nadwyżkę przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia żadnych odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 Kodeksu Spółek Handlowych podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

10.2.1. Ograniczenia wynikające z umów o dofinansowanie

10.2.1.1 Umowa o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu badań stosowanych w ścieżce B pt. „Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowanej terapii onkologicznej nr PBS3/B7/24/2015” zawarta przez NanoVelos S.A.

W dniu 23 czerwca 2015 r. NanoVelos S.A. zawarła umowę o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu badań stosowanych w ścieżce B pt. „Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowanej terapii onkologicznej” nr PBS3/B7/24/2015 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, na podstawie której otrzymała dofinansowanie w wysokości 1.282.424,00 PLN (całkowity koszt projektu wynosi 1.547.377,00 PLN). NanoVelos S.A. występowała w tej umowie jako wykonawca i lider konsorcjum, w którego skład weszły Politechnika Warszawska i Uniwersytet Medyczny w Białymstoku. Projekt jest realizowany od 1 kwietnia 2015 r. do 31 sierpnia 2017 r. Umowa zawiera następujące ograniczenie w wykorzystaniu zasobów kapitałowych członków konsorcjum:

- dochody ze sprzedaży aparatury naukowo-badawczej zakupionej lub wytworzonej ze środków stanowiących dofinansowanie, uzyskane w okresie realizacji projektu, podlegają zwrotowi na rachunek Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Przedmiotowa umowa została szczegółowo opisana w Części III pkt 22.1.8. Prospektu.

10.2.1.2 Umowa nr STRATEGMED2/265503/3/NCBR/2015 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych STRATEGMED” zawarta przez NanoVelos S.A.

Na mocy umowy z dnia 8 czerwca 2015 r. o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych STRATEGMEDII pt. „Opracowywanie nowych terapii opartych na symulacji przeciwnowotworowego działania układu odpornościowego” (akronim DIMUNO) zawartej przez OncoArendii Therapeutics Sp. z o.o. będącą liderem konsorcjum w którego w skład wchodzi NanoVelos S.A., Warszawski Uniwersytet Medyczny, Instytut Biologii Doświadczalnej im. M. Nenckiego PAN, Instytut Biochemii i Biofizyki PAN, Międzynarodowy Instytut Biologii Molekularnej i Komórkowej, Scanmed S.A. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, to ostatnie udzieliło konsorcjum dofinansowania na realizację ww. projektu w wysokości 25.511.500,00 PLN (całkowity koszt projektu wynosi 31.912.000,00 PLN). Okres realizacji projektu to 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2018 r. Umowa zawiera następujące ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych członków konsorcjum:

- dochody ze sprzedaży aparatury naukowo-badawczej zakupionej lub wytworzonej ze środków stanowiących dofinansowanie, uzyskane w okresie realizacji projektu, podlegają zwrotowi na rachunek Narodowego Centrum Badań i Rozwoju;
- wszelkie dochody wynikające z komercyjnego wykorzystania prototypu, instalacji pilotażowej lub demonstracyjnej uzyskane w okresie do 3 lat od daty zakończenia realizacji projektu, podlegają zwrotowi pro rata na rachunek Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. W przypadku, gdy okres amortyzacji jest krótszy niż 3 lata, należy zastosować okres amortyzacji.

Przedmiotowa umowa została szczegółowo opisana w Części III pkt 22.1.9. Prospektu.

Poza wyżej wymienionymi ograniczeniami nie występują inne ograniczenia w wykorzystaniu przez Grupę Emitenta dostępnych zasobów kapitałowych, które miały, mają lub mogłyby mieć wpływ na używanie przez Grupę środków kapitałowych w działalności operacyjnej.

11. Badania i rozwój, patenty i licencje

11.1. Badania i rozwój

Szczegółowe dane dotyczące realizowanych przez Grupę Emitenta projektów badawczo-rozwojowych przedstawiono w Części III pkt 6.1. Prospektu.

11.2. Patenty i wzory przemysłowe

Strategia Grupy Emitenta zakłada występowanie o objęcie ochroną patentową wynalazków do odpowiednich organów niezwłocznie po ich odkryciu, co może nastąpić podczas trwania lub po zakończeniu danego projektu badawczego.

NanoVelos Sp. z o.o. (poprzednik prawny NanoVelos S.A.) dokonało zgłoszenia dwóch wynalazków w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej, w Europejskim Urzędzie Patentowym oraz w ramach międzynarodowej procedury patentowej. Tylko jeden wynalazek został finalnie wytypowany do dalszego procedowania przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej, który objął go ochroną (opisany w tabeli poniżej).

Zgłoszenia międzynarodowe umożliwiają poprzez dokonanie jednego zgłoszenia patentu uzyskanie ochrony w wielu państwach świata, jednakże wymaga to wykazania zdolności patentowej w każdym z tych państw. NanoVelos Sp. z o.o. wybrało następujące państwa do procedury międzynarodowej: Australia, Brazylia, Chiny, Indie, Izrael, Japonia, Kanada, Meksyk, Rosja, USA, kraje należące do Europejskiej Organizacji Patentowej. Na Datę Zatwierdzenia Prospektu patent został objęty ochroną w Australii, Chinach, Izraelu, Kanadzie, Rosji oraz krajach należących do Europejskiej Organizacji Patentowej. W pozostałych państwach procedura rejestrowa patentu nie została zakończona. W trakcie międzynarodowej fazy postępowania zgłoszeniowego wydany został raport z poszukiwania w literaturze razem z opinią na temat zdolności patentowej zgłoszonego wynalazku. Raport ten był pozytywny – stwierdził spełnienie przesłanki nowości oraz poziomu wynalazczego.

NanoVelos S.A. wystąpiło o zmianę danych aplikacji w poszczególnych krajowych urzędach patentowych, tak aby to NanoVelos S.A. uwidoczniła jako beneficjent patentu. Na Datę Zatwierdzenia Prospektu procedura zmiany została zakończona jedynie w izraelskim urzędzie patentowym.

Tabela: patent zarejestrowany na NanoVelos S.A.

TYTUŁ PATENTU	SKRÓT OPISU PATENTU	DATA ZGŁOSZENIA	NR ZGŁOSZENIA	NR PRAWA WYŁĄCZNEGO	KLASYFIKACJA MKP	OBSZAR/PAŃSTWO OCHRONY
Sposób otrzymywania nanocząstek polisacharydowych	Sposób otrzymywania nanocząstek z polisacharydów i ich pochodnych, poprzez ich specyficzne częściowe utlenienie w celu wytworzenia grup aldehydowych i przyłączenie związków zawierających grupę aminową lub inną z wiązaniem R-NH ₂ reagującą z grupami aldehydowymi, polega na tym, że polisacharyd lub jego pochodną utlenia się znaną metodą z wytworzeniem grup aldehydowych do stopnia utlenienia od 0,1% do 80% pierścieni cukrowych, po czym do roztworu utlenionego polisacharydu w wodzie lub w mieszaninie wody z rozpuszczalnikiem organicznym, dodaje się co najmniej jeden czynnik formujący nanocząstki, którym jest organiczny związek chemiczny mający wiązanie R-NH ₂ , który po przyłączeniu do grupy aldehydowej ma właściwości hydrofobowe, oraz co najmniej jedną substancję czynną posiadającą co najmniej jedno wiązanie R-NH ₂ lub N-H. Reakcję prowadzi się przy pH roztworu od 1 do 9, w temperaturze od 10 do 100°C, przy czym sumaryczny molowy stosunek grup aminowych do aldehydowych wynosi od 20 do 0,5.	2012-03-14	398450 (numer polski) PCT/PL2013/ 000030 (numer w procedurze międzynarodowej)	221351	C08B37/00 C08B37/02 C08B37/08 C08B37/04 C08L1/28 C08L5/02 C08L5/08	Australia, Chiny, Izrael, Kanada, Polska, Rosja, kraje należące do Europejskiej Organizacji Patentowej

Źródło: Emitent

Klasyfikacja MKP:

C08B37/00 – Wytwarzanie polisacharydów nie ujęte w grupach C08B 1/00-C08B 35/00; Ich pochodne (celuloza D21) [4]

C08B37/02 – Dekstran; Ich pochodne

C08B37/08 – Chityna; Siarczan chondroityny; Kwas bialuronowy; Ich pochodne

C08B37/04 – Kwas alginowy; Jego pochodne

C08L1/28 – Mieszaniny na podstawie celulozy, celulozy modyfikowanej lub pochodnych celulozy: eterów alkilowych


C08L5/02 – Mieszaniny na podstawie polisacharydów lub ich pochodnych nie przewidzianych w grupach C08L 1/00 lub C08L 3/00: dekstranu; Jego pochodnych

C08L5/08 – Mieszaniny na podstawie polisacharydów lub ich pochodnych nie przewidzianych w grupach C08L 1/00 lub C08L 3/00: chityny; siarczanu chondroityny; kwasu hialuronowego; Jego pochodnych

11.3. Znaki towarowe

Na Datę Prospektu Grupa Emitenta posiada jedynie dwa zarejestrowane znaki towarowe, do których uprawniona jest NanoVelos S.A. Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta planują w najbliższej przyszłości wystąpić o objęcie ich znaków towarowych ochroną przez właściwe instytucje.

Tabela: unijne znaki towarowe NanoVelos S.A. zarejestrowane w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej

LP.	NAZWA ZNAKU TOWAROWEGO	RODZAJ ZNAKU TOWAROWEGO	NR ZGŁOSZENIA	DATA UDZIELENIA OCHRONY	DATA WYGAŚNIĘCIA OCHRONY	KLASA TOWAROWA
1	nanovelos	słowny	012260642	2013-10-28	2023-10-28	3, 5, 42, 44
2		graficzny	012266144	2013-10-30	2023-10-30	3, 5, 42, 44

Źródło: Emitent

Klasy towarowe według klasyfikacji nicejskiej:

3 – środki wybielające i inne substancje stosowane w praniu; środki do czyszczenia, polerowania, szorowania i ścierania; mydła; środki perfumeryjne, olejki eteryczne, kosmetyki, płyny do pielęgnacji włosów; środki do czyszczenia zębów.

5 – produkty farmaceutyczne, medyczne i weterynaryjne; środki sanitarne do celów medycznych; dietetyczna żywność i substancje do celów leczniczych lub weterynaryjnych; żywność dla niemowląt; suplementy diety dla ludzi i zwierząt; plastry, opatrunki gipsowe, materiały opatrunkowe; materiały do plombowania zębów, woski dentystyczne; środki odkażające; środki do zwalczania szkodników; fungicydy, herbicydy.

42 – badania oraz usługi – naukowe i techniczne, oraz ich projektowanie; analizy przemysłowe i usługi badawcze; projektowanie i ulepszanie sprzętu oraz oprogramowania komputerowego.

44 – usługi medyczne; usługi weterynaryjne; usługi w zakresie higieny i urody dla ludzi i zwierząt; usługi związane z rolnictwem, ogrodnictwem i leśnictwem.

Na Datę Prospektu Grupa Emitenta posiada 6 zarejestrowanych domen internetowych tj. nanovelos.com (ważna do 2018-01-30), nanothea.pl (ważna do 2018-02-15), nanothea.com.pl (ważna do 2018-02-15), nanothea.com (ważna do 2018-11-30), nanosanguis.com (ważna do 2019-01-27), nanogroup.eu (ważna do 2017-11-17). Grupa Emitenta posiada prawa autorskie do stron internetowych umiejscowionych pod ww. domenami.

Grupa Emitenta posiada licencje na standardowe oprogramowanie biurowe, a także oprogramowanie wykorzystywane przy realizacji projektów badawczych (przykładowo oprogramowanie dostarczone wraz ze sprzętem badawczym), w tym specjalnie dostosowane na potrzeby Grupy Emitenta.

12. Informacje o tendencjach

12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

Produkcja

Nie dotyczy. Grupa Emitenta nie prowadzi działalności produkcyjnej.

Zapasy

Nie dotyczy. Grupa Emitenta w okresie historycznych informacji finansowych oraz w Dacie Zatwierdzenia Prospektu nie wykazuje zapasów.

Sprzedaż

Grupa Emitenta w okresie historycznych informacji finansowych nie wykazała przychodów ze sprzedaży. W 2017 r. do Dacie Zatwierdzenia Prospektu Grupa Emitenta wykazała przychody ze sprzedaży w zakresie działalności usługowej dla zewnętrznej firmy w zakresie wspólnej formułacji leków w wysokości 10 tys. EUR.

Ceny sprzedaży

Grupa Emitenta w okresie historycznych informacji finansowych nie wykazała przychodów ze sprzedaży. W 2017 r. do Daty Zatwierdzenia Prospektu wykonała usługę formułacji leku dla podmiotu zewnętrznego. Cena usługi wyniosła 10 tys. EUR.

Koszty operacyjne

W związku z intensyfikacją działalności badawczo-rozwojowej w 2017 r., wynikającą m.in. z zaaranżowania środków finansowych z dotacji ze środków Unii Europejskiej koszty działalności w 2017 r. do Daty Prospektu uległy zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główną przyczyną wzrostu kosztów operacyjnych jest istotne zwiększenie zatrudnienia w Grupie Emitenta, łączna liczba etatów Grupy w Dacie Prospektu wynosi ok. 30 etatów w porównaniu do niecałych 17 etatów na koniec 2016 r. Najwyższy wzrost etatów związany jest zatrudnieniem nowych pracowników sfery B+R. W 2017 r. wzrosły również usługi obce wynikające z kooperacji w zakresie rozwijanych projektów badawczych.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrachunkowego

W ocenie Zarządu, poza informacjami wymienionymi w punkcie 9.2.3 Części III Prospektu oraz w Części II Prospektu, Emitentowi nie są znane inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć istotny wpływ na perspektywy Grupy do końca bieżącego roku obrachunkowego.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Prospekt nie zawiera prognoz lub też wyników szacunkowych. Do Daty Prospektu Emitent nie publikował żadnych prognoz lub wyników szacunkowych.

14. Organy administracyjne, zarządcze i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1. Osoby zarządzające i nadzorujące oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1.1. Zarząd Emitenta

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków.

W skład zarządu Emitenta wchodzi:

- Pan Marek Borzestowski – pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki,
- Pan Tomasz Ciach – pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki, oraz
- Pan Adam Kiciak – pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki.

MAREK BORZESTOWSKI

Pan Marek Borzestowski pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz od roku 2015 Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółek z Grupy Emitenta.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Pana Marka Borzestowskiego.

Adres miejsca pracy Marka Borzestowskiego w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36, w Warszawie (02-532). Adres miejsca pracy Marka Borzestowskiego w ramach spółek z Grupy Emitenta to ul. Rakowiecka 36, w Warszawie (02-532) oraz ul. Ludwika Waryńskiego 1, w Warszawie (00-645).

W latach 1989-1994 Marek Borzestowski studiował na Politechnice Gdańskiej, na Wydziale Zarządzania i Ekonomii. Studia ukończył, uzyskując tytuł magistra inżyniera. W latach 1992-1993 studiował również w Szkole Biznesu i Zarządzania Uniwersytetu Swansea w Wielkiej Brytanii.

Marek Borzestowski swoją praktykę zawodową rozpoczął od stanowiska asystenta na Politechnice Gdańskiej, które zajmował w latach 1995-2001. W latach 1995-2004 pełnił funkcję prezesa zarządu spółki Centrum Nowych Technologii sp. z o.o. W latach 1999-2004 był prezesem zarządu spółki Wirtualna Polska S.A., a w latach 2001-2011 prezesem zarządu spółki Sokrates Inwestycje sp. z o.o. Od roku 2011 pełni funkcję członka zarządu GPV I sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Poza zaangażowaniem w działalność Spółki i spółek z Grupy Emitenta podstawową działalnością wykonywaną przez Marka Borzestowskiego jest pełnienie następujących funkcji:

- członka Zarządu GPV I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie;
- członka Zarządu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie;
- członka Rady Nadzorczej StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Ponadto Marek Borzestowski jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Cavinnova S.A.	członek rady nadzorczej	2015	obecnie
Cognitum sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2014	obecnie
Finanteq S.A.	członek rady nadzorczej	2016	obecnie
HiProMine S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	2015	obecnie
Holo Surgical S.A.	członek rady nadzorczej	2016	obecnie
Incuvo S.A.	członek rady nadzorczej	2016	obecnie
Incuvo sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2016	obecnie
InteliDesk sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2015	obecnie
InteliWise S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	2008	obecnie
Natural Cell Therapy S.A.	członek rady nadzorczej	2017	obecnie
Vivid Games Spółka Akcyjna S.K.A.	członek rady nadzorczej	2013	obecnie
Vortex Oil Engineering S.A.	członek rady nadzorczej	2016	obecnie

Od roku 2012 Marek Borzestowski jest również przewodniczącym rady nadzorczej Fundacji Startup Hub Poland.

Marek Borzestowski poza powyżej wskazanymi spółkami w ciągu ostatnich 5 lat był członkiem organów nadzorczych następujących spółek kapitałowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Centrum Wspierania Badań i Rozwoju Technologii S.A.	członek rady nadzorczej	2011	2012
Gruper sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2010	2015
Limtel sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2014	2017
Vivid Games S.A.	członek rady nadzorczej	2013	2015

Marek Borzestowski posiada udziały w spółce StartVenture@Poland 2 sp. z o.o. oraz akcje spółek GPV I Partners Limited oraz Grouper S.A. Poza ww. spółkami Marek Borzestowski nie był w okresie ostatnich 5 lat współnikiem lub akcjonariuszem innych spółek kapitałowych i osobowych.

Marek Borzestowski nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Marek Borzestowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Marka Borzestowskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Marek Borzestowski nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Marek Borzestowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Marek Borzestowski nie jest powiązany rodzinie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

TOMASZ CIACH

Pan Tomasz Ciach pełni funkcję Członka Zarządu Spółki oraz Członka Zarządu spółek z Grupy Emitenta.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Pana Tomasza Ciacha.

Adres miejsca pracy Tomasza Ciacha w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36 w Warszawie (02-532). Adres miejsca pracy Tomasza Ciacha w ramach spółek z Grupy Emitenta to ul. Ludwika Waryńskiego 1, w Warszawie (00-645).

W roku 1991 Tomasz Ciach uzyskał tytuł magistra inżyniera na Wydziale Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej, studiował również na Wydziale Biologii Uniwersytetu Warszawskiego. W roku 1998 uzyskał tytuł doktora, a w roku 2011 stanowisko profesora nadzwyczajnego na Wydziale Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej. W ramach prowadzonych badań zajmuje się systemami podawania leków, nanotechnologią i bio-nanotechnologią, implantami medycznymi oraz pokryciami biogodnymi do wyrobów medycznych. Tomasz Ciach posiada bogate doświadczenie w zarządzaniu i kierowaniu projektami badawczymi zarówno krajowymi jak i międzynarodowymi. Jest autorem lub współautorem ponad 70 publikacji naukowych i ponad 20 patentów i wniosków patentowych krajowych i międzynarodowych. Jego opracowania były wielokrotnie wyróżniane: złoty medal na Międzynarodowej Wystawie Wynalazków Eureka w Brukseli, nagroda Stowarzyszenia Wynalazców Węgierskich, medal imienia Sendzimira Polskiego Stowarzyszenia Wynalazców. Niektóre z opracowanych przez niego technologii są stosowane w praktyce przemysłowej.

Tomasz Ciach w latach 1991-2000 był pracownikiem Politechniki Warszawskiej, następnie w latach 2000-2002 był pracownikiem Politechniki w Delft w Holandii, a w od roku 2002 ponownie jest pracownikiem Politechniki Warszawskiej.

Tomasz Ciach jest założycielem i kierownikiem Laboratorium Inżynierii Biomedycznej przy Wydziale Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej, pełni również funkcję Kierownika Zakładu Biotechnologii i Inżynierii Bioprosesowej na tymże Wydziale, jest też członkiem rady naukowej Wydziału.

Tomasz Ciach posiada 4.380.000 akcji Emitenta, stanowiących 36,23% w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu i wobec tego jest znacznym akcjonariuszem Emitenta.

Tomasz Ciach posiada również udziały spółki Green Goods sp. z o.o. i poza udziałami w ww. spółce Tomasz Ciach nie był w okresie ostatnich 5 lat współnikiem lub akcjonariuszem innych spółek kapitałowych i osobowych.

Tomasz Ciach nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Tomasz Ciach pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Tomasza Ciacha nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Tomasz Ciach nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Tomasz Ciach jest powiązany rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu, tj. jest bratem Pawła Ciacha.

ADAM KICIAK

Pan Adam Kiciak pełni funkcję Członka Zarządu Spółki.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Pana Adama Kiciaka.

Adres miejsca pracy Adama Kiciaka w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36, w Warszawie (02-532).

W latach 1995-2001 Adam Kiciak studiował na Akademii Medycznej w Warszawie. Studia ukończył, uzyskując tytuł lekarza medycyny. W roku 2003 uzyskał tytuł doktora nauk medycznych (w Centrum Medycznym Kształcenia Podyplomowego).

Adam Kiciak swoją praktykę zawodową rozpoczął od stanowiska młodszego asystenta w 2001 roku, a następnie od 2009 roku – starszego asystenta i pracownika naukowo-dydaktycznego.

Poza zaangażowaniem w działalność Spółki, podstawową działalnością wykonywaną przez Adama Kiciak jest pełnienie funkcji prezesa zarządu BIOINVEST 2005 S.A. z siedzibą w Warszawie.

Ponadto Adam Kiciak jest członkiem organów zarządzających następujących spółek kapitałowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Herberry sp. z o.o.	członek zarządu	2015	obecnie

Od roku 2012 Adam Kiciak jest również sekretarzem zarządu Fundacji Rozwoju Chirurgii Małoinwazyjnej oraz wiceprezesem zarządu Fundacji Proktologii „Nie odpuszczaj”.

Adam Kiciak poza powyżej wskazanymi spółkami w ciągu ostatnich 5 lat był członkiem organów zarządzających następujących spółek kapitałowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Biolek sp. z o.o.	prezes i wiceprezes zarządu	2011	2013
Biosenso sp. z o.o.	prezes zarządu	2012	2012

Adam Kiciak posiada udziały i akcje w Herberry sp. z o.o., VAREXIM sp. z o.o. oraz BIOINVEST 2005 S.A.

Poza wymienionymi spółkami oraz udziałami w BIOSIZE sp. z o.o. Adam Kiciak nie był w okresie ostatnich 5 lat wspólnikiem lub akcjonariuszem innych spółek kapitałowych i osobowych.

Adam Kiciak nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Adam Kiciak pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Adama Kiciaka nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Adam Kiciak nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Adam Kiciak nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Adam Kiciak nie jest powiązany rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

14.1.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, składająca się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. W Dacie Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi siedem osób.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Paweł Michał Ciach,
- Piotr Pietrzak,
- Przemysław Mazurek,
- Tadeusz Wesołowski,
- Artur Olender,
- Piotr Rutkowski,
- Małgorzata Gałązka-Sobotka.

PAWEŁ MICHAŁ CIACH

Pan Paweł Ciach pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz członka rad nadzorczych spółek z Grupy Emitenta.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Pana Pawła Ciacha.

Adres miejsca pracy Pawła Ciacha w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36 w Warszawie (02-532). Adres miejsca pracy Pawła Ciacha w ramach spółek z Grupy Emitenta to ul. Ludwika Waryńskiego 1 w Warszawie (00-645).

W roku 1994 Paweł Ciach uzyskał tytuł magistra oraz Dyplom Studiów Specjalistycznych na Wydziale Stosunków Międzynarodowych w Państwowym Instytucie Języków i Cywilizacji Wschodnich (*Institut National des Langues et Civilisations Orientales*) w Paryżu (dyplom nostryfikowany na Wydziale Dziennikarstwa i Nauk Politycznych Uniwersytetu Warszawskiego. W tym samym roku studiował również historię i socjologię w Wyższej Szkole Nauk Społecznych w Paryżu (*Ecole des hautes etudes en sciences sociales*), na Wydziale Historii u prof. Pomiana jako wolny słuchacz. W roku 1997 uzyskał tytuł magistra sztuki na Wydziale Wiedzy o Teatrze Akademii Teatralnej w Warszawie. W tym samym roku Paweł Ciach był studentem Akademii Dyplomatycznej w Wiedniu (*Diplomatische Akademie*). W roku 1999 odbył kurs do rad nadzorczych spółek skarbu państwa. W roku 2003 uczęszczał na Podyplomowe Studia Menedżerskie na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego.

W trakcie swojej kariery naukowej Paweł Ciach otrzymał liczne stypendia naukowe i zawodowe, takie jak: stypendium Biblioteki Polskiej w Paryżu im. Stanisława Lema (1991), stypendium Rządu Republiki Francuskiej (1993-1994), stypendium Ministerstwa Spraw Zagranicznych Republiki Federalnej Niemiec (1995), stypendium Departamentu Stanu Stanów Zjednoczonych Ameryki – *International Visitor Leadership Program* (2000).

Paweł Ciach swoją karierę zawodową rozpoczął w roku 1991 od pozycji dziennikarza stażysty w redakcji „Sztandar Młodych”. W latach 1991-1992 pracował jako dziennikarz, publicysta, recenzent oraz tłumacz w miesięczniku oo. Pallotynów „Nasza Rodzina” w Paryżu. W latach 1993-1994 był stażystą w Stałym Przedstawicielstwie Rzeczypospolitej Polskiej przy Organizacji Narodów Zjednoczonych do spraw Oświaty, Nauki i Kultury w Paryżu, jednocześnie będąc stałym korespondentem zagranicznym dziennika „Życie Warszawy”. W roku 1994 Paweł Ciach odbył staż w Radzie Europy w Strasburgu, w roku 1995 w Komisji Europejskiej w Brukseli, a w roku 1996 w Ministerstwie Spraw Zagranicznych Republiki Federalnej Niemiec. W okresie od roku 1995 do roku 1998 pracował jako referendarz w Departamencie Integracji z Unią Europejską Ministerstwa Spraw Zagranicznych. W okresie od roku 1998 do roku 1999 był rzecznikiem prasowym i dyrektorem Biura Informacji i Promocji Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji. W latach 2000-2002 Paweł Ciach był współnikiem oraz współzałożycielem Creative PR s.c. i współpracownikiem Perfect Team PR Jacek Filipowicz. Równolegle w okresie od roku 2000 do roku 2001 był doradcą prezesa zarządu do spraw kontaktów z mediami w Agencji Rynku Rolnego oraz prezesem zarządu PressNet sp. z o.o. W latach 2003-2004 pełnił funkcję doradcy zarządu do spraw marketingu w Data Telecommunication Systems sp. z o.o., był dyrektorem biura reklamy w Telewizji Centrum oraz publicystą i dziennikarzem w miesięczniku „Nowe Życie Gospodarcze” oraz innych tytułach prasowych. W latach 2002-2006 Paweł Ciach był trenerem Public Relations, m.in. w następujących podmiotach: Migut Media S.A., Knowledge sp.z o.o., Akademia Reklamy. W okresie od roku 2005 do roku 2007 pełnił funkcję dyrektora biura zarządu Stowarzyszenia Organizacji Zatrudnienia dla Osób Niepełnosprawnych. Był prezesem zarządu, a obecnie jest likwidatorem fundacji „Niezależni. Fundacja na rzecz niepełnosprawnych”.

Poza zaangażowaniem w działalność nadzorczą w ramach Spółki oraz spółek z Grupy Emitenta podstawową działalnością Pawła Ciacha niemającą wpływu na działalność Emitenta jest: od roku 2002 wykładanie na Instytucie Dziennikarstwa Warszawskiej Szkoły Reklamy, a od roku 2008 doradzanie Burmistrzowi Miasta i Gminy Grójec w zakresie kształtowania wizerunku. Stale współpracuje również na zasadach wolnego współpracownika z agencjami Public Relations jako copywriter.

Paweł Ciach nie posiada żadnych akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Paweł Ciach nie był w okresie ostatnich 5 lat współnikiem lub akcjonariuszem spółek kapitałowych i osobowych.

Paweł Ciach nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Paweł Ciach pełnił funkcję w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pawła Ciacha nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Paweł Ciach nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Paweł Ciach jest powiązany rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu, tj. jest bratem Tomasza Ciacha.

PIOTR PIETRZAK

Pan Piotr Pietrzak pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Pana Piotra Pietrzaka.

Adres miejsca pracy Piotra Pietrzaka w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36, w Warszawie (02-532).

W latach 1998-2004 Piotr Pietrzak studiował w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Zarządzanie i Marketing II. Studia ukończył, uzyskując tytuł magistra. W roku 2002 realizował program finansów międzynarodowych na *Universiteit van Tilburg* w Holandii.

Piotr Pietrzak swoją praktykę zawodową rozpoczął w roku 2002 od stanowiska analityka w dziale konsultingu w sektorze energetycznym ConEnergy AG w Niemczech. W latach 2004-2010 zajmował się bankowością inwestycyjną jako analityk-asocjacja w spółce 3GON Europe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Sp. komandytowa, działającej pod marką „Trigon”. W latach 2010-2013 był menadżerem inwestycyjnym funduszy *Venture Capital* w Krajowym Funduszu Kapitałowym S.A., a w latach 2014-2015 był dyrektorem inwestycyjnym i członkiem zarządu spółki WinQbator sp. z o.o.

Od roku 2015 pełni funkcję członka zarządu StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, co stanowi jego główną działalność poza zaangażowaniem w działalność Spółki. Od 2016 roku pełni również funkcję członka zarządu StartVenture@Poland 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

Ponadto Piotr Pietrzak jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
HIPROMINE S.A.	członek rady nadzorczej	2016	obecnie
MO-BRUK S.A.	członek rady nadzorczej	2010	obecnie
Nanothea S.A.	członek rady nadzorczej	2015	obecnie
StartVenture@Poland 2 sp. z o.o.	członek zarządu	2016	obecnie
Virtual Power Plant sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2015	obecnie
Zatar sp. z o.o.	członek zarządu	2015	obecnie

Piotr Pietrzak poza powyżej wskazanymi spółkami w ciągu ostatnich 5 lat był członkiem organów zarządzających i nadzorczych następujących spółek kapitałowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Assets Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością .K.A.	członek rady nadzorczej	2012	2013
DERMACEUTIC Polska sp. z o.o.	członek zarządu	2015	2017
Dom Maklerski W Investments S.A.	członek rady nadzorczej	2014	2015
GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	członek rady nadzorczej	2012	2013
Innovation Nest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	członek rady nadzorczej	2011	2013
Inovo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I S.K.A.	członek rady nadzorczej	2012	2013
ONEFONE S.A.	członek rady nadzorczej	2015	2015
Speed Up Innovation Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	członek rady nadzorczej	2012	2013
Winqbator sp. z o.o.	członek zarządu	2014	2015
Zernike Meta – Ventures Societá Per Azioni Ingenium Poland S.K.A.	członek rady nadzorczej	2013	2014

Piotr Pietrzak posiada udziały w StartVenture@Poland 2 Sp. z o.o., Zatar Sp. z o.o. oraz jest komandytariuszem w ZATAR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

Piotr Pietrzak posiadał również udziały w DERMACEUTIC Polska Sp. z o.o. Poza ww. spółkami Piotr Pietrzak nie był w okresie ostatnich 5 lat wspólnikiem lub akcjonariuszem spółek kapitałowych i osobowych.

Piotr Pietrzak nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Piotr Pietrzak pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Piotra Pietrzaka nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Piotr Pietrzak nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Piotr Pietrzak nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Piotr Pietrzak nie jest powiązany rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

PRZEMYSŁAW MAZUREK

Pan Przemysław Mazurek pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Przemysława Mazurka.

Adres miejsca pracy Przemysława Mazurka w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36 w Warszawie (02-532).

Przemysław Mazurek uzyskał stopień magistra kierunku Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze i Polityczne Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie w roku 1995. W latach 2013-2014 studiował w *IESE Business School – University of Navarra* w Hiszpanii na kierunku *Advanced Management Program*.

Przemysław Mazurek swoją praktykę zawodową rozpoczął od praktyk (w ramach Programu Praktyk Wakacyjnych) w Regionalnym Centrum Innowacji Marki SCC CEE (*Spreads & Cooking Category Central Eastern Europe*) Unilever Polska

S.A., które odbył w latach 2000-2001. Następnie do roku 2004 pracował w tym samym podmiocie, w ramach różnych działów jako uczestnik Programu Stażu Managerskiego. Również w roku 2004 przez kilka miesięcy był kierownikiem do spraw marki Coca-Cola w Coca-Cola Poland Services sp. z o.o. W latach 2004-2008 pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w firmie MEDICOR Centrum Medyczne Tadeusz Mazurek, która to firma była jednym z największych centrów medycznych na Podkarpaciu, oraz w latach 2004-2009 pełnił funkcję prezesa zarządu kliniki leczenia niepłodności MEDICOR Klinika Macierzyństwa sp. z o.o., którą w 2004 roku zakładał. W roku 2009 rozpoczął pracę w PZU Życie S.A. Początkowo pełnił tam funkcję dyrektora projektu w ramach Biura Ubezpieczeń Zdrowotnych, następnie był Zastępcą Dyrektora ds. Produktów i Usług Medycznych oraz Dyrektorem ds. Produktów i Usług Medycznych w ramach tego samego Biura. W latach 2010-2014 Przemysław Mazurek w ramach PZU Życie S.A. pełnił funkcję dyrektora Biura Ubezpieczeń Zdrowotnych. W okresie 2014-2015 był dyrektorem Biura Organizacji Świadczeń Medycznych w PZU Życie S.A. oraz PZU S.A. Jednocześnie w latach 2009-2015 Przemysław Mazurek był członkiem zarządu PZU Pomoc S.A.

Poza zaangażowaniem w działalność Emitenta podstawową działalnością wykonywaną przez Przemysława Mazurka jest działalność doradcza w zakresie zarządzania oraz finansowa działalność usługowa w ramach prowadzonej pod firmą Business Solutions Przemysław Mazurek działalności gospodarczej.

Najistotniejsze szkolenia i kursy, które odbył Przemysław Mazurek to:

- lata 2013-2014:
Program rozwojowy dla top managementu w Grupie PZU „TOP TEAM PZU – TOPex 30”,
Coaching indywidualny,
- lata 2012-2013:
Program „TOP 30 – Liderzy zmian”,
“Lider 2.0” Program szkoleniowy dla Wyższej Kadry Zarządzającej w Grupie PZU,
- lata 2008-2009:
Program Rozwoju Przywódczego „*Challenger Program*”.

Przemysław Mazurek w ciągu ostatnich 5 lat był członkiem organów nadzorczych i zarządczych następujących spółek kapitałowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2014	2015
Specjalistyczna Przychodnia Przemysłowa PROF-MED sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2014	2015
Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych I Promocji Zdrowia Elvita – Jaworzno III sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2014	2015
PZU Pomoc S.A.	członek zarządu	2009	2015

Ponadto Przemysław Mazurek w latach 2010-2015 był członkiem Komisji Ubezpieczeń Zdrowotnych i Wypadkowych Polskiej Izby Ubezpieczeń.

Przemysław Mazurek posiada udziały w spółce Flytech UAV sp. z o.o. Poza wymienioną spółką oraz Homemade Pizza sp. z o.o. Przemysław Mazurek nie był w okresie ostatnich 5 lat wspólnikiem lub akcjonariuszem spółek kapitałowych i osobowych.

Przemysław Mazurek nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Przemysław Mazurek pełnił funkcję w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla, za wyjątkiem spółki Homemade Pizza sp. z o.o., co do której na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników o rozwiązaniu spółki z dnia 31 października 2011 r. o nr 1/31.10.2011 podjęto decyzję o jej likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 22 listopada 2012 r.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Przemysława Mazurka nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Przemysław Mazurek nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Przemysław Mazurek nie posiada żadnych akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Przemysław Mazurek nie jest powiązany rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu, natomiast jest synem Tadeusza Mazurka – akcjonariusza będącego znaczącym akcjonariuszem Emitenta.

TADEUSZ WESOŁOWSKI

Pan Tadeusz Wesołowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Pana Tadeusza Wesołowskiego.

Adres miejsca pracy Tadeusza Wesołowskiego w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36 w Warszawie (02-532).

Tadeusz Wesołowski uzyskał stopień magistra na Wydziale Samochodów i Maszyn Roboczych Politechniki Warszawskiej w roku 1975, a w roku 1987 na tym samym Wydziale uzyskał stopień doktora nauk technicznych.

Tadeusz Wesołowski swoją praktykę zawodową rozpoczął od stanowiska asystenta (następnie starszego asystenta), które zajmował w latach 1976-1987 oraz w latach 1987-1993 stanowiska adiunkta w Instytucie Podstaw Budowy Maszyn Politechniki Warszawskiej. W latach 1990-2009 był Prezesem Zarządu spółki Prosper S.A., a od roku 2012 pełni funkcję doradcy Zarządu DR ZDROWIE S.A.

Podstawowa działalność wykonywana przez Tadeusza Wesołowskiego nie ma znaczenia dla Spółki i Grupy Emitenta.

Ponadto Tadeusz Wesołowski jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Braster S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	2015	obecnie
Experior spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I S.K.A.	członek rady nadzorczej	2014	obecnie
Innovation Nest II SCSP	członek rady nadzorczej	2017	obecnie
Inovo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I S.K.A.	viceprzewodniczący rady nadzorczej	2013	obecnie
Neuca S.A.	członek rady nadzorczej i komitetu audytu	2009	obecnie
Privatech Holdings Ltd	dyrektor	2011	obecnie
PZ Cormay S.A.	członek rady nadzorczej	2016	obecnie
Selvita S.A.	viceprzewodniczący rady nadzorczej	2011	obecnie
Sors Holding Ltd	dyrektor	2009	obecnie
Strong Holdings SCSp	dyrektor	2016	obecnie
Supercar Club Poland S.A.	członek rady nadzorczej	2014	obecnie
Traffic Holding sp. z o.o.	prezes zarządu	2015	obecnie
TW Investments Limited	dyrektor	2015	obecnie
Universe Holding sp. z o.o.	prezes zarządu	2016	obecnie

Tadeusz Wesołowski poza powyżej wskazanymi spółkami w ciągu ostatnich 5 lat był członkiem organów nadzorczych i organów zarządczych następujących spółek kapitałowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Nutrico sp. z o.o.	przewodniczący rady nadzorczej	2015	2017
Poland Growth Fund III Heyka Capital markets Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa S.K.A.	przewodniczący rady nadzorczej	2014	2015
PFM.PL S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	2001	2016
Sky Investments sp. z o.o.	prezes zarządu	2015	2016

Tadeusz Wesołowski posiada udziały i akcje w Health Holding sp. z o.o., Nutrico sp. z o.o., Traffic Holding sp. z o.o., Universe Holding sp. z o.o., INOVO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture-Fund I Spółka Komandytowo-Akcyjna, Experior spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I Spółka Komandytowo-Akcyjna, PFM.PL S.A., jest komandytariuszem Investment Vehicle of YouNick Mint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz pośrednio przez Traffic Holding sp. z o.o. (udziałowca STRONG HOLDING SCSp) posiada jeden papier udziałowy

w STRONG HOLDING SCSp. (ang. *Partnership Interests*, które tłumaczy się dosłownie jako udziałowy papier wartościowy – odpowiednik akcji, w kapitale zakładowym).

Tadeusz Wesołowski wraz z podmiotami powiązаныmi posiada także pakiety akcji następujących spółek notowanych na GPW: Neuca S.A. – ponad 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, Selvita S.A. – ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, Orphee S.A. – ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Tadeusz Wesołowski jest aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, jakie nie zostały wymienione powyżej, nie przekracza 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki.

Poza ww. spółkami Tadeusz Wesołowski był w okresie ostatnich 5 lat:

- akcjonariuszem spółki Dr Zdrowie S.A. oraz Braster S.A.;
- komandytariuszem Universe Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa;
- komandytariuszem Poland Growth Fund III Heyka Capital Markets Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa S.K.A.;
- wspólnikiem TW Investments Limited.

Tadeusz Wesołowski nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Tadeusz Wesołowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla za wyjątkiem spółki TW Investments Limited, której zgromadzenie wspólników podjęło w sierpniu 2016 r. decyzję o likwidacji spółki.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Tadeusza Wesołowskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Tadeusz Wesołowski nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Tadeusz Wesołowski nie jest powiązany rodzinie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

ARTUR OLENDER

Pan Artur Olender pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Pana Artura Olendra.

Adres miejsca pracy Artura Olendra w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36 w Warszawie (02-532).

Artur Olender posiada 28-letnie doświadczenie w pracy zawodowej na rynku kapitałowym. Studiował na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na Wydziale Elektroniki i Automatyki, a także w *London Business School*. Posiada licencję maklera papierów wartościowych nr 13 uzyskaną w 1991 roku oraz licencję *back-office* nr 599/1996 wydaną przez *London Clearing House, London International Financial Futures and Options Exchange* oraz *International Petroleum Exchange*, uzyskaną w 1996 roku.

Artur Olender był wiceprezesem, a w latach 2004-2008 prezesem zarządu Domu Maklerskiego PENETRATOR S.A. (obecnie TRIGON Dom Maklerski S.A.). Był także do roku 2008 prezesem zarządu Agencji Informacyjnej PENETRATOR Sp. z o.o. Jako członek rady nadzorczej INTERSPORT Polska S.A. był w latach 2011-2012 czasowo oddelegowanym do zarządu tej spółki oraz w roku 2014 pełnił funkcję członka rady nadzorczej Instytut Arcana Sp. z o.o.

Artur Olender jest komandytariuszem Addventure spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy spółka komandytowa, która jest doradcą finansowym Emitenta. Poza pełnieniem powyższych funkcji nie prowadzi innej działalności gospodarczej i zawodowej, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Ponadto Artur Olender jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych i osobowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Aiieron S.A.	członek rady nadzorczej	2014	obecnie
Archicom S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	2015	obecnie
Intersport Polska S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	2004	obecnie
OTC S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	2002	obecnie
SOTIS sp. z o.o.	przewodniczący rady nadzorczej	2010	obecnie

Artur Olender, poza powyżej wskazanymi spółkami, w ciągu ostatnich 5 lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Alko S.A.	członek rady nadzorczej	2013	2014
Canesco S.A. w upadłości likwidacyjnej	prezes zarządu	2012	2012
Krakowskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2010	2012
OTCF S.A.	członek rady nadzorczej	2015	2016
OTCF sp. z o.o. (przekształcona w OTCF S.A.)	członek rady nadzorczej	2011	2015

Artur Olender posiada udziały w Addventure sp. z o.o., VOTUM sp. z o.o. oraz jest komandytariuszem spółki Addventure spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy spółka komandytowa, prowadzi ponadto jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą Artur Olender ARTVC. Artur Olender jest aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, jakie nie zostały wymienione powyżej, nie przekracza 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki.

Poza ww. spółkami Artur Olender nie był w okresie ostatnich 5 lat współnikiem lub akcjonariuszem spółek kapitałowych i osobowych.

Artur Olender nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Artur Olender pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Artura Olendera nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Artur Olender nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie był także członkiem organów ani nie pełnił funkcji osoby zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, w których w okresie poprzednich 5 lat były przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, z tym że w dniu 13 maja 2013 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VIII Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych (sygn. akt VIII GU 16/13/S) ogłoszona została upadłość z możliwością zawarcia układu spółki Canesco S.A. w Krakowie (zmieniona następnie postanowieniem tego sądu z dnia 14 stycznia 2015 r., sygn. akt VIII GUp 18/13/S, na upadłość likwidacyjną) oraz otwarto likwidację IBANQ S.A. w związku z uchwałą walnego zgromadzenia tej spółki z 28 czerwca 2013 r. o jej rozwiązaniu, a z dniem 20 listopada 2014 r. wykreślono ALKO S.A. z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (spółka została przejęta przez Max Bodenheim Sp. z o.o.). Powyższe zdarzenia nastąpiły po ustaniu członkostwa Artura Olendra w organach tych spółek.

Artur Olender nie posiada żadnych akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Artur Olender nie jest powiązany rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

PIOTR RUTKOWSKI

Pan Piotr Rutkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Piotr Rutkowski spełnia kryteria niezależności, o których mowa w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Pana Piotra Rutkowskiego.

Adres miejsca pracy Piotr Rutkowski w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36 w Warszawie (02-532).

W latach 1994-1997 Piotr Rutkowski uczęszczał na studia indywidualne z zakresu chirurgii w Klinice Chirurgii Onkologicznej Akademii Medycznej w Łodzi. W 1997 roku ukończył z wyróżnieniem studia na Wydziale Lekarskim Akademii Medycznej (obecnie Uniwersytetu Medycznego) w Łodzi. W trakcie studiów dwukrotnie był beneficjentem stypendium przyznanego przez Ministra Zdrowia.

Piotr Rutkowski praktykę zawodową rozpoczął w 1998 roku od stanowiska młodszego asystenta, a od roku 2001 asystenta naukowego w Klinice Nowotworów Tkanek Miękkich i Kości („KNTMiK”) Centrum Onkologii-Instytutu w Warszawie. Konsekwentnie, w latach 2006-2008 pełnił funkcję adiunkta, a w latach 2008-2010 docenta KNTMiK Centrum Onkologii-Instytutu w Warszawie.

Od 2010 roku jest kierownikiem Kliniki Nowotworów Tkanek Miękkich, Kości i Czerniaków Centrum Onkologii-Instytutu w Warszawie, a od 2011 roku pełni również funkcję pełnomocnika Dyrektora Centrum Onkologii-Instytutu ds. Badań Klinicznych. W 2013 roku uzyskał tytuł profesora nauk medycznych.

W latach 2012-2016 Piotr Rutkowski był członkiem Rady Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, a w latach 2016-2017 był również przewodniczącym Rady Naukowej Centrum Onkologii-Instytutu im. Marii Skłodowskiej-Curie (obecnie pełni funkcję wiceprzewodniczącego).

W trakcie swojej kariery zawodowej Piotr Rutkowski odbył m.in. następujące szkolenia zagraniczne:

- w 1997 roku – szkolenie podyplomowe: *General Surgery Department of Sheffield University* (Wielka Brytania);
- w 2000 roku – kurs chirurgii laparoskopowej EAES w Tuttlingen (Niemcy);
- w 2004 roku – jako *visiting doctor* w *Royal Marsden Hospital, Sarcoma and Melanoma Unit* (Wielka Brytania);
- w 2006 roku – jako *visiting doctor* w *Istituto Nazionale Tumori* (Włochy), *visiting doctor* w Klinice Chirurgii Onkologicznej Szpitala Uniwersyteckiego w Groningen (Holandia).

Piotr Rutkowski otrzymał wiele nagród i wyróżnień, m.in.:

- w 2004 roku – zespołowa nagroda Ministra Zdrowia za podręcznik „Chirurgia nowotworów” pod red. M. Frączka (Medica Press 2003);
- w 2009 roku – Nagroda Naukowa Polskiego Towarzystwa Chirurgii Onkologicznej;
- w roku 2011 – Nagroda im. Hilarego Koprowskiego za najlepszą polską pracę naukową w dziedzinie onkologii (Polskie Towarzystwo Onkologiczne).

Piotr Rutkowski jest również członkiem licznych fundacji i stowarzyszeń naukowych, np.:

- Fundacja *United Way* Polska (członek Rady Fundacji),
- *American Society of Clinical Oncology (ASCO)*,
- Polskie Towarzystwo Chirurgii Onkologicznej (PTChO) (członek zarządu stowarzyszenia, były Prezes),
- Polskie Towarzystwo Onkologicznej (PTO, Wiceprzewodniczący),
- *European Society of Surgical Oncology (ESSO)*,
- *Society of Surgical Oncology (SSO)*.
- *Connective Tissue Oncology Society (CTOS, Ex-Member of Board of Directors)*
- *European Organisation for Research and Cancer (EORTC, Ex Board Member)*

Piotr Rutkowski jest autorem lub współautorem ponad 150 publikacji naukowych.

Poza pełnieniem powyższych funkcji nie prowadzi innej działalności gospodarczej i zawodowej, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Ponadto Piotr Rutkowski w ciągu ostatnich 5 lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych oraz nie był wspólnikiem lub akcjonariuszem jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych.

Piotr Rutkowski nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Piotr Rutkowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Piotra Rutkowskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Piotr Rutkowski nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Piotr Rutkowski nie posiada żadnych akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Piotr Rutkowski nie jest powiązany rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

MAŁGORZATA GAŁĄZKA-SOBOTKA

Pani Małgorzata Gałązka-Sobotka pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta. Małgorzata Gałązka-Sobotka spełnia kryteria niezależności, o których mowa w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Panią Małgorzatę Gałązkę-Sobotkę.

Adres miejsca pracy Małgorzaty Gałązki-Sobotki w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36 w Warszawie (02-532).

W 1997 roku Małgorzata Gałązka-Sobotka ukończyła studia na kierunku Menedżerskim w Szkole Głównej Handlowej. W tym samym roku stała się absolwentką Studiów Europejskich przy Kolegium Gospodarki Światowej Szkoły Głównej Handlowej. W dniu 21 października 2001 r. Małgorzata Gałązka-Sobotka jako absolwentka dziennych Studiów Doktoranckich na Wydziale Zarządzania i Ekonomiki Usług Uniwersytetu Szczecińskiego obroniła pracę doktorską pt. *„Dywersyfikacja działalności gospodarczej jako strategia rozwoju przedsiębiorstwa w sektorze usług”*.

W 2000 roku Małgorzata Gałązka-Sobotka nabyła uprawnienia do bycia członkiem rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa, a w 2011 roku odbyła szkolenie PRINCE2 (*Projects In Controlled Environments*).

Praktykę zawodową Małgorzata Gałązka-Sobotka rozpoczynała jako doktorantka na Wydziale Zarządzania i Ekonomiki Usług Uniwersytetu Szczecińskiego (lata 1997-2001). Następnie w latach 2001-2003 była adiunktem w Katedrze Ekonomii i Polityki Gospodarczej Wydziału Zarządzania i Ekonomiki Usług Uniwersytetu Szczecińskiego oraz w latach 2002-2007 adiunktem w Katedrze Ekonomiki Przedsiębiorstw Wyższej Szkoły Ekonomicznej w Warszawie. Od 2002 roku Małgorzata Gałązka-Sobotka pełni funkcję adiunkta w Katedrze Zarządzania i Marketingu Wydziału Ekonomii i Zarządzania Uczelni Łazarskiego. W latach 2007-2010 pełniła funkcję prodziekana ds. jakości kształcenia i studiów podyplomowych Wydziału Ekonomii i Zarządzania w Wyższej Szkole Handlu i Prawa im. R. Łazarskiego w Warszawie.

Od 2010 roku Małgorzata Gałązka-Sobotka pełni funkcję członka Rady Narodowego Funduszu Zdrowia oraz doradcy Prezydenta Pracodawców RP ds. ochrony zdrowia. Również od 2010 roku jest dyrektorem Centrum Kształcenia Podyplomowego Uczelni Łazarskiego i dyrektorem programu *MBA w ochronie zdrowia* oraz od roku 2012 dyrektorem Instytutu Zarządzania w Ochronie Zdrowia na tejże uczelni. Od 2016 roku Małgorzata Gałązka-Sobotka pełni również funkcję kierownika Katedry Zarządzania i Marketingu Wydziału Ekonomii i Zarządzania Uczelni Łazarskiego.

Poza wskazanymi powyżej Małgorzata Gałązka-Sobotka w ramach praktyki zawodowej brała udział w następujących projektach:

PROJEKT	CZAS TRWANIA PROJEKTU	PEŁNIONA FUNKCJA
„Model długoterminowego finansowania zapewniający trwałość systemu informacji naukowo-technicznej” – realizowany przez Konsorcjum SYNAT w ramach strategicznego programu badań naukowych i prac rozwojowych/strategicznego projektu badawczego pt. „Utworzenie uniwersalnej, otwartej, repozytoryjnej platformy hostingowej i komunikacyjnej dla sieciowych zasobów wiedzy dla nauki, edukacji i otwartego społeczeństwa wiedzy”	2010-2012	zastępca kierownik zadania badawczego
„Budowa potencjału Uczelni Łazarskiego odpowiedzią na potrzeby gospodarki opartej na wiedzy” – współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego	2011-2014	konsultant merytoryczny projektu
„Badanie na temat występowania zdarzeń niepożądanych w czasie hospitalizacji na podstawie przeglądu dokumentacji medycznej” – finansowany przez Skarb Państwa – Centrum Monitorowania Jakości w Ochronie Zdrowia w ramach „Bezpieczny Szpital – Bezpieczny Pacjent” współfinansowanego przez Unię Europejską w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego	2015	koordynator projektu po stronie Lidera

Poza pełnieniem powyższych funkcji Małgorzata Gałązka-Sobotka nie prowadzi innej działalności gospodarczej i zawodowej, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Poza sprawowaniem funkcji członka zarządu Fundacji Przestrzeni Obywatelskiej i Polityki Społecznej oraz pełnieniem w latach 2012-2017 funkcji wiceprezesa Zarządu RM Group sp. z o.o. Małgorzata Gałązka-Sobotka w ciągu ostatnich 5 lat nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych oraz nie była wspólnikiem lub akcjonariuszem jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych.

Małgorzata Gałązka-Sobotka nie została skazana wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Małgorzata Gałązka-Sobotka pełniła funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Małgorzaty Gałązki-Sobotki nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Małgorzata Gałązka-Sobotka nie otrzymała w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Małgorzata Gałązka-Sobotka nie posiada żadnych akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Małgorzata Gałązka-Sobotka nie jest powiązana rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

14.1.3. Osoby Zarządzające Wyższego Szczebla

Osobami zarządzającymi wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością są osoby pełniące funkcje zarządcze w spółkach z Grupy Emitenta oraz dyrektor finansowy Emitenta:

- Iga Wasiak – Członek Zarządu NanoVelos S.A.
- Agata Stefanek – Prezes Zarządu NanoSanguis S.A.
- Magdalena Janczewska – Prezes Zarządu NanoThea S.A.
- Adam Aleksandrowicz – Dyrektor Finansowy NanoGroup S.A.

IGA WASIAK

Pani Iga Wasiak pełni funkcję Członka Zarządu NanoVelos S.A.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Panią Igę Wasiak.

Adres miejsca pracy Igi Wasiak w ramach NanoVelos S.A. to ul. Rakowiecka 36 w Warszawie (02-532).

W roku 2009 Iga Wasiak uzyskała tytuł magistra (specjalizacja: biotechnologia przemysłowa) na Wydziale Chemicznym Politechniki Warszawskiej. W roku 2011 uzyskała tytuł inżyniera (specjalizacja: zarządzanie systemami jakości w procesach wytwórczych) na Wydziale Menedżerskim Wyższej Szkoły Menedżerskiej. W roku 2016 zakończyła trwające od roku 2010 studia doktoranckie w dyscyplinie inżynierii chemicznej na Wydziale Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej. W dniu 28 lutego 2017 r. obroniła rozprawę doktorską i uzyskała tytuł doktora.

Iga Wasiak posiada doświadczenie w zarządzaniu i kierowaniu projektami badawczo-rozwojowymi. Swoje doświadczenie zdobywała przy okazji prowadzenia projektu „*Nanocząsteczki polisacharydowe w terapii nowotworów*” realizowanego w roku 2012 i finansowanego przez dziekana Wydziału Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej. Od roku 2016 kieruje z ramienia NanoVelos S.A. projektem w ramach Programu Badań Stosowanych finansowany z NCBR „*Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowej terapii onkologicznej*” finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (czas trwania projektu to: od 1.06.2015 r. do 30.10.2017 r.).

Iga Wasiak swoją karierę zawodową rozpoczęła od praktyk w Zakładzie Biotechnologii i Cytogenetyki Roślin Instytutu Hodowli i Aklimatyzacji Roślin (IHAR) – Państwowy Instytut Badawczy Radzików (rok 2007). W okresie od roku 2008 do roku 2009 prowadziła badania do pracy magisterskiej w Laboratorium Inżynierii Biomedycznej Politechniki Warszawskiej, a od chwili zawiązania NanoVelos S.A. jest specjalistą do spraw nowych technologii.

W trakcie swojej kariery zawodowej Iga Wasiak odbyła następujące kursy i szkolenia:

- w roku 2015: szkolenie z zakresu przedsiębiorczości oraz umiejętności miękkich *Ivey Business School* na Uniwersytecie Zachodniego Ontario w Kanadzie w ramach programu *Transformation.doc*
- w roku 2015: kurs *Statistics in Medicin* na platformie internetowej Uniwersytetu w Stanford,
- w roku 2014: miesięczne stypendium naukowo-badawcze finansowane przez Centrum Studiów Zaawansowanych Politechniki Warszawskiej w *Advanced Technology Institute for Life Sciences (ITAV)* w Tuluzie – praca nad zamykaniem kryształów fluorescencyjnych w nanocząstkach w ramach kontynuacji Grantu *EumoNanoMed Organic fluorescent nanoparticles for early diagnosis of cancer of the esophagus and colon*,
- w roku 2013: kurs zarządzania projektami według metodyki PMI/PMBOK, CAMP, Warszawa,
- w roku 2012: kurs zarządzania projektami, organizowany przez Prodialog we współpracy z Centrum Studiów Zaawansowanych Politechniki Warszawskiej, Warszawa,
- w roku 2012: „Efektywne techniki zarządzania informacją” organizowany przez Prodialog we współpracy z Centrum Studiów Zaawansowanych Politechniki Warszawskiej, Warszawa,
- w roku 2012: *Nanotechnology Summer School. An introduction to bionanotechnology* na Uniwersytecie w Oksfordzie,
- w roku 2011: letni kurs hodowli komórek zwierzęcych

Poza zaangażowaniem w działalność NanoVelos S.A. Iga Wasiak nie jest i nie była w okresie ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych innych spółek kapitałowych i osobowych.

Iga Wasiak, poza posiadanymi akcjami spółki NanoVelos S.A. nie była w okresie ostatnich 5 lat wspólnikiem lub akcjonariuszem spółek kapitałowych i osobowych.

Iga Wasiak nie została skazana wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Iga Wasiak pełniła funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których była osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Igi Wasiak nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Iga Wasiak nie otrzymała w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Iga Wasiak nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Iga Wasiak nie jest powiązana rodzinie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

AGATA STEFANEK

Pani Agata Stefanek pełni funkcję Prezesa Zarządu NanoSanguis S.A., której jest również współzałożycielem.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Panią Agatę Stefanek.

Adres miejsca pracy Agaty Stefanek w ramach NanoSanguis S.A. to ul. L.Waryńskiego 1 w Warszawie (00-645).

W roku 2012 Agata Stefanek uzyskała tytuł magistra inżyniera na Wydziale Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej. W roku 2013 rozpoczęła studia doktoranckie na tym samym wydziale. W roku 2016 rozpoczęła studium MBA dla kadry naukowej na *Woodbury School of Business Utah Valley University* (USA). Swoją praktykę zawodową rozpoczęła jako praktykant w Laboratorium Inżynierii Tkankowej na Warszawskim Uniwersytecie Medycznym (lipiec 2012). W okresie od sierpnia do października 2012 roku zajmowała stanowisko technika na Instytucie Chemii Fizycznej Polskiej Akademii Nauk. W okresie od marca do października 2013 roku pracowała jako ekspert w dziedzinie badań i rozwoju w PBI Usługi Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnik spółka komandytowa. Od października 2016 roku jest kierownikiem projektu OrganFarm – system do długoterminowego przechowywania i transportu organów, konkurs 1/1.1.1/2016 w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020, działanie 1.: Wspieranie działalności B + R przedsiębiorstw. Numer wniosku o dofinansowanie: POIR.01.01.01-00-0332/16 finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz od stycznia 2017 roku kierownikiem projektu Substytut Czerwonych Krwinek finansowanego przez Mazowiecką Jednostkę Wdrażania Projektów Unijnych Regionalny Program Operacyjny Województwa Mazowieckiego 2014-2020, Oś priorytetowa I „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” dla Działania 1.2 „Projekty badawczo-rozwojowe”, numer wniosku o dofinansowanie: RPMA.01.02.00-14-5721/16).

Agata Stefanek posiada doświadczenie w kierowaniu projektami badawczo-rozwojowymi. Od stycznia 2015 r. pełni funkcję projekt menadżera w projekcie realizowanym w ramach konkursu PRELUDIUM 7 Narodowego Centrum Nauki. W roku 2015 kierowała również projektem „Red Blood Cell Substitute” współfinansowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach programu Bridge Alfa.

Poza wskazanymi powyżej, Agata Stefanek brała udział w następujących projektach, pełniąc funkcję pracownika naukowego:

PROJEKT	CZAS TRWANIA PROJEKTU	ŹRÓDŁO FINANSOWANIA	OKRES FINANSOWANIA
Enkapsulacja komórek zwierzęcych	2013-2014	Wydział Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej	2013-2014
EraNet – sztuczna chrząstka	2008-2012	Komisja Europejska	2011-2012
Euronanomed – organiczne nanokryształy fluorescencyjne do wczesnej diagnostyki nowotworów przełyku i jelita grubego	2012-2015	Komisja Europejska, Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	2013-2015
Mobilna platforma do detekcji skażeń	2012-obecnie	Ministerstwo Obrony Narodowej	2012-obecnie
TEAM Od nano do makroskali: ruch białek, naładowanych cząstek i nanocząstek w płynach złożonych	2008-2012	Fundacja na rzecz Nauki Polskiej	2011-2012

Do tej pory Agata Stefanek za swoją działalność otrzymała następujące nagrody oraz wyróżnienia:

- w roku 2016: nagroda za jeden z trzech najlepszych startup’ów przyznana podczas konferencji European Start-up Days organizowanej przez Business Link Poland Polska Przedsiębiorcza;
- w roku 2016: nagroda Mistrz Innowacji 2016 za trzecie miejsce w konkursie „Mistrz Innowacji” przyznana podczas BioForum w Łodzi;
- w roku 2016: Central European Awards STARTUP 2016 – seria wydarzeń w krajach Europy Środkowej i Wschodniej mających na celu rozpoznanie i rozpowszechnianie kultury startupowej w danym regionie, Nominacja;
- w roku 2016: wyróżnienie Ministra Rozwoju przyznana w konkursie „Start-upy w Pałacu”;

- w roku 2016: finalista konkursu *The Great Pitch* (konkurs na najlepszą prezentację biznesową projektu) na Wolves Summit, 03.2016, Warszawa;
- w roku 2016: nagroda Luminatus 2016, przyznana przez Bloomberg Businessweek Polska w kategorii innowacyjność;
- w roku 2017: nominacja w kategorii Start-up roku w konkursie Sukces Pisany Szminką, Bizneswoman Roku;
- w roku 2017: nominacja *MIT Technology Review's Innovators under 35 Europe 2017*.

W trakcie swojej kariery zawodowej Agata Stefanek odbyła następujące kursy i szkolenia:

- w roku 2016: kurs polskiego języka migowego na poziomie A1, Warszawa
- w roku 2014: kurs zarządzania projektami wg metodyki Prince 2, Warszawa
- w roku 2013: kurs zarządzania projektami wg metodyki PMI/PMBOK, CAMP, Warszawa
- w roku 2012: kurs hodowli komórek macierzystych, Wydział Biologii UW, Warszawa
- w roku 2011: certyfikat Atodesk – AutoCAD I stopnia – certyfikat potwierdzający podstawowe umiejętności projektowania i sporządzania rysunków technicznych w programie AutoCAD, 2011, Warszawa
- w roku 2010: certyfikat „HPLC i techniki łączone w biotechnologii”, Warszawa.

Poza zaangażowaniem w działalność NanoSanguis S.A. Agata Stefanek nie jest i nie była w okresie ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych innych spółek kapitałowych lub osobowych.

Agata Stefanek, poza posiadanymi akcjami spółki NanoSanguis S.A. nie była w okresie ostatnich 5 lat współnikiem lub akcjonariuszem spółek kapitałowych i osobowych.

Agata Stefanek nie została skazana wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Agata Stefanek pełniła funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których była osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Agaty Stefanek nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Agata Stefanek nie otrzymała w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Agata Stefanek nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Agata Stefanek nie jest powiązana rodzinie z osobami wskazanymi w Części III pkt. 14.1 Prospektu.

MAGDALENA JANCZEWSKA

Pani Magdalena Janczewska pełni funkcję Prezesa Zarządu NanoThea S.A., której jest również współzałożycielem.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Panią Magdalenę Janczewską.

Adres miejsca pracy Magdaleny Janczewskiej w ramach NanoThea S.A. to ul. L. Waryńskiego 1 w Warszawie (00-645).

W roku 2012 Magdalena Janczewska uzyskała tytuł magistra inżyniera (specjalizacja: biotechnologia przemysłowa) na Wydziale Chemicznym Politechniki Warszawskiej. W roku 2013 rozpoczęła studia doktoranckie na Wydziale Inżynierii Chemicznej Politechniki Warszawskiej. W roku 2016 rozpoczęła studia podyplomowe *MBA Innovation and Data Analysis* – prowadzone w języku angielskim przez Instytut Podstaw Informatyki Polskiej Akademii Nauk w Warszawie we współpracy z *Woodbury School of Business Utah Valley University (USA)*. Swoją praktykę zawodową rozpoczęła jako praktykant w Laboratorium Inżynierii Tkankowej na Warszawskim Uniwersytecie Medycznym (lipiec 2012). W latach 2013-2014 była członkiem zespołu badawczo-rozwojowego w spółce NanoVelos S.A. gdzie współtworzyła ideę nanocząstek od początku działalności spółki. Od października 2016 roku jest kierownikiem projektu „Biopolimerowe nanocząstki do wczesnej diagnostyki nowotworów” konkurs 1/1.1.1/2016 w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020, działanie 1.: Wspieranie działalności B + R przedsiębiorstw. Numer wniosku o dofinansowanie: POIR.01.01.01-00-0289/16 finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz od stycznia 2017 roku kierownikiem projektu „Opracowanie biopolimerowych nanocząstek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowanej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów”, Mazowiecka Jednostka Wdrażania Projektów Unijnych Regionalny Program Operacyjny Województwa Mazowieckiego 2014-2020, Oś priorytetowa I „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” dla Działania 1.2 „Projekty badawczo-rozwojowe”, numer wniosku o dofinansowanie: RPMA.01.02.00-14-5723/16.

Magdalena Janczewska posiada doświadczenie w kierowaniu projektami badawczo-rozwojowymi. Taką funkcję pełniła w następujących projektach:

PROJEKT	CZAS TRWANIA PROJEKTU	ŹRÓDŁO FINANSOWANIA	OKRES FINANSOWANIA
Opracowanie biopolimerowych nanocząstek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowanej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów	2017-2018	Regionalny Program Operacyjny Województwa Mazowieckiego	2017-2018
Biopolimerowe nanocząstki jako nośniki izotopów promieniotwórczych do wczesnej diagnostyki nowotworów	2016-2019	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój	2016-2019
Nanodiagnostyka w ramach programu Bridge Alfa	2015-2017	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	2015-2017
Euronanomed – organiczne nanokryształy fluorescencyjne do wczesnej diagnostyki nowotworów przelyku i jelita grubego	2012-2015	Komisja Europejska, Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	2013-2015
Mobilna platforma do detekcji skażeń	2012-2016	Ministerstwo Obrony Narodowej	2012-2013

Do tej pory Magdalena Janczewska za swoją działalność otrzymała następujące nagrody oraz wyróżnienia:

- w roku 2017: nagroda – wyróżnienie Bizneswoman Roku 2016 w kategorii Start-up Roku w VIII edycji konkursu organizowanego przez Sukces Szminką Pisany
- w roku 2017: nominacja *MIT Technology Review's Innovators under 35 Europe 2017*.
- w roku 2016: nominacja oraz udział w fazie finałowej *MIT Technology Review's Innovators under 35 Europe 2016*.
- w roku 2016: nagroda Mistrz Innowacji 2016 za trzecie miejsce w konkursie „Mistrz Innowacji” przyznana podczas BioForum w Łodzi;
- w roku 2016: *Central European Awards STARTUP 2016* – seria wydarzeń w krajach Europy Środkowej i Wschodniej mających na celu rozpoznanie i rozpowszechnianie kultury startapowej w danym regionie, Nominacja;
- w roku 2016: finalistka konkursu *The Great Pitch* (konkurs na najlepszą prezentację biznesową projektu) na *Wolves summit*, 03.2016, Warszawa;
- w roku 2016: nagroda Luminatus 2016, przyznana przez Bloomberg Businessweek Polska w kategorii innowacyjność;
- w roku 2016: Finalista konkursu Najlepszy Kobiety Start-up roku 2016, konkurs organizowany przez Ambasadę Izraela oraz Stowarzyszenie Kongres Kobiet.

W trakcie swojej kariery zawodowej Magdalena Janczewska odbyła następujące kursy i szkolenia:

- w roku 2015: kurs Idea2Business (*tematyka warsztatów obejmowała zagadnienia komercjalizacji projektów badawczych i naukowych i pozyskiwania środków na te cele*), Warszawa
kurs *Bioentrepreneurship Crash Course* (*tematyka obejmowała następujące zagadnienia: – zakładanie startupu i modele biznesowe w branży life science, zabezpieczenie własności intelektualnej, tworzenie zespołu, pozyskiwanie finansowania, prowadzenie negocjacji biznesowych, wystąpienia przed inwestorami; zajęcia poprowadzone były przez dr Simon'a Bennett'a brytyjskiego trenera z ponad 20-letnim doświadczeniem w branży biotechnologicznej*)
- w roku 2013: kurs zarządzania projektami wg metodyki PMI/PMBOK, CAMP, Warszawa
kurs hodowli komórek macierzystych, Wydział Biologii UW, Warszawa
- w roku 2010: certyfikat „HPLC i techniki łączone w biotechnologii”, Warszawa.

Poza zaangażowaniem w działalność NanoThea S.A. Magdalena Janczewska nie jest i nie była w okresie ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych innych spółek kapitałowych.

Magdalena Janczewska, poza posiadanymi akcjami spółki NanoThea S.A. nie była w okresie ostatnich 5 lat współnikiem lub akcjonariuszem spółek kapitałowych i osobowych.

Magdalena Janczewska nie została skazana wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Magdalena Janczewska pełniła funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Magdaleny Janczewskiej nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Magdalena Janczewska nie otrzymała w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Magdalena Janczewska nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Magdalena Janczewska nie jest powiązana rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

ADAM ALEKSANDROWICZ

Pan Adam Aleksandrowicz pełni funkcję Dyrektora Finansowego Emitenta.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Adama Aleksandrowicza.

Adres miejsca pracy Adama Aleksandrowicza w ramach Emitenta to ul. Rakowiecka 36 w Warszawie (02-532).

Adam Aleksandrowicz w roku 1996 uzyskał tytuł magistra ekonomii na Wydziale Zarządzania, na kierunku Finanse i Bankowość Uniwersytetu Gdańskiego. W roku 1997 brał udział w programie *General Management Programme, Ann Arbor* na Uniwersytecie w Michigan.

Adam Aleksandrowicz swoją praktykę zawodową rozpoczął od stanowiska specjalisty w biurze relacji inwestorskich w BIG Bank Gdański S.A., które zajmował w latach 1996-1997. W latach 1997-2000 był konsultantem i starszym konsultantem w O.M. Investment Sp. z o.o., a w latach 2000-2003 pełnił funkcję managera w dziale corporate finance PWC Polska sp. z o.o. W okresie od roku 2003 do roku 2005 Adam Aleksandrowicz pełnił funkcję dyrektora finansowego i członka zarządu Pliva Kraków Zakłady Farmaceutyczne S.A. W latach 2006-2008 był dyrektorem finansowym AstraZeneca Pharma Poland Sp. z o.o., a w latach 2008-2009 w AstraZeneca Russia ZAO. W kolejnych latach pełnił funkcje członka zarządu oraz dyrektora finansowego odpowiednio: w latach 2010-2011 w Bioton S.A., a w latach 2012-2016 w American Heart of Poland S.A.

Podstawowa działalność wykonywana przez Adama Aleksandrowicza nie ma znaczenia dla Spółki i Grupy Emitenta.

Ponadto Adam Aleksandrowicz jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
AHP Investments Sp. z o.o.	pierwszy wiceprezes zarządu	2016	obecnie
American Heart Of Poland S.A.	członek rady nadzorczej	2016	obecnie
Integer.pl S.A.	członek zarządu	2017	obecnie
Stratus Sp. z o.o.	prezes zarządu	2007	obecnie
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	członek rady nadzorczej	2016	obecnie

Adam Aleksandrowicz poza powyżej wskazanymi spółkami w ciągu ostatnich 5 lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych następujących spółek kapitałowych:

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
AHP Inwestycje Sp. z o.o.	prezes zarządu	2014	2016
AHP Aktywa Sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	2013	2016
American Heart Of Poland S.A.	członek zarządu	2012	2016
Carint Scanned sp. z o.o.	członek zarządu	2012	2012
Gdańskie Centrum Sercowo-Naczyniowe Sp. z o.o.	prezes zarządu	2013	2013
I-KAR Sp. z o.o.	członek zarządu	2014	2015
MED-PRO Sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2014	2016
Nafis S.A.	członek rady nadzorczej	2013	2017
Syngomed Sp. z o.o. w likwidacji	prezes zarządu	2014	2017

Poza udziałami w Stratus Sp. z o.o. Adam Aleksandrowicz nie był w okresie ostatnich 5 lat wspólnikiem lub akcjonariuszem spółek kapitałowych i osobowych.

Adam Aleksandrowicz nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Adam Aleksandrowicz pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla z wyjątkiem spółki Syngomed Sp. z o.o., której zgromadzenie wspólników uchwałą z dnia 7 grudnia 2016 r. postanowiło rozwiązać spółkę i postawić ją w stan likwidacji.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Adama Aleksandrowicza nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Adam Aleksandrowicz nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych,

zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Adam Aleksandrowicz nie posiada żadnych akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Adam Aleksandrowicz nie jest powiązany rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

14.1.4. Członkowie organów spółek zależnych Emitenta

NanoVelos S.A.

W skład Zarządu NanoVelos S.A. wchodzi:

- Tomasz Ciach – pełniący funkcję Członka Zarządu NanoVelos S.A. – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.1. Części III Prospektu,
- Iga Wasiak – pełniąca funkcję Członka Zarządu NanoVelos S.A. – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.3. Części III Prospektu.

W skład Rady Nadzorczej NanoVelos S.A. wchodzi:

- Marek Borzestowski – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.1. Części III Prospektu,
- Paweł Ciach – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.2. Części III Prospektu,
- Piotr Pietrzak – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.2. Części III Prospektu.

NanoSanguis S.A.

W skład Zarządu NanoSanguis S.A. wchodzi:

- Agata Stefanek – pełniąca funkcję Członka Prezesa Zarządu NanoSanguis S.A. – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.3. Części III Prospektu,
- Tomasz Ciach – pełniący funkcję Członka Zarządu NanoSanguis S.A. – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.1. Części III Prospektu,

W skład Rady Nadzorczej NanoSanguis S.A. wchodzi:

- Marek Borzestowski – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.1. Części III Prospektu,
- Paweł Ciach – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.2. Części III Prospektu,
- Maciej Sadowski.

MACIEJ SADOWSKI

Pan Maciej Sadowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej NanoSanguis S.A.

Poniższe informacje zostały przedstawione na podstawie danych przekazanych Emitentowi przez Pana Macieja Sadowskiego.

Adres miejsca pracy Macieja Sadowskiego w ramach NanoSanguis S.A. to ul. Ludwika Waryńskiego 1, w Warszawie (00-645).

W latach 2003-2008 Maciej Sadowski studiował na Uniwersytecie Warszawskim, na Wydziale Dziennikarstwa i Nauk Politycznych. Studia ukończył, uzyskując tytuł magistra politologa. W latach 2005-2009 również na Uniwersytecie Warszawskim studiował filozofię, uzyskując tytuł magistra filozofii (Instytut Filozofii, WFiS UW). W roku 2015 otworzył przewód doktorski na Wydziale Nauk Politycznych Uniwersytetu Warszawskiego.

Maciej Sadowski w latach 2010-2011 pełnił funkcję zastępcy dyrektora sprzedaży w Gruper.pl sp. z o.o. Od roku 2014 pełni funkcję Prezesa Zarządu StartVenture@Poland Sp. z o.o., a od roku 2016 Prezesa Zarządu StartVenture@Poland 2 Sp. z o.o. – co stanowi podstawową działalność wykonywaną przez Macieja Sadowskiego.

Ponadto Maciej Sadowski jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych następujących spółek :

PODMIOT	PEŁNIONA FUNKCJA	OD	DO
Holo Surgical S.A.	członek rady nadzorczej	2015	obecnie

Od roku 2012 Maciej Sadowski jest również prezesem zarządu Fundacji Startup Hub Poland.

Maciej Sadowski poza powyżej wskazanymi spółkami w ciągu ostatnich 5 lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych innych spółek kapitałowych.

Maciej Sadowski posiada udziały w spółce StartVenture@Poland 2 sp. z o.o. oraz akcje spółki StartVenture@Poland 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.

Poza ww. spółkami Maciej Sadowski nie był w okresie ostatnich 5 lat współnikiem lub akcjonariuszem innych spółek kapitałowych i osobowych.

Maciej Sadowski nie został skazany wyrokiem sądu w związku z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Maciej Sadowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Macieja Sadowskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych bądź regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), jak również Maciej Sadowski nie otrzymał w tym czasie sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Maciej Sadowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Maciej Sadowski nie jest powiązany rodzinnie z osobami wskazanymi w Części III pkt 14.1 Prospektu.

NanoThea S.A.

W skład Zarządu NanoThea S.A. wchodzi:

- Magdalena Janczewska – pełniąca funkcję Członka Prezesa Zarządu NanoThea S.A. – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.3. Części III Prospektu,
- Tomasz Ciach – pełniący funkcję Członka Zarządu NanoThea S.A. – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.1. Części III Prospektu.

W skład Rady Nadzorczej NanoThea S.A. wchodzi:

- Marek Borzestowski – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.1. Części III Prospektu,
- Paweł Ciach – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.2. Części III Prospektu,
- Piotr Pietrzak – informacje o członku organu przedstawione zostały w ppkt 14.1.2. Części III Prospektu.”

14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Emitent przeanalizował pod kątem potencjalnego konfliktu interesów dostępne informacje dotyczące życiorysów wszystkich Członków Zarządu, Rady Nadzorczej Emitenta oraz osób zarządzających wyższego szczebla, tj. członków zarządów spółek z Grupy Emitenta oraz dyrektora finansowego Spółki. Należy wskazać, iż powiązania rodzinne występują pomiędzy:

- i. Tomaszem Ciachem Członkiem Zarządu, a Pawłem Ciachem Członkiem Rady Nadzorczej (Tomasz Ciach jest bratem Pawła Ciacha), oraz
- ii. Przemysławem Mazurkiem Członkiem Rady Nadzorczej, a Tadeuszem Mazurkiem – znacznym akcjonariuszem Spółki (Przemysław Mazurek jest synem Tadeusza Mazurka),

co może stanowić źródło potencjalnego konfliktu interesu pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowania niezależności, a osobistymi interesami tych osób.

Ponadto, zgodnie z informacjami zawartymi w Części III pkt 14.1 Prospektu, Członkowie Zarządu (Marek Borzestowski i Tomasz Ciach) oraz Rady Nadzorczej (Paweł Ciach, Tadeusz Wesołowski i Piotr Pietrzak) poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład:

- a) organów innych spółek należących do Grupy Emitenta,
- b) organów nadzoru spółek będących znacznymi akcjonariuszami Spółki (StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.),
- c) organów zarządzających spółek będących znacznymi akcjonariuszami Spółki (STRONG HOLDING SCSp, GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) lub spółek będących komplementariuszami znacznych akcjonariuszy Spółki (StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.),

a Tomasz Ciach jest ponadto znacznym akcjonariuszem Spółki.

Pan Tomasz Ciach otrzymuje ponadto wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na podstawie umowy o pracę w spółkach zależnych, a Członek Zarządu Emitenta Adam Kiciak, jako zleceniobiorca, otrzymuje wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na podstawie umów zlecenia zawartych z NanoSanguis S.A. i NanoThea S.A., a jako pracownik na podstawie zawartej umowy o pracę z NanoVelos S.A.

Dodatkowo osoby zaliczone do osób zarządzających wyższego szczebla, tj.:

- a) Iga Wasiak, pełniąca funkcję Członka Zarządu spółki NanoVelos S.A. jest akcjonariuszem tej spółki oraz jest zatrudniona w tej spółce w ramach stosunku pracy,
- b) Agata Stefanek, pełniąca funkcję Prezesa Zarządu spółki NanoSanguis S.A. jest akcjonariuszem tej spółki oraz jest zatrudniona w tej spółce w ramach stosunku pracy,
- c) Magdalena Janczewska, pełniąca funkcję Prezesa Zarządu spółki NanoThea S.A. jest akcjonariuszem tej spółki oraz jest zatrudniona w tej spółce w ramach stosunku pracy.

Za swoją działalność na rzecz spółek z Grupy Emitenta wyżej wymienione osoby otrzymują lub mogą otrzymywać wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami wyżej wymienionych osób, jako członków organów i osób zarządzających wyższego szczebla, do działania w interesie Emitenta/spółek z Grupy Emitenta lub zachowywania niezależności a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Spółki. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta.

Według wiedzy Emitenta, za wyjątkiem przyjętej przez głównych akcjonariuszy Spółki strategii budowy Grupy Emitenta i ich ustaleń poczynionych w związku z tym działaniem, jak również postanowień umowy inwestycyjnej i porozumienia akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r. opisaną w Części III pkt 22.4.1. Prospektu, w konsekwencji czego doszło do ustalenia aktualnego składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, nie istnieją żadne inne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby opisane w Części III pkt 14.1 Prospektu zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, albo na osoby zarządzające wyższego szczebla.

Szczegółowy opis ograniczeń w zakresie zbywania akcji Emitenta dotyczy zbywania ich przez Tomasza Ciacha i zamieszczony został w Części IV pkt 4.8.2. Prospektu oraz w Części IV pkt. 7.3. Prospektu.

Według wiedzy Emitenta poza wskazanymi wyżej nie występują jakiegokolwiek potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla.

15. Wynagrodzenia i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla

15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych

Poniżej zostały przedstawione dane na temat wynagrodzenia osób, które pełnią aktualnie funkcję w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej Emitenta i jego podmiotów zależnych, a także osób zarządzających wyższego szczebla, za ostatni pełny rok obrotowy Spółki.

15.1.1. Zarząd

Z uwagi na krótki okres działalności gospodarczej Emitenta, jak i okoliczność, że Spółka jest innowacyjną inicjatywą biznesową, tzw. startupem w pierwszym pełnym roku obrotowym Spółki, aż do lutego 2017 r., żaden z Członków Zarządu nie otrzymywał wynagrodzenia z tytułu powołania do pełnienia funkcji w Zarządzie. Członkowie Zarządu nie otrzymywali także żadnych świadczeń w naturze.

Jednakże na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 11 stycznia 2017 r. w sprawie ustalania zasad wynagradzania Zarządu oraz ponoszenia przez Emitenta kosztów pełnienia funkcji przez Członków Zarządu Emitenta, począwszy od 1 lutego 2017 r. z tytułu powołania do Zarządu: (i) Prezes Zarządu Emitent Marek Borzestowski, (ii) Członek Zarządu Tomasz Ciach, (iii) Członek Zarządu Adam Kiciak – otrzymują po 6.500,00 PLN brutto miesięcznie każdy.

Niektórzy członkowie Zarządu Emitenta pełnią określone funkcje w organach spółek zależnych, jak też współpracują z nimi i z tego tytułu otrzymywali od nich wynagrodzenia.

Członek Zarządu Emitenta Tomasz Ciach pełnił jednocześnie funkcję Członka Zarządu w spółkach zależnych oraz wykonywał obowiązki z tytułu zatrudnienia na podstawie umowy o pracę i w związku z powyższym, w ostatnim pełnym roku obrotowym otrzymał łączną kwotę 210.012,75 zł, na którą składają się następujące wynagrodzenia:

Spółka zależna	Podstawa otrzymywania wynagrodzenia	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto (w PLN) za 2016	Wysokość świadczeń w naturze (w PLN)
NanoVelos SA	Z tytułu powołania na członka zarządu	144.000,00	0
			Łącznie: 144.000,00
NanoThea SA	Z tytułu powołania na członka zarządu	32.000,00	0
	Z tytułu umowy o pracę w konkretnym projekcie	4.596,00	0
			Łącznie: 36.596,00
NanoSanguis SA	Z tytułu powołania na członka zarządu	25.000,00	0
	Z tytułu umowy o pracę w konkretnym projekcie	4.416,75	0
			Łącznie: 29.416,75

Członek Zarządu Emitenta Adam Kiciak, jako zleceniobiorca, zawarł także podobnie brzmiące umowy zlecenia z NanoSanguis S.A., NanoThea S.A., NanoVelos S.A. oraz z Emitentem. Przedmiotem tych umów było odpłatne świadczenie usług przez Adama Kiciaka takich jak m.in. opracowanie, wdrażanie i realizacja strategii badawczo-rozwojowej, koordynacja badań przedklinicznych i klinicznych, kształtowanie polityki wynalazczej i systemu przepływu informacji naukowo-badawczej, tworzenie procedur wewnętrznych/wprowadzenie odpowiedniej dokumentacji, współpraca z zewnętrznymi jednostkami badawczymi, koordynacja i kontrola realizacji poszczególnych etapów projektów badawczych według założonych harmonogramów, planowanie budżetów badań.

Pierwsze umowy zlecenia z NanoSanguis S.A., NanoThea S.A., NanoVelos S.A. zostały zawarte w dniu 1 grudnia 2016 r. i przyznawały Adamowi Kiciakowi prawo do otrzymywania miesięcznego wynagrodzenia kwocie po 6.150,00 PLN brutto, nie przewidując żadnych innych świadczeń dodatkowych. W związku z powyższym, z tytułu ww. umów zlecenia Adam Kiciak w 2016 roku otrzymał po 6.150,00 PLN brutto od każdej z tych spółek. Umowy zlecenia z NanoSanguis S.A. i NanoThea S.A. wygasły z dniem 31 marca 2017 r. i w ich miejsce w dniu 1 kwietnia 2017 r. zawarto kolejne, obowiązujące do 31 grudnia 2017 r., na mocy których Adam Kiciak uprawniony jest do otrzymywania miesięcznego wynagrodzenia w kwocie 5.227,50 PLN brutto od każdej z tych spółek, bez dodatkowych świadczeń. Z kolei umowa zlecenia z NanoVelos S.A. zawarta w dniu 1 grudnia 2016 r. została rozwiązana na mocy porozumienia stron z końcem grudnia 2016 r. W dniu 30 grudnia 2016 r. strony zawarły kolejną, obowiązującą do dnia 31 maja 2017 r., na mocy której Adam Kiciak otrzymywał od NanoVelos S.A. miesięczne wynagrodzenie w kwocie 5.000,00 PLN brutto bez dodatkowych świadczeń. W związku z faktem, że ww. umowa zlecenia pomiędzy Adamem Kiciakiem a NanoVelos S.A. wygasła z dniem 31 maja 2017 r., Adam Kiciak i NanoVelos S.A. zawarli umowę o pracę na czas określony do 28 lutego 2018 r., na mocy której Adam Kiciak zatrudniony został na 1/5 etatu stanowisku Koordynatora zespołu syntezy chemicznej w ramach projektu „Badania przedkliniczne i kliniczne innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych (POIR)”. Na mocy umowy o pracę Adam Kiciak otrzymuje od NanoVelos S.A. miesięczne wynagrodzenie w kwocie 6.428,57 PLN brutto.

W dniu 2 grudnia 2016 r. analogiczna umowa zlecenia, jak opisane powyżej, uprawniająca Adama Kiciaka do otrzymywania miesięcznego wynagrodzenia w kwocie 6.150,00 PLN brutto, bez dodatkowych świadczeń została również zawarta pomiędzy Adamem Kiciakiem a Emitentem, jednakże zawarto ją na czas określony do dnia powołania Adama Kiciaka do Zarządu Emitenta, co nastąpiło w dniu 11 stycznia 2017 r. W związku z powyższym w 2016 r. Adam Kiciak na mocy ww. umowy zlecenia z Emitentem otrzymał jedynie wynagrodzenie za grudzień w wysokości 6.150,00 PLN brutto.

Członek Zarządu Emitenta Marek Borzestowski pełni jednocześnie funkcję Członka w Radzie Nadzorczej NanoVelos S.A., NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A., jednak z tytułu pełnienia tych funkcji w ostatnim pełnym roku obrotowym nie otrzymał żadnego wynagrodzenia ani świadczeń w naturze.

15.1.2. Rada Nadzorcza

Żaden z Członków Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymuje wynagrodzenia z tytułu powołania do pełnienia funkcji w Emitencie. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymują także żadnych świadczeń w naturze z tego tytułu. Zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 sierpnia 2017 r. w sprawie określenia wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Emitenta, począwszy od dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie, każdemu Członkowi Rady Nadzorczej Emitenta przysługiwało będzie wynagrodzenie w wysokości 1.500,00 PLN brutto za udział w każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Paweł Ciach pełni jednocześnie funkcję członka w Radzie Nadzorczej NanoVelos S.A., NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A., jednak z tytułu pełnienia tych funkcji w ostatnim pełnym roku obrotowym nie otrzymał żadnego wynagrodzenia ani świadczeń w naturze.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Piotr Pietrzak pełni jednocześnie funkcję członka w Radzie Nadzorczej NanoThea S.A., jednak z pełnienia tej funkcji w ostatnim pełnym roku obrotowym nie otrzymał żadnego wynagrodzenia ani świadczeń w naturze.

15.1.3. Osoby wyższego szczebla i prokurenci

Wśród osób zarządzających wyższego szczebla Emitent wskazuje Członków Zarządu spółek zależnych od Emitenta, a także dyrektora finansowego Emitenta. Wynagrodzenie dla Tomasza Ciacha, który jest Członkiem Zarządu w tych spółkach opisano w punkcie 15.1.1. powyżej. Poniżej zaprezentowano pozostałych Członków Zarządu spółek zależnych wraz z otrzymanym przez nich wynagrodzeniem:

- (i) Agata Stefanek, pełniąca funkcję Prezesa Zarządu NanoSanguis S.A., w poprzednim pełnym roku obrotowym otrzymała od tej spółki łączne wynagrodzenie w wysokości 48.000,00 PLN brutto z tytułu powołania oraz 11.277,34 PLN brutto z tytułu umowy o pracę w projekcie,
- (ii) Magdalena Janczewska, pełniąca funkcję Prezesa Zarządu NanoThea S.A., w poprzednim pełnym roku obrotowym otrzymała od tej spółki łączne wynagrodzenie w wysokości 68.000,00 PLN brutto z tytułu powołania oraz 7.656,00 PLN brutto z tytułu umowy o pracę w projekcie,
- (iii) Iga Wasiak, pełniąca funkcję Członka Zarządu NanoVelos S.A., w poprzednim pełnym roku obrotowym otrzymała od tej spółki łączne wynagrodzenie w wysokości 30.450,00 PLN brutto z tytułu powołania oraz 67.800,00 PLN brutto z tytułu umowy o pracę.

Stanowisko dyrektora finansowego Emitenta zostało utworzone w roku 2017. W spółce Emitenta nie powołano prokurenta.

15.1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza spółek zależnych od Emitenta

Wynagrodzenie Tomasza Ciacha, pełniącego funkcję Członka Zarządu w spółkach zależnych od Emitenta zostało opisane w punkcie 15.1.1. powyżej.

Wynagrodzenie Agaty Stefanek, pełniącej funkcję Prezesa Zarządu NanoSanguis S.A., Magdaleny Janczewskiej, pełniącej funkcję Prezesa Zarządu NanoThea S.A., jak również Igi Wasiak, pełniącej funkcję Członka Zarządu NanoVelos zostało opisane w punkcie 15.1.3. powyżej.

Żaden z Członków Rady Nadzorczej spółek zależnych od Emitenta nie otrzymuje wynagrodzenia z tytułu powołania do pełnienia funkcji w Emitencie. Członkowie Rady Nadzorczej spółek zależnych od Emitenta nie otrzymują także żadnych świadczeń w naturze z tego tytułu.

15.2. Ogólna kwota wydzielona na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne

Spółka nie wydziela ani nie gromadzi kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję

16.1.1. Zarząd

IMIĘ I NAZWISKO	DATA POWOŁANIA	KADENCJA	ZAKOŃCZENIE OBECNEJ KADENCJI	DATA WYGAŚNIĘCIA MANDATU
Marek Borzestowski	17.10.2016 r.	3 lata	17.10.2019 r.	Dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2019
Tomasz Ciach	11.01.2017 r.	3 lata	17.10.2019 r.	Dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2019
Adam Kiciak	11.01.2017 r.	3 lata	17.10.2019 r.	Dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2019

16.1.2. Rada Nadzorcza

IMIĘ I NAZWISKO	DATA POWOŁANIA	KADENCJA	ZAKOŃCZENIE OBECNEJ KADENCJI	DATA WYGAŚNIĘCIA MANDATU
Paweł Ciach	17.10.2016 r.	4 lata	17.10.2020 r.	Dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020
Piotr Pietrzak	17.10.2016 r.	4 lata	17.10.2020 r.	Dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020
Przemysław Mazurek	09.02.2017 r.	4 lata	17.10.2020 r.	Dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020
Tadeusz Wesolowski	09.02.2017 r.	4 lata	17.10.2020 r.	Dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020
Artur Olender	19.04.2017 r.	4 lata	17.10.2020 r.	Dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020
Piotr Rutkowski	28.08.2017 r.	4 lata	17.10.2020 r.	Dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020
Małgorzata Gałązka Sobotka	28.08.2017 r.	4 lata	17.10.2020 r.	Dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020

Kadencja Członków Zarządu (zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu) oraz kadencja Członków Rady Nadzorczej (zgodnie z § 14 ust. 3 Statutu) jest wspólna.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń

Jak wskazywano w Części III pkt 15 Prospektu, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej w 2016 roku nie otrzymywali żadnych wynagrodzeń z tytułu powołania i nie posiadali zawartych umów o pracę z Emitentem.

Zarówno Spółka, jak i spółki z Grupy Emitenta nie są stroną umów o świadczenie usług zawartych z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, które przewidywałyby wypłatę świadczeń dla tych osób w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Jednakże członkowie zarządów spółek z Grupy Emitenta posiadają zawarte następujące umowy o pracę z poszczególnymi spółkami zależnymi i na ich podstawie są uprawnieni do otrzymywania świadczeń od tych spółek:

- (i) Magdalena Janczewska zatrudniona jest w NanoThea S.A., na podstawie umowy o pracę z dnia 27 lipca 2016 r. zawartej na czas określony do dnia 30 września 2019 r., na stanowisku Kierownik Badań in vitro i in vivo w projekcie Biopolimerowe nanocząsteczki jako nośniki izotopów promieniotwórczych do wczesnej diagnostyki nowotworów,
- (ii) Tomasz Ciach zatrudniony jest w NanoThea S.A., na podstawie umowy o pracę z dnia 27 lipca 2016 r. zawartej na czas określony do 30 września 2019 r., na stanowisku Kierownik laboratorium w projekcie Biopolimerowe nanocząsteczki jako nośniki izotopów promieniotwórczych do wczesnej diagnostyki nowotworów,
- (iii) Agata Stefanek zatrudniona jest w NanoSanguis S.A., na podstawie umowy o pracę z dnia 27 lipca 2016 r. zawartej na czas określony do 30 września 2019 r., na stanowisku Prezesa Zarządu, Kierownik zarządzający Zespołem Badawczy, Główny Badacz w projekcie OrganFarm – system długoterminowego przechowywania organów ex vivo,
- (iv) Tomasz Ciach zatrudniony jest w NanoSanguis S.A., na podstawie umowy o pracę z dnia 27 lipca 2016 r. zawartej na czas określony do 30 września 2019 r., na stanowisku Kierownik zarządzający projektem, Kierownik merytoryczny projektu w projekcie OrganFarm – system długoterminowego przechowywania organów ex vivo,
- (v) Iga Wasiak zatrudniona jest w NanoVelos S.A., na podstawie umowy o pracę z dnia 15 czerwca 2015 r. zawartej na czas nieokreślony, na stanowisku Specjalista ds. Rozwoju Nowych Technologii,
- (vi) Adam Kiciak zatrudniony jest w NanoVelos S.A., na podstawie umowy o pracę z dnia 1 sierpnia 2017 r. zawartej na czas określony do 28 lutego 2018 r. na stanowisku koordynatora zespołu syntezy chemicznej w ramach projektu „Badania przedkliniczne i kliniczne innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych (POIR)”.

W odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy na podstawie wyżej wymienionych umów o pracę, zastosowanie znajdują właściwe przepisy prawa pracy.

16.3. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Ustawy o Biegłych Rewidentach, Firmach Audytorskich oraz Nadzorze Publicznym, w jednostkach zainteresowania publicznego działa komitet audytu (do których zalicza m.in. emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym), którego członkowie są powoływani przez radę nadzorczą lub inny organ nadzorczy lub kontrolny spośród swoich członków. W skład komitetu audytu wchodzi przynajmniej 3 członków. Przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży podmiotu lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży, a większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, spełnia określone w ww. ustawie warunki niezależności.

Na Datę Prospektu, w ramach struktur Emitenta nie został utworzony komitet audytu ani też zadania komitetu audytu nie zostały powierzone Radzie Nadzorczej. Spółka deklaruje, iż najpóźniej w momencie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym w Spółce zostanie powołany komitet audytu, którego członkowie, będą spełniali kryterium niezależności (przynajmniej dwóch członków) i posiadali wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych (przynajmniej 1 członek) i znajomość branży Emitenta (przynajmniej 1 członek lub poszczególni członkowie w określonych zakresach), zgodnie z wymogami Ustawy o Biegłych Rewidentach. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 28 sierpnia 2017 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Piotra Rutkowskiego oraz Małgorzatę Gałązkę-Sobotkę – członków spełniających kryteria niezależności oraz dodatkowe kryterium wymagane dla członków komitetu audytu tj. znajomość branży Emitenta, określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach, Firmach Audytorskich oraz Nadzorze Publicznym. Członek Rady Nadzorczej Artur Olender posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości. Na podstawie uchwały rady nadzorczej wyżej wymienione osoby będą wchodzić w skład komitetu audytu.

Emitent zapewnia, że po Dacie Prospektu, ale przed dniem dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym odbędzie się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki, którego przedmiotem obrad będzie powołanie komitetu audytu w składzie: Małgorzata Gałązka-Sobotka, Piotr Rutkowski i Artur Olender oraz uchwalenie regulaminu komitetu audytu. Na Datę Prospektu w Spółce trwają prace nad przygotowaniem treści regulaminu komitetu audytu. W ocenie Spółki, z uwagi na skalę oraz charakter jej działalności, a także strukturę i wielkość zatrudnienia, utworzenie komisji ds. wynagrodzeń nie jest uzasadnione zakresem jej potencjalnych zadań.

16.4. Procedury ładu korporacyjnego

Na Datę Prospektu w Spółce nie przyjęto procedur ładu korporacyjnego. Zasady te dotyczą spółek akcyjnych będących emitentami akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego, natomiast akcje Spółki obecnie nie mają takiego charakteru.

Najpóźniej z chwilą dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW Spółka doprowadzi do stosowania przez nią zasad przewidzianych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW z wyłączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

W zakresie Rozdziału I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami:

Rozdział I, Zasada I. Z. 1.15. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie wprowadziła sformalizowanej polityki różnorodności. W przypadku organów, Spółka nie ma bezpośredniego wpływu na wybór ich członków, jako że członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie, a członkowie Zarządu przez Radę Nadzorczą. Mimo braku zestandaryzowanych zasad wyboru członków organów Spółki i kluczowych osób zarządzających wyższego szczebla, w miarę możliwości realizowane jest założenie korzystania przez Spółkę z wiedzy i doświadczenia osób legitymujących się różnymi kompetencjami, bez względu na ich płeć, wiek, wykształcenie czy doświadczenie zawodowe. Spółka stosuje w zakresie zatrudniania zasady równego traktowania i niedyskryminacji. Spółka stara się dobrać współpracowników w taki sposób, by zapewnić równowagę między doświadczeniem zawodowym a wartościami, którą zapewnia współpraca z osobami rozpoczynającymi karierę zawodową, oraz tak by ich kompetencje wzajemnie się uzupełniały. Tym niemniej, z uwagi na specyfikę działalności Spółki, kluczowe przy wyborze współpracowników pozostają ich kwalifikacje, bez względu na kryteria pozamerytoryczne, jak wiek czy płeć. W ocenie Spółki określenie sformalizowanych zasad odnoszących się do parytetów płci, wieku czy wykształcenia nie byłoby dla niej korzystne ani uzasadnione, ponieważ w ten sposób ograniczona zostałaby możliwość przyznania pierwszeństwa posiadanym przez poszczególne osobom kompetencjom w stosunku do innych czynników jakie mogłyby decydować o nawiązaniu współpracy.

Rozdział I, Zasada I. Z. 1.16. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację, na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Zasada nie jest stosowana, ponieważ Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wdrażać rozwiązań związanych z transmisją przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Patrz Zasada I.Z.1.20. i IV.Z.2.

Rozdział I, Zasada I. Z.1.20. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Zasada jest stosowana w części, ponieważ najpóźniej od momentu dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Spółka będzie zamieszczać na swojej stronie internetowej zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio. Spółka natomiast nie zamierza w najbliższym czasie wdrażać rozwiązań związanych z rejestrowaniem w formie wideo, jak również transmisją przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, ani upublicznianiem zapisu wideo przebiegu obrad po ich zakończeniu. Wszelkie istotne informacje na temat odbycia Walnego Zgromadzenia przekazywane będą do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na korporacyjnej stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki, w tym również w formie zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio, oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących, a także poprzez stosowanie zasady nr I.Z.1.19., tj. poprzez gotowość zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, również pytań akcjonariuszy kierowanych do Zarządu, dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych w trakcie Walnego Zgromadzenia, jak i poza nim, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. Wprowadzenie rozwiązań związanych z rejestrowaniem przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie wideo i upublicznianiem go na stronie internetowej może również stanowić czynnik zwiększający koszty organizacji i odbycia Walnych Zgromadzeń. Emitent rozważy w dalszej przyszłości ewentualne wprowadzenie stosowania przedmiotowej zasady I.Z.1.20., w szczególności poprzez wdrożenie rozwiązań związanych z rejestrowaniem przebiegu Walnego Zgromadzenia i upublicznianiem go na korporacyjnej stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki w formie wideo, zastrzegając, że pełne wprowadzenie powyższej zasady powinno następować sukcesywnie i ewolucyjnie, bez zbytnich obciążeń finansowych i organizacyjnych.

W zakresie Rozdziału II. Zarząd i Rada Nadzorcza:

Rozdział II, Zasada II.Z.7. „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Jak opisano w Części III pkt 16.3 Prospektu, w Radzie Nadzorczej w Dacie Prospektu nie funkcjonuje komitet audytu. Nie zostały również utworzone: komisja ds. nominacji oraz komisja ds. wynagrodzeń. Spółka deklaruje, że najpóźniej w momencie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym w Spółce zostanie powołany komitet audytu. Emitent zapewnia, że po Dacie Prospektu, ale przed dniem dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym odbędzie się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki, którego przedmiotem obrad będzie powołanie komitetu audytu w składzie: Małgorzata Gałązka-Sobotka, Piotr Rutkowski i Artur Olender oraz uchwalenie regulaminu komitetu audytu. W ocenie Spółki, z uwagi na skalę oraz charakter jej działalności, a także strukturę i wielkość zatrudnienia, utworzenie komisji ds. nominacji oraz komisji ds. wynagrodzeń nie jest uzasadnione zakresem jej potencjalnych zadań.

W zakresie Rozdziału III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Rozdział III, Zasada III.Z.2 „Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Z uwagi na zakres oraz skalę prowadzonej działalności w Spółce nie funkcjonują wyodrębnione jednostki organizacyjne/ stanowiska dedykowane do obsługi procesów zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego oraz compliance.

Rozdział III, Zasada III.Z.3 „W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Z uwagi na zakres oraz skalę prowadzonej działalności w Spółce nie funkcjonują wyodrębnione jednostki organizacyjne/ stanowiska dedykowane do obsługi procesu audytu wewnętrznego.

W zakresie Rozdziału IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rozdział IV, Zasada IV.Z.2 „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewni powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Zasada nie jest stosowana, ponieważ Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wdrażać rozwiązań związanych z transmisją przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Wszelkie istotne informacje na temat odbycia Walnego Zgromadzenia przekazywane będą do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na korporacyjnej stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki, w tym również w formie zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio, oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących, a także poprzez stosowanie zasady nr I.Z.1.19., tj. poprzez gotowość zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, również pytań akcjonariuszy kierowanych do Zarządu, dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych w trakcie Walnego Zgromadzenia, jak i poza nim, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. Wprowadzenie rozwiązań związanych z transmisją obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym może również stanowić czynnik zwiększający koszty organizacji i odbycia Walnych Zgromadzeń. Emitent rozważy w dalszej przyszłości ewentualne wprowadzenie stosowania przedmiotowej zasady IV.Z.2., zastrzegając, że wprowadzenie powyższej zasady powinno następować sukcesywnie i ewolucyjnie, bez zbyt dużych obciążeń finansowych i organizacyjnych oraz powinno znaleźć wyraźne potwierdzenie w powszechnych oczekiwaniach akcjonariuszy i znajdować uzasadnienie ze względu na strukturę akcjonariatu.

W zakresie Rozdziału IV. Wynagrodzenia

Rozdział VI, rekomendacja VI. R. 1.: „Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń”.

Wyjaśnienia Spółki:

Na Datę Prospektu w Spółce nie została formalnie opracowana i wdrożona polityka wynagrodzeń. Spółka deklaruje wprowadzenie transparentnej polityki wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej po dopuszczeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym nie później niż do końca roku 2017. Pomimo braku sformalizowanej polityki wynagrodzeń Spółka deklaruje, że przy określaniu zasad wynagradzania członków jej organów oraz kluczowych menedżerów Spółki lub spółek z Grupy Emitenta w dużej mierze znajdują zastosowanie takie czynniki jak realizowane cele i interesy Spółki/Grupy Emitenta, kompetencje i wkład w działalność oraz rozwój Spółki/Grupy Emitenta, zakres obowiązków i odpowiedzialności, zapewnienie motywacji kluczowych menedżerów oraz utrzymania ich zatrudnienia. Przy ustalaniu wynagrodzeń członków organów i kluczowych pracowników uwzględnia się wykonywanie przez nich dodatkowych zadań i obowiązków tak, aby wynagrodzenie było adekwatne do zakresu tych zadań i ich charakteru oraz wielkości Spółki/Grupy Emitenta i uzyskiwanych wyników ekonomicznych. Spółka deklaruje, że w pełnej rozciągłości przestrzega i będzie przestrzegać zasad niedyskryminowania i równego traktowania w zatrudnieniu.

Należy uwzględnić, że ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej, natomiast zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej są określane przez Walne Zgromadzenie. Zarząd Emitenta może jedynie rekomendować wyżej wymienionym organom podjęcie stosownych decyzji w tym zakresie, nie ma natomiast samodzielnych kompetencji do określania zasad wynagrodzenia członków organów Spółki.

17. Osoby fizyczne pracujące najemnie

17.1. Liczba pracowników i struktura zatrudnienia

Na Datę Prospektu w Grupie Emitenta zatrudnionych jest 46 pracowników. W związku z faktem, iż część pracowników nie jest zatrudnionych na pełen etat, łącznie w Grupie Emitenta występuje 31,5 pełnych etatów. Na Datę Zatwierdzenia Prospektu, jak i w zakresie historycznym Emitent nie zatrudnia/zatrudniał żadnych pracowników. Informację o zatrudnieniu w spółkach zależnych Emitenta, z podziałem na grupy zawodowe przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Struktura zatrudnienia w Grupie Emitenta (na podstawie umów o pracę)

GRUPA ZAWODOWA	DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU			31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
	NanoSanguis	NanoThea	NanoVelos	Spółki zależne Emitenta	Spółki zależne Emitenta
Osoby zarządzające	1,7	1,7	1,2	4	0
Administracja	1	0,72	1,75	1	0,5
Administracja i B+R	0,5	0,5	0	2	0
Pracownicy B+R	6	7,73	8,7	9,6	3,3
Razem	9,2	10,65	11,65	16,6	3,8

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura zatrudnienia w Grupie Emitenta według wieku (na podstawie umów o pracę)

STRUKTURA WIEKOWA ZATRUDNIENIA	DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU			31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
	NanoSanguis	NanoThea	NanoVelos	Spółki zależne Emitenta	Spółki zależne Emitenta
Do 25 lat	1,5	2	0	0	0
26 – 35 lat	6,5	7	8,05	11,6	2,8
36 – 45 lat	1	1	2,4	1	1
Powyżej 45 lat	0,2	0,65	1,2	4	0
Razem	9,2	10,65	11,65	16,6	3,8

Źródło: Emitent

Znaczna część osób świadczących pracę na rzecz Grupy Emitenta pozostaje w stosunku pracy. Zawierane przez Grupę Emitenta umowy cywilnoprawne stanowią jedynie uzupełnienie kadry w sytuacjach wzmożonego zapotrzebowania na specjalistyczną wiedzę związaną z konkretnym projektem. Na Datę Prospektu Emitent zawarł jedną (1) umowę cywilnoprawną, zaś spółki zależne Emitenta zawarły pięć (5) takich umów. Strukturę zatrudnienia z podziałem na rodzaj i liczbę zawartych umów przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Struktura zatrudnienia w Grupie Emitenta według rodzaju i liczby zawartych umów

RODZAJ UMOWY	DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU			31.12.2016 R.	31.12.2015 R.
	NanoSanguis	NanoThea	NanoVelos	Spółki zależne Emitenta	Spółki zależne Emitenta
na czas określony	9,2	10,65	2,9	11	0
Umowy o pracę na czas nieokreślony	0	0	7,75	5,6	3,8
na okres próbny	0	0	1	0	0
Umowy cywilnoprawne	3	1	1	6	2
Razem	12,2	11,65	12,65	22,6	5,8

Źródło: Emitent

17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje

Według wiedzy Emitenta, na Datę Prospektu spośród członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych jedynie Tomasz Ciach posiada akcje (lub opcje na akcje) Emitenta. Tomasz Ciach posiada 4.380.000 akcji Emitenta serii A, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, co stanowi 36,23% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i reprezentuje 36,23% ogólnej liczby głosów podczas Walnego Zgromadzenia.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 grudnia 2016 r., Emitent dokonał emisji do 761.300 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A, z prawem objęcia nie więcej niż 761.300 Akcji serii E, w ramach programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Emitenta, który zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą (do Daty Prospektu przedmiotowa uchwała nie została przez Radę Nadzorczą podjęta). Warranty subskrypcyjne serii A będą

emitowane nieodpłatnie. Warranty subskrypcyjne serii A będą emitowane w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 761.300,00 zł w drodze emisji 761.300 Akcji serii E Emitenta. Uprawnionymi do objęcia warrantów serii A będą pracownicy i współpracownicy Emitenta wskazani przez Radę Nadzorczą. Prawa ze wskazanych warrantów mogą być wykonywane w terminie nie dłuższym niż 10 lat od przyjęcia niniejszej uchwały, tj. do dnia 20 grudnia 2026 r. Cena emisyjna Akcji serii E obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantu serii A będzie równa wartości nominalnej akcji w dniu ich objęcia.

Emitent nie posiada wiedzy o innych ustaleniach dotyczących uczestnictwa pracowników w jego kapitale.

18. Znaczni akcjonariusze

18.1. Znaczni akcjonariusze Emitenta

Według wiedzy Emitenta na Datę Zatwierdzenia Prospektu występują czterech znaczeni bezpośredni akcjonariusze Emitenta spoza grona Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta. Nazwy/imiona i nazwiska tych akcjonariuszy oraz liczbę posiadanych przez nich akcji wskazano w poniższej tabeli.

Tabela: Znaczeni bezpośredni akcjonariusze nie będących członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i Nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji (PLN)	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)	Seria akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na NWZ	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ
GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie)	4.570.000	1,00	4.570.000	D	37,8%	4.570.000	37,8%
StartVenture@ Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie	1.050.000	1,00	1.050.000	C	8,7%	1.050.000	8,68%
STRONG HOLDING SCSp z siedzibą w Luksemburg	734.641	1,00	734.641	B	6,08%	734.641	6,08%
Tadeusz Mazurek	637.119	1,00	637.119	B	5,27%	637.119	5,27%

Źródło: Emitent

Pośrednimi znacznymi akcjonariuszami Emitenta są:

- GPV I Partners Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze (za pośrednictwem spółki zależnej GPV I Investments Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze) – podmiot dominujący wobec StartVenture@Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – 1.050.000 akcji i 1.050.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 8,68% kapitału zakładowego Spółki oraz 8,68% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie – podmiot dominujący wobec GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) – 4.570.000 akcji i 4.570.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 37,80% kapitału zakładowego Spółki oraz 37,80% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,

Emitent wyjaśnia, że (i) uchwałą walnego zgromadzenia spółki GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z dnia 18 kwietnia 2017 roku, akt notarialny Rep. A nr 852/2017, sporządzonym przez notariusz Agnieszkę Puszkarską z Kancelarii Notarialnej w Warszawie, dokonano przekształcenia GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w GPV I Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 11 lipca 2017 roku; (ii) uchwałą zgromadzenia wspólników GPV I Inwestycje sp. z o.o. z dnia 11 sierpnia 2017 roku podjęto decyzję o przeprowadzeniu jej likwidacji; (iii) wyłącznym celem likwidacji GPV I Inwestycje sp. z o.o. jest uproszczenie struktury organizacyjnej GPV I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, a co za tym idzie – obniżenie kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej GPV I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych poprzez likwidację jednego podmiotu i kosztów związanych z jego prowadzeniem oraz ułatwienie dystrybucji środków pochodzących z inwestycji kapitałowych. Docelowo, po likwidacji GPV I Inwestycje sp. z o.o., akcje Spółki staną się własnością GPV I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, który zmieni swój dotychczasowy status z akcjonariusz pośredniego na akcjonariusz bezpośredniego. Likwidacja GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji oraz przeniesienie własności akcji Emitenta na GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów

Niepublicznych nastąpi nie wcześniej niż po dniu 22 lutego 2018 roku (upływ terminu 6 miesięcy od dnia ogłoszenia o otwarciu likwidacji). Zarząd GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji szacuje, że proces likwidacji tej spółki zostanie zakończony do końca marca 2018 roku. Wszystkie akcje posiadane przez GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji zostaną przeniesione na GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Udział GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w kapitale zakładowym Emitenta będzie równy udziałowi GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji.

3. AUGEBIT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie – podmiot dominujący wobec STRONG HOLDING SCSp z siedzibą w Luksemburg – 734.641 akcji i 734.641 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 6,08% kapitału zakładowego Spółki oraz 6,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitent wyjaśnia, iż podmiotem posiadającym 100% udziałów w GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) jest GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie. Podmiotem posiadającym większość głosów na zgromadzeniu inwestorów GPV I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, bezpośrednio oraz pośrednio przez GPV I Investments Ltd. z siedzibą w Nikozji, jest GPV I Partners Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która jest spółką osób fizycznych i osób prawnych, w stosunku do której nie występuje podmiot kontrolujący, przy czym zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych fundusz nie jest podmiotem zależnym od towarzystwa, spółki zarządzającej ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub zgromadzeniu uczestników. Ponadto certyfikaty inwestycyjne GPV I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych posiada również Krajowy Fundusz Kapitałowy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) nie posiada akcji StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. 98,2% akcji w StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. za pośrednictwem spółki zależnej GPV I Investments Ltd. z siedzibą w Nikozji posiada GPV I Partners Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze. Zgodnie z informacją zawartą w Prospekcie Pan Marek Borzestowski (Prezes Zarządu Emitenta) posiada akcje GPV I Partners Ltd, natomiast Pan Tadeusz Wesołowski (członek Rady Nadzorczej Emitenta) pośrednio przez Traffic Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (udziałowca STRONG HOLDING SCSp z siedzibą w Luksemburgu) posiada jeden papier udziałowy w STRONG HOLDING SCSp z siedzibą w Luksemburgu (ang. *Partnership Interests*, które tłumaczy się dosłownie jako udziałowy papier wartościowy – odpowiednik akcji w kapitale zakładowym w przypadku STRONG HOLDING SCSp). W pozostałym zakresie członkowie organów Emitenta nie posiadają akcji/udziałów spółek – akcjonariuszy Emitenta lub komplementariuszy/akcjonariuszy tych spółek.

Emitent nie zidentyfikował stosunku zależności pomiędzy GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) a StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. W opinii Emitenta, z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu Emitenta, nie można uznać, że GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) lub jej jedyny udziałowiec sprawują kontrolę nad Emitentem.

18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Znaczeni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu w Emitencie poza ujawnionymi w Części III pkt 18.1. Prospektu. Żadna z akcji wyemitowanych przez Spółkę nie jest uprzywilejowana co do głosu.

18.3. Informacja, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadany lub kontrolowany

Spółka nie posiada podmiotu dominującego w stosunku do Emitenta w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Ksh oraz art. 3 ust. 1 pkt 37 Ustawy o Rachunkowości.

Zgodnie z przepisem art. 4 pkt 14 lit. a) Ustawy o Ofercie podmiotem dominującym jest podmiot w sytuacji, gdy posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień. Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie obowiązki związane z ujawnieniem stanu posiadania oraz znacznymi pakietami akcji spółki publicznej spoczywają łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej i porozumienia akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r. („Umowa”), opisanej w Części III pkt 22.4.1. Prospektu, zawartej pomiędzy Emitentem, Tomaszem Ciachem, GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji), StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. dwunastoma nowymi inwestorami reprezentowanymi przez Oferującego, jak również Oferującym występującym jako inwestor, tj. akcjonariuszami posiadającymi 100% akcji Emitenta, strony Umowy zobowiązały się do głosowania z wszystkich posiadanych przez siebie akcji Emitenta za przyjęciem wszelkich uchwał niezbędnych do dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym w terminie do 31 grudnia 2017 r., w tym za przyjęciem uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Emitenta w niezbędnym zakresie. W przypadku naruszenia wskazanego zobowiązania przez którąkolwiek ze stron, będzie ona zobowiązana do zapłaty na rzecz Emitenta kary umownej wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) PLN za każdy

przypadek głosowania przeciw przyjęciu takiej uchwały lub wstrzymania się od głosu, bez względu na to, czy taka uchwała została przyjęta przez Walne Zgromadzenie. W przypadku zbycia akcji Emitenta przez stronę Umowy na rzecz osoby trzeciej, zbywca zobowiązany jest do zapewnienia, by nabywca zobowiązał się do przestrzegania postanowień umowy, poprzez przystąpienie do niej w miejsce zbywcy lub przejęcie wynikających z niej praw i obowiązków najpóźniej jednocześnie z nabyciem takich akcji Emitenta. Tak przedstawione zobowiązania stron Umowy stanowią rodzaj wspólnej kontroli akcjonariuszy nad Emitentem i mogą być rozumiane jako pisemne porozumienie dotyczące wspólnego głosowania akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie. Umowa nie przewiduje dalszego współdziałania stron po dopuszczeniu akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym jako ostatniego etapu inwestycji przewidzianej Umową, bowiem Umowa ulega rozwiązaniu m.in. w przypadku zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, co oznacza, iż wygaśnie zobowiązanie stron Umowy do prowadzenia wspólnej polityki w zakresie dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym i kontroli nad Spółką.

Nadużywanie kontroli, rozumiane jako wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, ograniczają powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz postanowienia Statutu i wewnętrznych regulaminów Emitenta. Emitent, jak każda osoba prawna, działa przez swoje organy, które realizują swe ustawowe i statutowe zadania. Podział kompetencji pomiędzy poszczególne organy ma na celu zapewnienie prawidłowego funkcjonowania Emitenta. Wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu podlega zasadom opisanym w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie, a tym samym zapewnia przejrzystość i formalizm podejmowanych uchwał.

Mechanizmem zapobiegającym nadużywaniu kontroli nad Emitentem jest m.in. prawo żądania informacji o powstaniu stosunku dominacji (art. 6 Ksh), obowiązek równego traktowania akcjonariuszy (art. 20 Ksh), prawo złożenia wniosku o wybór członków Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami (art. 385 § 3 Ksh), prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422-427 Ksh), obowiązek równego traktowania akcjonariuszy (art. 20 Ustawy o Ofercie), prawo złożenia wniosku o dokonanie wyboru rewidenta do spraw szczególnych (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie).

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Poza opisanymi w Części III pkt 18.3. Prospektu ustaleniami dotyczącymi okoliczności, których zaistnienie spowoduje wygaśnięcie zobowiązania stron umowy inwestycyjnej i porozumienia akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r. do prowadzenia wspólnej polityki w zakresie dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym i kontroli nad Spółką, Emitent oświadcza, iż w zakresie jaki jest mu znany nie występują żadne inne ustalenia, w wyniku których może dojść do zmiany sposobu kontroli Emitenta.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z punktem 19 załącznika XXV do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004, Emitent prezentuje poniżej informacje dla transakcji mających miejsce od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do Daty Prospektu, z uwagi na stosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętych zgodnie z Rozporządzeniem nr 1606/2002.

Emitent i pozostałe spółki z Grupy w okresie od 1 stycznia 2017 r. do Daty Prospektu dokonywały transakcji z następującymi podmiotami powiązanymi:

- 1) Marek Borzestowski – prezes zarządu Emitenta, członek rady nadzorczej NanoVelos S.A., członek rady nadzorczej NanoSanguis S.A., członek rady nadzorczej NanoThea S.A.
- 2) Tomasz Ciach – członek zarządu Emitenta, członek zarządu NanoVelos S.A., członek zarządu NanoSanguis S.A., członek zarządu NanoThea S.A.
- 3) Adam Kiciak – członek zarządu Emitenta
- 4) Zygmunt Grajkowski – członek rady nadzorczej Emitenta
- 5) Paweł Ciach – członek rady nadzorczej Emitenta, członek rady nadzorczej NanoVelos S.A., członek rady nadzorczej NanoSanguis S.A., członek rady nadzorczej NanoThea S.A.
- 6) Piotr Pietrzak – członek rady nadzorczej Emitenta, członek rady nadzorczej NanoThea S.A., członek rady nadzorczej NanoVelos S.A.
- 7) Tadeusz Wesolowski – członek rady nadzorczej Emitenta
- 8) Przemysław Mazurek – członek rady nadzorczej Emitenta
- 9) Artur Olender – członek rady nadzorczej Emitenta
- 10) Piotr Rutkowski – członek rady nadzorczej Emitenta

- 11) Małgorzata Gałązka Sobotka – członek rady nadzorczej Emitenta
- 12) Iga Wasiak – członek zarządu NanoVelos S.A.
- 13) Mariusz Gromek – członek rady nadzorczej NanoVelos S.A.
- 14) Agata Stefanek – prezes zarządu NanoSanguis S.A.
- 15) Maciej Sadowski – członek rady nadzorczej NanoSanguis S.A.
- 16) Magdalena Janczewska – prezes zarządu NanoThea S.A.
- 17) GPV I Sp. z o.o. S.K.A. – spółka, której komplementariuszem jest GPV I Sp. z o.o., której prezesem zarządu GPV I Sp. z o.o. jest Zygmunt Grajkowski, a członkiem zarządu tej spółki jest Marek Borzestowski
- 18) Ipopema 112 FIZAN – akcjonariusz NanoVelos S.A.

W ocenie Emitenta transakcje z podmiotami powiązаныmi były dokonywane na warunkach rynkowych. Nie wystąpiły nieodpłatne transakcje z podmiotami powiązаныmi, z zastrzeżeniem objęcia 1.500 warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez NanoThea S.A. w ramach programu motywacyjnego dla kluczowego personelu przez Magdalenę Janczewską (szczegóły transakcji poniżej).

Tabela: Wynagrodzenia członków organów Emitenta i jego spółek zależnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do Daty Prospektu (w tys. zł)

Spółka z Grupy	Członek organu	Wartość za okres od 1 stycznia 2017 r.
Emitent	Marek Borzestowski – prezes zarządu	45,5
	Tomasz Ciach – członek zarządu	45,5
	Adam Kiciak – członek zarządu	45,5
	Zygmunt Grajkowski – członek rady nadzorczej	-
	Paweł Ciach – członek rady nadzorczej	-
	Piotr Pietrzak – członek rady nadzorczej	9,6
	Tadeusz Wesołowski – członek rady nadzorczej	-
	Przemysław Mazurek – członek rady nadzorczej	-
	Artur Olender – członek rady nadzorczej	-
	Piotr Rutkowski – członek rady nadzorczej	-
	Małgorzata Gałązka Sobotka – członek rady nadzorczej	-
NanoVelos S.A.	Tomasz Ciach – członek zarządu	99,3
	Iga Wasiak – członek zarządu	100,0
	Marek Borzestowski – członek rady nadzorczej	-
	Paweł Ciach – członek rady nadzorczej	-
	Mariusz Gromek – członek rady nadzorczej	-
NanoSanguis S.A.	Agata Stefanek – prezes zarządu	138,2
	Tomasz Ciach – członek zarządu	53,8
	Marek Borzestowski – członek rady nadzorczej	-
	Paweł Ciach – członek rady nadzorczej	-
	Maciej Sadowski – członek rady nadzorczej	-
NanoThea S.A.	Magdalena Janczewska – prezes zarządu	115,3
	Tomasz Ciach – członek zarządu	60,1
	Marek Borzestowski – członek rady nadzorczej	-
	Paweł Ciach – członek rady nadzorczej	-
	Piotr Pietrzak – członek rady nadzorczej	-

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte przez Emitenta za okres od 1 stycznia 2017 r. do Daty Prospektu (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Opis transakcji	Wartość za okres od 1 stycznia 2017 r.
GPV I Sp. z o.o. S.K.A.	objęcie 181.790 imiennych, uprzywilejowanych akcji Emitenta serii D w zamian za aport w postaci 9.875 akcji NanoThea S.A. (wartość aportu: 246.875 złotych) i 8.126 akcji NanoSanguis S.A. (wartość aportu: 203.150 złotych) – szczegóły transakcji w punkcie 21.1.7. Części III Prospektu	450,0
Ipopema 112 FIZAN	Nabycie przez Emitenta własności 211.366 akcji NanoVelos S.A. (wykonanie umowy sprzedaży z 30 grudnia 2016 r., tj. przeniesienie posiadania akcji imiennych zgodnie z art. 339 Ksh) – szczegóły transakcji w punkcie 22.5.1. Części III Prospektu	3 001,3
NanoVelos S.A.	Splata przez Emitenta pożyczki: 1) należność główna	10,0
	2) odsetki	-
NanoSanguis S.A.	Splata przez Emitenta pożyczki: 1) należność główna	-
	2) odsetki	0,1
	Wpłata na akcje serii E	820,0
NanoThea S.A.	Splata przez Emitenta pożyczki: 1) należność główna	250,1
	2) odsetki	10,0
	Wpłata na akcje serii E	700,0

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte przez NanoVelos S.A. za okres od 1 stycznia 2017 r. do Daty Prospektu (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Opis transakcji	Wartość za okres od 1 stycznia 2017 r.
Emitent	Zwrot przez Emitenta pożyczki: 1) należność główna	10,0
	2) odsetki	-

Źródło: Emitent

Tabela: Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte przez NanoSanguis S.A. za okres od 1 stycznia 2017 r. do Daty Prospektu (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Opis transakcji	Wartość za okres od 1 stycznia 2017 r.
Emitent	Zwrot przez Emitenta pożyczki: 1) należność główna	10,0
	2) odsetki	0,1
	Umowa przedwstępna subskrypcji prywatnej z 10 maja 2017 r.*	250,1
	Wpłata na akcje serii E	820,0
Adam Kiciak	Wynagrodzenie za usługi doradcze	37,0

Źródło: Emitent

* Kwota wpłaty zaliczona następnie na poczet wpłaty na akcje serii E.

Tabela: Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte przez NanoThea S.A. za okres od 1 stycznia 2017 r. do Daty Prospektu (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Opis transakcji	Wartość za okres od 1 stycznia 2017 r.
Emitent	Zwrot przez Emitenta pożyczki: 1) należność główna	10,0
	2) odsetki	0,1
	Wpłata na akcje serii E	700,0
Magdalena Janczewska	Objęcie 1.500 warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez NanoThea S.A. w ramach programu motywacyjnego dla kluczowego personelu – szczegóły programu opisano w punkcie 21.1.6.1.2. Części III Prospektu	nie dotyczy*
Adam Kiciak	Wynagrodzenie za usługi doradcze	37,0

Źródło: Emitent

* Jako wartość transakcji przyjęto wysokość świadczenia wzajemnego wnoszonego przez subskrybenta z tytułu objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez NanoThea S.A. w ramach programu motywacyjnego dla kluczowego personelu. Ponieważ warranty emitowane są nieodpłatnie, toteż jako wartość wpisano „nie dotyczy”. Emitent zwraca uwagę, iż: 1) każdy warrant subskrypcyjny serii B uprawnia do objęcia jednej akcji NanoThea S.A. serii D po cenie emisyjnej 1 złoty za każdą akcję, 2) warrant subskrypcyjny serii B jest zbywalny. Stąd też wartość rynkowa każdego warrantu subskrypcyjnego serii B może być rozumiana jako wartość akcji NanoThea S.A. serii D, do której objęcia warrant uprawnia. Do Daty Prospektu nie zaszły okoliczności umożliwiające wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii B, a w konsekwencji brak jest danych dla szacowania wartości transakcji objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B jako pochodnej wartości emitowanych w przyszłości akcji NanoThea S.A. serii D.

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1. Historyczne informacje finansowe

Emitent prezentuje, zgodnie z wymogami załącznika XXV do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004, sprawozdanie finansowe za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR w oparciu o art. 55 ust. 6 i 8 Ustawy o Rachunkowości na podstawie uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28.02.2017 roku w sprawie sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawierają okresy: od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r., oraz od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r. Prezentacja różnych okresów wynika z faktu, że spółka NanoVelos S.A. (jednostka przejmująca zgodnie z MSSF3 (2008) została w dniu 29 października 2015 przekształcona w spółkę akcyjną. Księgi podmiotu NanoVelos Sp. z o.o. zostały zamknięte na dzień 29 października 2015 r., a pierwszy okres sprawozdawczy spółki NanoVelos S.A. został wydłużony do dnia 31 grudnia 2016 r. Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Emitenta nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Stwierdzenie mówiące o tym, że sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości, nie dotyczy spójności zasad rachunkowości pomiędzy spółkami zależnymi a Emitentem ale odnosi się do zastosowania spójności w poszczególnych okresach sprawozdawczych danej jednostki w myśl MSR 8. Prezentowany skonsolidowany rachunek zysków i strat zawiera wyniki spółki NanoVelos S.A. po przekształceniu od dnia 29 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz wyniki NanoSanguis S.A. oraz NanoThea S.A. za okres od 20 grudnia 2016 do 31 grudnia 2016, czyli od dnia połączenia do dnia kończącego okres obrotowy.

Właściciele zapisali w statucie Spółki NanoVelos S.A., że pierwszy rok obrotowy tej spółki trwa od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. i podjęli decyzję o zamknięciu ksiąg rachunkowych w spółce NanoVelos Sp. z o. o. W związku z tym sprawozdanie spółki NanoVelos Sp. z o. o. (od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r.) jest sprawozdaniem rocznym, ale nie podlega badaniu ze względu na brak formalnej kontynuacji działalności spółki NanoVelos Sp. z o. o. Sprawozdanie to podlegało jedynie zatwierdzeniu.

Pierwszy rok obrotowy spółki NanoVelos S.A. trwa zgodnie ze statutem od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r., w związku z tym sprawozdanie roczne zostało sporządzone za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.

Proporcjonalny schemat minimalnego zakresu informacji w odniesieniu do prospektu dla akcji w przypadku MŚP i spółek o obniżonej kapitalizacji rynkowej, pkt 20.1, stanowi załącznik XXV do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych. Schemat minimalnego zakresu informacji, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, sposób jego sporządzania dotyczy emitenta będącego małym lub średnim przedsiębiorcą oraz zakłada, że zbadane zostaną historyczne informacje finansowe obejmujące dwa ostatnie lata obrotowe.

Zgodnie z artykułem 25 ust. 2 Ustawy o Ofercie, MŚP to spółka handlowa, która zgodnie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym lub rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spełnia co najmniej dwa z następujących warunków: 1) średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło mniej niż 250 osób; 2) suma aktywów bilansu nie przekracza 43.000.000 euro na dzień bilansowy sprawozdania finansowego; 3) przychody netto ze sprzedaży nie przekraczają 50.000.000 euro.

Historyczne informacje finansowe zostały przedstawione w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu Emitenta za rok kończący się 31 grudnia 2017 r., z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego sprawozdania finansowego. Historyczne informacje finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta) zostały sporządzone zgodnie z MSR, natomiast przedstawione w Prospekcie jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzone zostały wg Ustawy o Rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Historyczne informacje finansowe wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych przedstawiono w Części Finansowej Prospektu.

W Części Finansowej Prospektu przedstawiono również sprawozdania jednostkowe spółek zależnych Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta.

20.2. Informacje finansowe pro forma

Informacje finansowe pro forma zostały zamieszczone w punkcie 2 Części Finansowej Prospektu.

20.3. Sprawozdania finansowe

Historyczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta zostało zamieszczone w punkcie 1 Części Finansowej Prospektu.

20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w punkcie 1 Części Finansowej Prospektu zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Opinia biegłego rewidenta została zamieszczona w punkcie 1.1 Części Finansowej Prospektu.

20.4.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza historycznymi informacjami finansowymi oraz śródrocznymi informacjami finansowymi wskazanymi w Części Finansowej Prospektu żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym nie były badane przez biegłego rewidenta.

20.4.3. Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Wszystkie zamieszczone w Prospekcie informacje dotyczące okresu po 31 grudnia 2016 r., w szczególności: w punkcie 5.2 Części III Prospektu (inwestycje w 2017 r. do Daty Prospektu), w punkcie 10 Części III Prospektu (informacje o skonsolidowanych zobowiązaniach finansowych Emitenta w Dacie Prospektu), w punkcie 17.1 Części III Prospektu (dane w Dacie Prospektu), punkcie 19 Części III Prospektu (dane dotyczące 2017 r. do Daty Prospektu) oraz w punkcie 3.2 Części IV Prospektu (kapitalizacja i zadłużenie na dzień 31.08.2017 r. oraz informacje dotyczące zadłużenia pośredniego i warunkowego na 31.08.2017 r.) nie pochodzą ze sprawozdań finansowych badanych przez biegłego rewidenta i zostały sporządzone przez Emitenta na podstawie ksiąg rachunkowych na potrzeby niniejszego Prospektu.

20.5. Data najnowszych informacji finansowych

Najnowsze sprawozdanie finansowe zamieszczone w Prospekcie zostało sporządzone za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. i zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

20.6. Śródroczne i inne informacje finansowe

Prospekt nie zawiera śródrocznych i innych informacji finansowych. Po dacie ostatnich rocznych zbadanych sprawozdań finansowych Grupa Emitenta nie publikowała sprawozdań śródrocznych.

20.7. Polityka dywidendy

20.7.1. Polityka Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje zwyczajne Walne Zgromadzenie, biorąc pod uwagę m.in. rekomendację Zarządu w tym zakresie, przy czym rekomendacja Zarządu nie ma wiążącego charakteru dla zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W związku z wczesnym etapem rozwoju Grupy Emitenta oraz koniecznością ponoszenia znacznych wydatków na badania, Zarząd Emitenta zamierza zaproponować akcjonariuszom, by ewentualny zysk osiągnięty w najbliższych latach obrotowych pozostał w Spółce. Umożliwi to Emitentowi dalszy dynamiczny rozwój działalności. Ponadto w chwili obecnej Grupa znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowe wydaje się zatrzymanie większości

generowanych zysków. Dodatkowo zdolność do wypłat dywidendy jest uzależniona od faktycznej realizacji przez Emitenta celów strategicznych, opisanych w punkcie 6.1. Części III Prospektu i od uzyskiwanego w konsekwencji przez Spółkę zysku. W szczególności istnieje ryzyko nieuzyskania planowanych wyników badań przedklinicznych i klinicznych powodujące konieczność ich powtórzenia lub opracowania nowej próbki do badań, co może opóźnić uzyskanie przez Grupę Emitenta całości lub części przychodów, ograniczając tym samym zdolność Emitenta do wypłaty dywidendy. Uwzględniając powyżej opisane uwarunkowania oraz fakt, iż w perspektywie najbliższych 2-3 lat Grupa Emitenta nie będzie w stanie generować istotnych przychodów ze sprzedaży (np. sprzedaży licencji na opracowywane produkty medyczne), Emitent nie będzie posiadał zdolności do wypłaty dywidendy.

Nie istnieją jakiegokolwiek inne ograniczenia Emitenta w zakresie wypłaty dywidendy.

20.7.2. Wartość dywidendy za każdy rok obrotowy w okresie historycznych informacji finansowych

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2017 r. Emitent nie wypłacał dywidendy.

20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Emitent, ani spółki z Grupy Emitenta, nie są i nie były w okresie ostatnich 12 miesięcy stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych ani arbitrażowych (łącznie ze wszystkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Emitenta.

20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

W ocenie Zarządu Emitenta od daty zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego, za który opublikowano dane finansowe zbadane przez biegłego rewidenta (tj. 31 grudnia 2016 roku), nie zaszły inne istotne zmiany w sytuacji finansowej ani pozycji handlowej Emitenta, poza przedstawionymi poniżej:

- w styczniu 2017 r. Emitent dokonał zapłaty wynikającej z podpisanej 30 grudnia 2016 r. umowy odkupu 211.366 akcji NanoVelos S.A. od Ipopema 112 FIZAN w wysokości 14,20 zł za 1 akcję,
- w lutym 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NanoGroup S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 181.790,00 zł do kwoty 12.090.020 zł poprzez emisję akcji serii D i zaferowanie tych akcji GPV I sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Warszawie,
- w lutym 2017 GPV I sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Warszawie zawarło z NanoGroup S.A. umowę objęcia 181.790 akcji serii D w zamian za wkład niepieniężny o wartości 450.025 zł w postaci 8.126 akcji NanoSanguis S.A. oraz 9.875 akcji NanoThea S.A., nabycie przedmiotu wkładu niepieniężnego nastąpiło w dniu zawarcia wyżej wymienionej umowy objęcia akcji,
- w marcu 2017 NanoThea S.A. podpisała z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu: „Biopolimerowe nanocząstki jako nośniki izotopów promieniotwórczych do wczesnej diagnostyki nowotworów” w ramach Działania 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 5.242.118,07 PLN co stanowi 68,77% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu,
- w marcu 2017 r. NanoSanguis S.A. podpisała z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu: „OrganFarm-system do długoterminowego przechowywania organów ex vivo” w Ramach działania 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałania 1.1.1. „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 5.386.078,61 PLN co stanowi 66,60% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu,
- w kwietniu 2017 r. NanoSanguis S.A. podpisała z Województwem Mazowieckim umowę na dofinansowanie projektu „Substytut Czerwonych Krwinek” współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach: Osi Priorytetowej I „Wykorzystanie działalności badawczo-rozwojowej w gospodarce” Działania 1.2. „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 2.005.911,47 PLN co stanowi 57,49% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu,
- w kwietniu 2017 r. NanoThea S.A. podpisała z województwem Mazowieckim umowę o dofinansowanie projektu: „Opracowanie biopolimerowych nanocząstek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowanej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów” w ramach Działania 1.2 „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw”, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 2 015 307,80 PLN co stanowi 74,11% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.

21. Informacje dodatkowe

21.1. Kapitał zakładowy

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału akcyjnego

Kapitał zakładowy Emitenta tworzony jest zgodnie z przepisami Ksh oraz postanowieniami Statutu. Minimalna wysokość kapitału zakładowego Emitenta (jako spółki akcyjnej), zgodnie z przepisami Ksh, powinna wynosić 100.000,00 PLN. Kapitał zakładowy może być podwyższany oraz obniżany.

Stan na 31 grudnia 2016 r:

SERIA/ EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPZYWILEJOWANIA AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII / EMISJI WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI
A	imiennie	Akcje uprzywilejowane co do podziału majątku w przypadku następujących zdarzeń powodujących spieniężenie: (a) zbycia, w jednej lub w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, wszystkich akcji Spółki za wynagrodzeniem w pieniądzu; (b) sprzedaży, przeniesienia lub innego rozporządzenia w jednej transakcji lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach całego majątku Spółki bądź też wydzierżawienie, wynajęcie lub udostępnienie do korzystania w innej formie całego majątku Spółki; (c) udzielenia wyłącznej licencji na całość praw własności intelektualnych będących własnością Spółki; (d) likwidacji Spółki.	4.380.000	4.380.000	aport	02.12.2016 r.

Stan w Dacie Prospektu:

SERIA/ EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPZYWILEJOWANIA AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII / EMISJI WEDŁUG WARTOŚCI NOMINALNEJ	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI
A		Akcje uprzywilejowane co do podziału majątku w przypadku następujących zdarzeń powodujących spieniężenie: (a) zbycia, w jednej lub w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, wszystkich akcji Spółki za wynagrodzeniem w pieniądzu;	4.380.000	4.380.000	aport	02.12.2016 r.
B		(b) sprzedaży, przeniesienia lub innego rozporządzenia w jednej transakcji lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach całego majątku Spółki bądź też wydzierżawienie, wynajęcie lub udostępnienie do korzystania w innej formie całego majątku Spółki;	2.090.020	2.090.020	gotówka	12.01.2017 r.
C		(c) udzielenia wyłącznej licencji na całość praw własności intelektualnych będących własnością Spółki; (d) likwidacji Spółki	1.050.000	1.050.000	aport	12.01.2017 r.
D	imiennie	(b) sprzedaży, przeniesienia lub innego rozporządzenia w jednej transakcji lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach całego majątku Spółki bądź też wydzierżawienie, wynajęcie lub udostępnienie do korzystania w innej formie całego majątku Spółki; (c) udzielenia wyłącznej licencji na całość praw własności intelektualnych będących własnością Spółki; (d) likwidacji Spółki	4.570.000	4.570.000	aport	12.01.2017 r. oraz 24.03.2017 r.

Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Akcje imienne stają się akcjami na okaziciela z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki i do tego czasu nie podlegają zamianie na akcje na okaziciela na żądanie akcjonariusza. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Statut nie przewiduje podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Wśród akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki nie występują akcje utworzone w ramach kapitału docelowego.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone. Wartość każdej z Akcji wynosi 1,00 PLN. Akcje nie były przedmiotem obrotu.

Od daty wpisania Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do dnia 31 grudnia 2016 r. ilość wyemitowanych Akcji nie uległa zmianie i wynosiła 4.380.000 Akcji.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wyemitowane akcje opłacone zostały w formie wkładu niepieniężnego.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale)

Emitent nie wyemitował żadnych akcji, które nie tworzą kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji emitenta w posiadaniu emitenta, innych osób w imieniu emitenta lub przez podmioty zależne emitenta

Emitent nie posiada żadnych akcji wyemitowanych przez Emitenta (akcje własne). Emitent nie ma wiedzy, aby jakiegokolwiek akcje Emitenta były posiadane przez jakiegokolwiek podmiot lub osobę w imieniu Emitenta. Żaden z podmiotów zależnych Emitenta nie posiada akcji wyemitowanych przez Emitenta.

21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Uchwałą nr 4 podjętą w dniu 20 grudnia 2016 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, Spółka podjęła decyzję o wyemitowaniu do 761.300 warrantów subskrypcyjnych serii A, z prawem do objęcia nie więcej niż 761.300 zwykłych akcji imiennych serii E, w ramach programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki, który zostanie ustalony przez Radę Nadzorczą.

Warranty subskrypcyjne serii A będą emitowane nieodpłatnie w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 761.300,00 PLN. Prawa z warrantów mogą być wykonywane w okresie nie dłuższym niż do dnia 20 grudnia 2026 r.

Warranty serii A emitowane będą jako warranty imienne, w formie materialnej i nie będą one podlegały zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela. Emisja warrantów serii A zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w Ustawie o Ofercie. Liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia warrantów subskrypcyjnych, nie przekroczy każdorazowo 149 osób. Zbywalność warrantów może zostać ograniczona w sposób określony w programie motywacyjnym przyjętym przez Radę Nadzorczą.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 5 podjętej w dniu 20 grudnia 2016 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 761.300,00 PLN i dzieli się na nie więcej niż 761.300 zwykłych Akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane w celu przyznania podmiotom posiadającym warranty subskrypcyjne serii A, wyemitowane zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 grudnia 2016 r., praw do objęcia nie więcej niż 761.300 zwykłych akcji imiennych serii E.

W Dacie Prospektu warranty subskrypcyjne serii A nie zostały objęte. Rada Nadzorcza nie określiła dotychczas warunków realizacji programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki. Spółka jest na wczesnym etapie rozwoju i aktualnie nie określiła docelowej liczby adresatów programu motywacyjnego. Emitent koncentruje się na prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych oraz na zapewnieniu możliwości ich finansowania, weryfikując jednocześnie w ramach Grupy Emitenta skład zespołu osobowego niezbędnego do realizacji ww. prac oraz analizując konieczność nawiązaniu współpracy z wysokiej klasy specjalistami, którzy uzupełnią skład zespołu osobowego. Zamiarem Emitenta jest, aby Rada Nadzorcza określiła warunki realizacji programu motywacyjnego do końca roku 2017. Podejmując uchwałę Nr 4 NWZ z dnia 4 grudnia 2016 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru i konstruując wielkość tej emisji nie opierano się na docelowej liczbie osób uprawnionych do ich objęcia. Mając na celu zachowanie transparentności, uwzględniając interesy przyszłych inwestorów (akcjonariuszy) Spółki, kierowano się natomiast zamiarem określenia maksymalnej liczby akcji jakie mogą zostać wyemitowane w przyszłości i zaoferowane osobom uprawnionym do ich objęcia w ramach realizacji programu motywacyjnego. Przyjęto założenie, że wielkość emisji akcji serii E, jaka może zostać objęta w ramach realizacji uprawnień wynikających z warrantów subskrypcyjnych, będzie stanowić maksymalnie ok. 6% ogólnej liczby akcji w Spółce po przeprowadzeniu pre-IPO.

21.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

Statut nie zawiera postanowień odnośnie do kapitału docelowego. Według wiedzy Spółki, żaden podmiot nie jest zobowiązany do podwyższenia jego kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 5.1 umowy inwestycyjnej i porozumienia akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r., opisanej w Części III pkt 22.4.1. Prospektu, zawartej pomiędzy Emitentem, Tomaszem Ciachem, GPV I spółką z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji), StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., dwunastoma nowymi inwestorami reprezentowanymi przez Oferującego („Nowi Inwestorzy”), jak również Oferującym występującym jako inwestor, w przypadku przeprowadzenia IPO tzn. pierwszej oferty publicznej Akcji na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Ofercie w terminie do 31 grudnia 2017 r. oraz gdy cena emisyjna IPO za jedną Akcję będzie niższa niż cena emisyjna wynikająca z umowy (tj. 3,61 PLN za jedną akcję) powiększona o 15%, Nowi Inwestorzy oraz Oferujący będą mieli prawo do objęcia dodatkowych zwykłych akcji kolejnej serii za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej, w liczbie, jaka mogłaby zapewnić osiągnięcie zwrotu z inwestycji w wysokości 15%, gdyby Nowi inwestorzy oraz Oferujący sprzedali 2.090.020 uprzywilejowanych akcji imiennych serii B po cenie emisyjnej ustalonej w ramach pierwszej oferty publicznej akcji Emitenta.

Zgodnie z art. 7 opisanej powyżej umowy inwestycyjnej i porozumienia akcjonariuszy w przypadku, gdy po dacie dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany danych dotyczących Spółki dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez utworzenie nowych akcji i zaoferowanie ich do objęcia przez inwestora niebędącego akcjonariuszem Spółki ani stroną wskazanej umowy („Kolejny Inwestor”) po cenie emisyjnej za jedną akcję niższej niż cena emisyjna ustalona we wskazanej umowie (tj. 3,61 PLN za jedną akcję) („Kolejna Runda Finansowania”), wówczas Nowym Inwestorom oraz Oferującemu będzie przysługiwało prawo do uczestniczenia w Kolejnej Rundzie Finansowania i objęcia takiej liczby akcji po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej („Akcje Ochronne”), by liczba Akcji Ochronnych wraz z Akcjami już posiadanymi przez Nowych Inwestorów lub Oferującego, objętych po cenie wyższej niż cena zaoferowana Kolejnemu Inwestorowi, była równa ilorazowi łącznej ceny, za jaką Nowy Inwestorzy i Oferujący objęli ww. akcje, i ceny za jedną akcję obejmowaną przez Kolejnego Inwestora.

Wskazane postanowienia art. 7 umowy inwestycyjnej nie mają zastosowania do akcji (i) oferowanych w ramach programu motywacyjnego Spółki, (ii) emitowanych w ramach pierwszej oferty publicznej akcji Emitenta oraz (iii) emitowanych w ramach emisji akcji zaoferowanych do objęcia przez GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) i StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w zamian za wkłady niepieniężne w postaci akcji spółek z Grupy Emitenta.

21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

21.1.6.1. NanoSanguis S.A.

21.1.6.1.1 Warranty subskrypcyjne serii A

Mając na uwadze postanowienia porozumienia inwestycyjnego z dnia 28 września 2015 r. zawartego pomiędzy Politechniką Warszawską, a akcjonariuszami NanoSanguis S.A., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoSanguis S.A.:

- a) w uchwale nr 3 z dnia 1 lutego 2016 r. oraz
- b) w uchwale nr 3 z dnia 24 sierpnia 2016 r.

podjęło decyzję o emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru w całości, do objęcia których uprawniony jest Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoSanguis S.A. postanowiło wyemitować:

- a) na podstawie uchwały nr 3 z dnia 1 lutego 2016 r., łącznie 22.500 zbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, w postaci dokumentów emitowanych w odcinkach zbiorowych, uprawniających do objęcia 22.500 akcji imiennych serii C o wartości 1,00 PLN każda, wyemitowanych na podstawie wskazanej uchwały;
- b) na podstawie uchwały nr 3 z dnia 24 sierpnia 2016 r., łącznie 4.500 zbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, w postaci dokumentów emitowanych w odcinkach zbiorowych, uprawniających do objęcia 4.500 akcji imiennych serii C o wartości 1,00 PLN każda, wyemitowanych na podstawie wskazanej uchwały.

Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej Sp. z o.o. uprawniony jest do nieodpłatnego objęcia wszystkich wyemitowanych warrantów.

Wykonywanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A nastąpi na każde żądanie Instytutu Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej sp. z o.o., nie wcześniej jednak niż:

- a) gdy zysk netto NanoSanguis S.A. ustalony na podstawie ostatniego, poddanego badaniu przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez walne zgromadzenie NanoSanguis S.A., sprawozdania finansowego wyniesie co najmniej 1.000.000,00 PLN; lub
- b) gdy akcjonariusze NanoSanguis S.A. podejmą decyzję o wypłacie dywidendy; lub
- c) w chwili wszczęcia postępowania likwidacyjnego lub upadłościowego wobec NanoSanguis S.A.; lub
- d) jednocześnie ze (i) zbyciem, w jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach, więcej niż 50% akcji w kapitale zakładowym NanoSanguis S.A. za wynagrodzeniem w pieniądzu; (ii) sprzedażą, dzierżawą, najmem, przeniesieniem, lub innym rozporządzeniem, w jednej transakcji lub w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, więcej niż 50% majątku NanoSanguis S.A.; (iii) zbyciem lub udzieleniem wyłącznej licencji na więcej niż 50% przysługujących NanoSanguis S.A. praw własności intelektualnej za cenę niższą niż 100.000,00 PLN; (iv) zbyciem lub udzieleniem wyłącznej licencji na wniesione aportem przy zawiązaniu Spółki prawa własności intelektualnej za cenę niższą niż 100.000,00 PLN; lub
- e) począwszy od 1 stycznia 2022 r.;

przy czym datą końcową terminu wykonania praw z emitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A będzie:

- a) dla warrantów wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 z dnia 1 lutego 2016 r. – 1 luty 2026 r.;
- b) dla warrantów wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 z dnia 24 sierpnia 2016 r. – 24 sierpień 2026 r.

Warranty serii A emitowane będą jako warranty imienne, w formie materialnej i nie będą one podlegały zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela. Emisja warrantów serii A zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w Ustawie o Ofercie. Liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia warrantów subskrypcyjnych, nie przekroczy każdorazowo 149 osób.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane przez NanoSanguis S.A. odpowiednio:

- a) dla warrantów wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 z dnia 1 lutego 2016 r. – na podstawie uchwały nr 4 podjętej w dniu 1 lutego 2016 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoSanguis S.A.,
- b) dla warrantów wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 z dnia 24 sierpnia 2016 r. – na podstawie uchwały nr 5 podjętej w dniu 24 sierpnia 2016 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoSanguis S.A.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NanoSanguis S.A. z dnia 1 lutego 2016 r. określono, że warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 22.500,00 PLN i dzieli się na nie więcej niż 22.500 zwykłych akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane w celu przyznania podmiotom posiadającym warranty subskrypcyjne serii A praw do objęcia akcji imiennych serii C.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NanoSanguis S.A. z dnia 24 sierpnia 2016 r. określono, że warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 13.500,00 PLN i dzieli się na nie więcej niż 4.500 zwykłych akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda oraz 9.000 zwykłych akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda (o których mowa w Części III ppkt 21.1.6.1.2 Prospektu). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane w celu przyznania podmiotom posiadającym warranty subskrypcyjne serii A praw do objęcia akcji imiennych serii C oraz podmiotom posiadającym warranty subskrypcyjne serii B praw do objęcia akcji imiennych serii D (o których mowa w Części III ppkt 21.1.6.1.2 Prospektu).

Wszystkie akcje serii C i D zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji serii C i D wynosić będzie 1,00 PLN za jedną akcję.

Warranty subskrypcyjne serii A wyemitowane zostały po rejestracji warunkowego wyżej wskazanego podwyższenia kapitału zakładowego NanoSanguis S.A. i zostały zaoferowane spółce Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej sp. z o.o.

Warranty subskrypcyjne serii A w liczbie 27.000 objęte zostały przez Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej sp. z o.o. odpowiednio na podstawie:

- a) dla warrantów wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 z dnia 1 lutego 2016 r. – oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych z dnia 9 grudnia 2016 r.
- b) dla warrantów wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 z dnia 24 sierpnia 2016 r. – oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych z dnia 9 grudnia 2016 r.

21.1.6.1.2 Warranty subskrypcyjne serii B

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoSanguis S.A. w uchwale nr 4 z dnia 24 sierpnia 2016 r. podjęło decyzję o emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru w całości, do objęcia których uprawnieni będą pracownicy

i współpracownicy NanoSanguis S.A. mający istotny wpływ na długoterminowe budowanie wartości NanoSanguis S.A., wskazani przez Radę Nadzorczą NanoSanguis S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoSanguis S.A. postanowiło wyemitować łącznie 9.000 zbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia 9.000 akcji imiennych serii D o wartości 1,00 PLN każda, wyemitowanych na podstawie wskazanej uchwały.

Wyemitowane warranty obejmowane będą nieodpłatnie.

Wykonywanie praw z warrantów serii B nastąpi na każde żądanie właściciela warrantu, nie wcześniej jednak niż:

- a) po pierwszym publicznym oferowaniu akcji NanoSanguis S.A. w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- b) gdy zysk netto NanoSanguis S.A. ustalony na podstawie ostatniego, zaudytowanego i zatwierdzonego przez walne zgromadzenie NanoSanguis S.A., sprawozdania finansowego wyniesie co najmniej 100.000,00 PLN; lub
- c) jednocześnie ze spieniężeniem; lub
- d) począwszy od 1 stycznia 2020 r.;
- e) w przypadku podjęcia przez walne zgromadzenie NanoSanguis S.A. uchwały w sprawie likwidacji NanoSanguis S.A.;

którekolwiek z ww. zdarzeń nastąpi wcześniej, przy czym w każdym przypadku wydanie akcji NanoSanguis S.A. nie może nastąpić wcześniej niż po zapłacie przez właścicieli warrantów ceny emisyjnej za obejmowane akcje NanoSanguis S.A.; przy czym datą końcową terminu wykonania praw z emitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A będzie 24 sierpień 2026 r.

Warranty serii B emitowane będą jako warranty imienne, w formie materialnej i nie będą one podlegały zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NanoSanguis S.A. z dnia 24 sierpnia 2016 r. określono, że warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 13.500,00 PLN i dzieli się na nie więcej niż 4.500 zwykłych akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda (o których mowa w Części III ppkt 21.1.6.1.1 Prospektu) oraz 9.000 zwykłych akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane w celu przyznania podmiotom posiadającym warranty subskrypcyjne serii A praw do objęcia akcji imiennych serii C oraz podmiotom posiadającym warranty subskrypcyjne serii B praw do objęcia akcji imiennych serii D (o których mowa w Części III ppkt 21.1.6.1.1 Prospektu).

Wszystkie akcje serii C i D zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji serii C i D wynosić będzie 1,00 PLN za jedną akcję.

Warranty subskrypcyjne serii B wyemitowane zostały po rejestracji warunkowego wyżej wskazanego podwyższenia kapitału zakładowego NanoSanguis S.A. i zostały zaoferowane pracownikom i współpracownikom przez zarząd NanoSanguis S.A.

Warranty subskrypcyjne serii B w liczbie 6.660 zostały objęte przez osoby wskazane uchwałą Rady Nadzorczej NanoSanguis S.A., tj. przez pracowników i współpracowników NanoSanguis S.A. na podstawie oświadczeń o objęciu warrantów subskrypcyjnych z dnia 24 listopada 2016 r.

21.1.6.2. NanoThea S.A.

21.1.6.2.1 Warranty subskrypcyjne serii A

Mając na uwadze postanowienia porozumienia inwestycyjnego z dnia 28 września 2015 r. zawartego pomiędzy Politechniką Warszawską a akcjonariuszami NanoThea S.A., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoThea S.A. w uchwale nr 3 z dnia 15 grudnia 2015 r. podjęło decyzję o emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru w całości, do objęcia których uprawniony jest Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej sp. z o.o.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoThea S.A. postanowiło wyemitować na podstawie uchwały nr 3 z dnia 15 grudnia 2015 r., łącznie 22.500 zbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, w postaci dokumentów emitowanych w odcinkach zbiorowych, uprawniających do objęcia 22.500 akcji imiennych serii C o wartości 1,00 PLN każda, wyemitowanych na podstawie wskazanej uchwały.

Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej Sp. z o.o. uprawniony jest do nieodpłatnego objęcia wszystkich wyemitowanych warrantów.

Wykonywanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A nastąpi na każde żądanie Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej sp. z o.o., nie wcześniej jednak niż:

- a) gdy zysk netto NanoThea S.A. ustalony na podstawie ostatniego, poddanego badaniu przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez walne zgromadzenie NanoThea S.A., sprawozdania finansowego wyniesie co najmniej 1.000.000,00 PLN; lub

- b) gdy akcjonariusze NanoThea S.A. podejmą decyzję o wypłacie dywidendy; lub
- c) w chwili wszczęcia postępowania likwidacyjnego lub upadłościowego wobec NanoThea S.A.; lub
- d) jednocześnie ze (i) zbyciem, w jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach, więcej niż 50% akcji w kapitale zakładowym NanoThea S.A. za wynagrodzeniem w pieniądzu; (ii) sprzedażą, dzierżawą, najmem, przeniesieniem, lub innym rozporządzeniem, w jednej transakcji lub w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, więcej niż 50% majątku NanoThea S.A.; (iii) zbyciem lub udzieleniem wyłącznej licencji na więcej niż 50% przysługujących NanoThea S.A. praw własności intelektualnej za cenę niższą niż 100.000,00 PLN; (iv) zbyciem lub udzieleniem wyłącznej licencji na wniesione aportem przy zawiązaniu Spółki prawa własności intelektualnej za cenę niższą niż 100.000,00 PLN; lub
- e) począwszy od dnia 1 stycznia 2022 r.

Warranty serii A emitowane będą jako warranty imienne, w formie materialnej i nie będą one podlegały zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela. Emisja warrantów serii A zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w Ustawie o Ofercie. Liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia warrantów subskrypcyjnych, nie przekroczy każdorazowo 99 osób.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane przez NanoThea S.A. na podstawie uchwały nr 4 podjętej w dniu 15 grudnia 2015 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoThea S.A. Niniejszą uchwałą określono, że warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 22.500,00 PLN i dzieli się na nie więcej niż 22.500 zwykłych akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane w celu przyznania podmiotom posiadającym warranty subskrypcyjne serii A praw do objęcia akcji imiennych serii C.

Wszystkie akcje serii C zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji serii C wynosić będzie 1,00 PLN za jedną akcję.

Warranty subskrypcyjne serii A wyemitowane zostały po rejestracji warunkowego wyżej wskazanego podwyższenia kapitału zakładowego NanoThea S.A. i zostały zaoferowane spółce Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej sp. z o.o.

Warranty subskrypcyjne serii A w liczbie 22.500 objęte zostały przez Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej sp. z o.o. odpowiednio na podstawie oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych z dnia 18 maja 2016 r.

21.1.6.1.2 Warranty subskrypcyjne serii B

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoThea S.A. w uchwale nr 3 z dnia 24 sierpnia 2016 r. podjęło decyzję o emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru w całości, do objęcia których uprawnieni będą pracownicy i współpracownicy NanoThea S.A. mający istotny wpływ na długoterminowe budowanie wartości NanoThea S.A., wskazani przez Radę Nadzorczą NanoThea S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoThea S.A. postanowiło wyemitować łącznie 7.500 zbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia 7.500 akcji imiennych serii D o wartości 1,00 PLN każda, wyemitowanych na podstawie wskazanej uchwały.

Wyemitowane warranty obejmowane będą nieodpłatnie.

Wykonywanie praw z warrantów serii B nastąpi na każde żądanie właściciela warrantu, nie wcześniej jednak niż:

- a) po pierwszym publicznym oferowaniu akcji NanoThea S.A. w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- b) gdy zysk netto NanoThea S.A. ustalony na podstawie ostatniego, zaudytowanego i zatwierzonego przez walne zgromadzenie NanoThea S.A., sprawozdania finansowego wyniesie co najmniej 100.000,00 PLN; lub
- c) jednocześnie ze spieniężeniem; lub
- d) począwszy od 1 stycznia 2020 r.;
- e) w przypadku podjęcia przez walne zgromadzenie NanoThea S.A. uchwały w sprawie likwidacji NanoThea S.A.;

którekolwiek z ww. zdarzeń nastąpi wcześniej, przy czym w każdym przypadku wydanie akcji NanoThea S.A. nie może nastąpić wcześniej niż po zapłacie przez właścicieli warrantów ceny emisyjnej za obejmowane akcje NanoThea S.A.; przy czym datą końcową terminu wykonania praw z emitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A będzie 24 sierpień 2026 r.

Warranty serii B emitowane będą jako warranty imienne, w formie materialnej i nie będą one podlegały zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NanoThea S.A. z dnia 24 sierpnia 2016 r. określono, że warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7.500,00 PLN i dzieli się na nie więcej niż 7.500 zwykłych akcji imiennych serii

D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane w celu przyznania podmiotom posiadającym warranty subskrypcyjne serii B praw do objęcia akcji imiennych serii D.

Wszystkie akcje serii D zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji serii D wynosić będzie 1,00 PLN za jedną akcję.

Warranty subskrypcyjne serii B wyemitowane zostały po rejestracji warunkowego wyżej wskazanego podwyższenia kapitału zakładowego NanoThea S.A. i zostały zaferowane pracownikom i współpracownikom przez zarząd NanoThea S.A.

Warranty subskrypcyjne serii B w liczbie 5.250 zostały objęte przez osoby wskazane uchwałą Rady Nadzorczej NanoThea S.A., tj. przez pracowników i współpracowników NanoThea S.A. na podstawie oświadczeń o objęciu warrantów subskrypcyjnych z dnia 17 i 21 marca 2017 r.

Poniżej przedstawiono strukturę udziałów Emitenta w podmiotach zależnych, jaka może powstać przy założeniu, iż (i) wszystkie akcje, których prawo objęcia wynika z całości wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych w NanoSanguis S.A. i NanoThea S.A. (opisanych w pkt. 21.1.6.1 i w pkt 21.1.6.2 Części III Prospektu), zostaną objęte przez posiadaczy tych warrantów oraz (ii) umorzone zostanie 105.634 akcji własnych posiadanych przez NanoVelos S.A.:

LP.	NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA SPÓŁKI	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	WIELKOŚĆ UDZIAŁU EMITENTA W SPÓŁCE	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
1	NanoSanguis S.A.	ul. Waryńskiego 1 00-645 Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	76,98%	76,98%
2	NanoThea S.A.	ul. Waryńskiego 1 00-645 Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	77,57%	77,57%
3	NanoVelos S.A.	ul. Rakowiecka 36 02-532 Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	98,62%	98,99%

Źródło: Emitent

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi danymi finansowymi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w roku 2016 oraz do Daty Zatwierdzenia Prospektu, zostały dokonane poniższe zmiany kapitału zakładowego Emitenta.

Spółka została zawiązana przez jednego założyciela – Pana Tomasza Ciacha w dniu 17 października 2016 r. na mocy aktu notarialnego sporządzonego przed Pawłem Matusiakiem, notariuszem w Warszawie, za repertorium A nr 2595/2016. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.278.960,00 PLN i dzielił się na 1.278.960 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, o numerach od A0.000.001 do A1.278.960. Wyemitowane akcje pokryte zostały wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 3.162.500 PLN, w postaci:

- 69.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN, o numerach od A0.000.001 o A0.069.000, o łącznej wartości nominalnej 69.000,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 1.725.000,00 PLN spółki NanoSanguis S.A.,
- 57.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN o numerach od A0.000.001 o A0.057.500, o łącznej wartości nominalnej 57.500,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 1.437.500,00 PLN spółki NanoThea S.A.

W dniu 16 listopada 2016 r. jedyny założyciel Spółki (w związku z tym, że Spółka nie została jeszcze wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) złożył zaprotokołowane w akcie notarialnym za repertorium A nr 2775/2016, sporządzonym przez Pawła Matusiaka, notariusza w Warszawie, oświadczenie zmieniające Statut w zakresie wysokości kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.380.000,00 PLN i dzielił się na 4.380.000 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, o numerach od A0.000.001 do A4.380.000. Wyemitowane akcje pokryte zostały wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 10.830.500,00 PLN, w postaci:

- 69.000 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN o numerach od A0.000.001 do A0.069.000, o łącznej wartości nominalnej 69.000,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 1.725.000 PLN spółki NanoSanguis S.A.;
- 57.500 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN o numerach od A0.000.001 do A0.057.500, o łącznej wartości nominalnej 57.500,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 1.437.500 PLN spółki NanoThea S.A.;
- 540.000 akcji imiennych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 PLN o numerach od A1.0.000.001 do A1.0.540.000, o łącznej wartości nominalnej 54.000,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 7.668.000 PLN spółki NanoVelos S.A.

Status uprzywilejowania żadnej z części akcji serii A Spółki nie podlegał zmianom.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 2 grudnia 2016 r.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2016 r. zaprotokołowaną przez notariusza Pawła Matusiaka, notariusza w Warszawie, za repertorium A nr 3031/2016, Walne Zgromadzenie Spółki dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.528.230,00 PLN w drodze emisji:

- (i) 2.090.020 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja, o numerach od B0.000.001 do B2.090.020,
- (ii) 1.050.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja, o numerach od C0.000.001 do C1.050.000,
- (iii) 4.388.210 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja, o numerach od D0.000.001 do D4.388.210.

Wyemitowane akcje są uprzywilejowanie co do podziału majątku w przypadku następujących zdarzeń powodujących spieniężenie: (a) zbycia, w jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach, wszystkich akcji Spółki za wynagrodzeniem w pieniądzu; (b) sprzedaży, przeniesienia lub innego rozporządzenia, w jednej transakcji lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach, całego majątku Spółki bądź też wydzierżawienie, wynajęcie lub udostępnienie do korzystania w innej formie całego majątku Spółki; (c) udzielenia wyłącznej licencji na całość praw własności intelektualnych będących własnością Spółki; (d) likwidacji Spółki.

Akcje serii B zaoferowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej przez Spółkę w dniach 22-23 grudnia 2016 r. oznaczonym adresatom, wskazanym według uznania przez Zarząd Spółki. Cena emisyjna wyniosła 3,61 PLN za jedną Akcję serii B. Umowy objęcia Akcji serii B zawarło łącznie 13 podmiotów. Wartość przeprowadzonej oferty wyniosła 7.544.972,20 PLN. Akcje serii B pokryte zostały w całości wkładami pieniężnymi.

Wyemitowane Akcje serii B są uprzywilejowane w ten sam sposób co Akcje serii A (zgodnie z opisem zawartym w Części III pkt 21.1.1 Prospektu).

Akcje serii C zaoferowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej przez Spółkę w dniach 22-23 grudnia 2016 r. oznaczonemu adresatowi, tj. StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie. Cena emisyjna wyniosła 1,00 PLN za jedną Akcję serii C. Wartość przeprowadzonej oferty wyniosła 1.050.000,00 PLN.

Wyemitowane Akcje serii C pokryte zostały wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 1.054.825,00 PLN, w postaci:

- 28.743 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN o numerach od B0.009.751 do B0.030.400 oraz od B0.042.541 do B0.050.633, o łącznej wartości nominalnej 28.743,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 718.575,00 PLN spółki NanoSanguis S.A.;
- 13.450 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN o numerach od B0.019.051 do B0.032.500, o łącznej wartości nominalnej 13.450,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 336.250,00 PLN spółki NanoThea S.A.

Wyemitowane Akcje serii C są uprzywilejowane w ten sam sposób co Akcje serii A (zgodnie z opisem zawartym w Części III pkt 21.1.1 Prospektu).

Akcje serii D zaoferowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej przez Spółkę w dniach 22-23 grudnia 2016 r. oznaczonemu adresatowi, tj. GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie). Cena emisyjna wyniosła 2,47 PLN za jedną Akcję serii D. Wartość przeprowadzonej oferty wyniosła 10.838.878,70 PLN.

Wyemitowane Akcje serii D pokryte zostały wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 10.862.600,00 PLN, w postaci:

- 21.890 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN o numerach od B0.000.001 do B0.009.750 oraz od B0.030.401 do B0.042.540, o łącznej wartości nominalnej 21.890,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 547.259,00 PLN spółki NanoSanguis S.A.;
- 29.498 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN o numerach od B0.000.001 do B0.019.050 oraz od B0.032.501 do B0.042.948, o łącznej wartości nominalnej 29.498,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 737.450,00 PLN spółki NanoThea S.A.;
- 674.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN o numerach od A0.560.001 do A1.234.500 o łącznej wartości nominalnej 67.450,00,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 9.577.900,00 PLN spółki NanoVelos S.A.

Wyemitowane Akcje serii D są uprzywilejowane w ten sam sposób co Akcje serii A (zgodnie z opisem zawartym w Części III pkt 21.1.1 Prospektu).

Emisja akcji nastąpiła z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 12 stycznia 2017 r.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 lutego 2017 r. zaprotokołowaną przez Pawła Matusiaka, notariusza w Warszawie, za repertorium A nr 266/2017, Walne Zgromadzenie dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 181.790,00 PLN w drodze emisji 181.790 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja, o numerach D4.388.211 do D4.570.000.

Emitowane Akcje serii D są uprzywilejowane w ten sam sposób co Akcje serii A (zgodnie z opisem zawartym w Części III pkt 21.1.1 Prospektu).

Akcje serii D zaferowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej przez Spółkę w dniach 9 i 10 lutego 2017 r. oznaczonemu adresatowi, tj. GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie). Cena emisyjna wyniosła 2,47 PLN za jedną Akcję serii D. Wartość przeprowadzonej oferty wyniosła 449.021,30 PLN.

Wyemitowane Akcje serii D pokryte zostały wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 450.025,00 PLN, w postaci:

- 8.126 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN o numerach od B0.050.634 do B0.058.759 o łącznej wartości nominalnej 8.126,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 203.150,00 PLN spółki pod firmą NanoSanguis S.A.;
- 9.875 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN o numerach od B0.042.949 do B0.052.823 o łącznej wartości nominalnej 9.875,00 PLN oraz o łącznej wartości godziwej 246.875,00 PLN spółki pod firmą NanoThea S.A.

Emisja akcji nastąpiła z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 24 marca 2017 r.

Akcje serii A, C i D Emitenta zostały pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci akcji spółek NanoSanguis S.A, NanoThea S.A. i NanoVelos S.A.

W przypadku każdego z aportów pokrycie kapitału zakładowego zostało poprzedzone sporządzeniem przez Założyciela (akcje serii A) lub Zarząd (akcje serii C i D) sprawozdania dotyczącego wkładu niepieniężnego. Każdorazowo przyjęta w sprawozdaniu wycena przedmiotów aportu została dokonana przez zewnętrzną firmę doradczą (Addventure sp. z o.o.) i zweryfikowana w zakresie wyceny wartości godziwej przedmiotu aportu w drodze badania przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta stosownie do wymagań 312¹ § 1 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych. W opinii biegłego rewidenta podlegające badaniu wyceny wartości godziwej poprawnie i rzetelnie ustalały wartość godziwą wkładów niepieniężnych. Przedmioty aportu zostały wycenione metodą odniesienia do ostatniej transakcji dokonanej na akcjach spółki, której akcje były przedmiotem aportu. Zaistniałe różnice pomiędzy łączną wartością emisyjną akcji obejmowanych za poszczególne wkłady niepieniężne a łączną wartością godziwą tego przedmiotu aportu wynikały z faktu zaokrąglenia ceny emisyjnej jednej akcji Spółki do pełnych groszy (zaokrąglenie w dół). W każdym przypadku wartość godziwa przedmiotu aportu była nieznacznie wyższa od łącznej wartości emisyjnej akcji obejmowanych za ten aport.

21.2. Statut

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone

Zgodnie z § 5 pkt 1 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- PKD 21.20.Z – Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- PKD 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych,
- PKD 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- PKD 72.11.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- PKD 72.19.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 71.12.Z – Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- PKD 71.20.A – Badania i analizy techniczne,
- PKD 71.20.B – Pozostałe badania i analizy techniczne,
- PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- PKD 74.90.Z – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu Spółki lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1 Zarząd Emitenta (§ 15 Statutu)

Sposób działania Zarządu regulują przepisy Ksh, postanowienia Statutu (w szczególności § 15 Statutu), a także Regulaminu Zarządu (którego postanowienia weszły w życie z dniem jego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą tj. z dniem 19 kwietnia

2017 r.). Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu określa Rada Nadzorcza. Zgodnie z § 2 ust. 3 Regulaminu Zarządu dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki.

Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu, także przed upływem kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę lub na podstawie innej umowy cywilnoprawnej.

W umowach między Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporach z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim. Każdy z członków Zarządu jest zobowiązany i uprawniony do prowadzenia spraw Spółki.

Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki i zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień Statutu oraz uchwał podjętych przez organy Spółki w granicach ich kompetencji.

W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki i reprezentowania Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego – do dokonywania czynności prawnych i składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Do ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślna zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu samodzielnie.

Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, którzy będą upoważnieni do działania w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały w drodze pisemnej lub z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w drodze pisemnej lub z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważne, jeśli wszyscy członkowie Zarządu zostali poinformowani o treści projektu uchwały. Zgodnie z § 4 ust. 5 Regulaminu Zarządu uchwały podejmowane z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są ważne, o ile zostały podpisane przez Prezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 1 Regulaminu Zarządu, Zarząd zarządza majątkiem Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, odpowiada za należyte prowadzenie księgowości Spółki oraz ściśle przestrzega postanowień Ksh, Statutu, uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie oraz Radę Nadzorczą Spółki w granicach ich kompetencji, a także postanowień Regulaminu Zarządu. Zarząd określa strategię biznesową Spółki oraz główne cele jej działania, a także budżet oraz inne plany działalności Spółki i jej przedsiębiorstwa, które ma obowiązek przedkładać – o ile Ksh lub Statut tak stanowi – Radzie Nadzorczej do zbadania zatwierdzenia lub opiniowania, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej. Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych, co oznacza, iż podstawą określenia wartości transakcji z ww.

osobami powinna być cena rynkowa, jeśli jest znana, a gdy nie jest znana transakcje te zawierane powinny być na warunkach ustalonych według kryteriów rynkowych.

Jak stanowi § 4 ust. 2-4 Regulaminu Zarządu Prezes Zarządu, w stosunkach wewnętrznych Spółki, posiada następujące szczególne uprawnienia:

- a) zwołuje posiedzenia Zarządu z własnej inicjatywy, na wniosek któregośkolwiek z członków Zarządu, lub na wniosek Rady Nadzorczej;
- b) przewodniczy posiedzeniom Zarządu oraz ustala ich porządek obrad;
- c) koordynuje, nadzoruje i organizuje pracę pozostałych członków Zarządu (może powierzyć członkom Zarządu nadzór nad wyznaczonymi obszarami działalności Spółki);
- d) odpowiada za dokumentację prac Zarządu;
- e) wydaje zarządzenia wewnętrzne, instrukcje służbowe oraz inne przepisy regulujące działalność Spółki.

Do obowiązków zewnętrznych Prezesa Zarządu należą w szczególności:

- a) występowanie jako kierownik przedsiębiorstwa Spółki, w szczególności w kontaktach z organami państwowymi i skarbowymi oraz wówczas, gdy prawo wymaga wskazania kierownika przedsiębiorstwa;
- b) pełnienie funkcji reprezentacyjnych.

W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.

Tryb pracy Zarządu opisany w § 4 ust. 6 Regulaminu Zarządu wskazuje, że w przypadku odbywania posiedzenia z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Prezesa Zarządu albo, w razie jego nieobecności, wyznaczonego przez Prezesa Zarządu członka Zarządu, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem. Regulamin Zarządu w § 4 ust. 7-12 reguluje, że posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb, ale nie rzadziej niż raz na miesiąc, a członkowie Zarządu uczestniczą w posiedzeniach Zarządu osobiście. O terminie, miejscu i porządku obrad Zarządu Prezes informuje wszystkich członków Zarządu, co najmniej z tygodniowym wyprzedzeniem. Posiedzenie Zarządu może być zwołane z wyprzedzeniem krótszym niż tydzień lub bez wyprzedzenia, jeżeli żaden z członków Zarządu nie zgłosi sprzeciwu. Obecność na posiedzeniach Zarządu jest obowiązkowa. O niemożności wzięcia udziału w posiedzeniu Zarządu należy powiadomić niezwłocznie Prezesa Zarządu. Każdy członek Zarządu ma prawo do: (i) zgłaszania wniosków o zmianę i uzupełnienie porządku obrad posiedzenia Zarządu, (ii) żądania tajności głosowania.

Podejmowanie uchwał przez Zarząd uregulowane jest w § 5 Regulaminu Zarządu stanowiącym, że za wyjątkiem decyzji podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej, Zarząd wieloosobowy podejmuje swoje decyzje w formie uchwał, a w przypadku powołania Zarządu jednoosobowego w formie pisemnych decyzji jednoosobowego Zarządu Spółki. Dla ważności uchwał wieloosobowego Zarządu wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Zarządu. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu Zarządu, a w przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Głosowanie na posiedzeniach wieloosobowego Zarządu odbywa się jawnie. Prezes może zarządzić tajność obrad całego posiedzenia Zarządu lub jego części. Członek Zarządu, który nie zgadza się z podjętą uchwałą może zgłosić do protokołu umotywowane zdanie odrębne. W razie wystąpienia konfliktu między interesem Spółki a interesem członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien ujawnić sprzeczność interesów i wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw oraz może żądać zaznaczenia tego w protokole. Z przebiegu posiedzenia Zarządu sporządza się protokół, który podpisują wszyscy uczestniczący w posiedzeniu członkowie Zarządu. Uchwały Zarządu są protokołowane zgodnie z postanowieniami art. 376 Ksh. W przypadku podejmowania przez Zarząd uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, protokół sporządza się na najbliższym posiedzeniu Zarządu. Protokół podpisują wszyscy członkowie Zarządu, który brali udział w podejmowaniu uchwał w powyższym trybie. Uchwały Zarządu powinny być oznaczone co najmniej datą ich podjęcia oraz numerem. Powinny ponadto wskazywać treść, datę wejścia w życie, sposób oraz wynik głosowania. Oryginał protokołu wraz z załącznikami przechowuje się w księdze protokołów, którą to przechowuje się w siedzibie Spółki. Każdy członek Zarządu ma prawo żądać wydania kopii protokołów wraz z załącznikami.

Jak stanowi § 6 ust. 3 Regulaminu Zarządu członkowie Zarządu uprawnieni są i zobowiązani do uczestnictwa w obradach Walnego Zgromadzenia. Udział członków Zarządu Spółki w obradach Walnego Zgromadzenia powinien być zapewniony, w miarę możliwości, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na ewentualne pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia (który wchodzi w życie z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym) nieobecność członka Zarządu na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Zarząd może zaprosić inne osoby, których udział w Walnym Zgromadzeniu jest uzasadniony (§ 9 ust. 6 Regulaminu Walnego Zgromadzenia). Jak stanowi § 9 ust. 8 – 10 Regulaminu Walnego Zgromadzenia w przypadku nieobecności członka Zarządu

wyjaśnienia składa Prezes Zarządu lub upoważniona przez niego osoba. Członkowie Zarządu powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Udzielanie przez Zarząd odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia powinny odbywać się przy uwzględnieniu właściwych przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o Ofercie, a także przepisów wykonawczych wydanych na ich podstawie.

§ 7 Regulaminu Zarządu wskazuje, że na posiedzenia Zarządu mogą być zapraszani członkowie Rady Nadzorczej oraz inne osoby, właściwe dla omawianej sprawy. Zarząd powinien przedkładać Radzie Nadzorczej do zaopiniowania dokumenty lub wnioski przedkładane pod obrady Walnego Zgromadzenia, jak również powinien przedkładać do rozpatrzenia, zatwierdzenia lub zaopiniowania wszelkie dokumenty w sprawach wymaganych postanowieniami właściwych przepisów prawa, a w szczególności postanowieniami Ksh, a także postanowieniami Statutu Spółki. Zarząd zobowiązany jest przeprowadzić wszelkie wymagane czynności zmierzające do zwołania Walnego Zgromadzenia w wypadkach przewidzianych przepisami Ksh oraz postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia. W umowach między Spółką, a członkiem Zarządu oraz w sporach z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści.

Koszty działalności Zarządu pokrywa Spółka. Zarząd korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki. Obsługę administracyjną Zarządu zapewnia Spółka.

Zmiana Regulaminu może zostać dokonana wyłącznie uchwałą Zarządu podjętą w trybie przewidzianym dla jego uchwalenia.

21.2.2.2 Rada Nadzorcza (§ 14 Statutu)

Sposób działania Rady Nadzorczej regulują przepisy Ksh, postanowienia Statutu (w szczególności § 14 Statutu), a także Regulaminu Rady Nadzorczej (którego postanowienia weszły w życie z dniem jego uchwalenia przez Radę Nadzorczą, tj. 19 kwietnia 2017 r.). Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 4 (cztery) lata. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady Nadzorczej. Gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji – a w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń – Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak by w skład Rady Nadzorczej wchodziła liczba członków określona w § 14 ust. 2 Statutu (§ 14 ust. 6 Statutu).

Zgodnie z § 14 ust. 7 Statutu dokonany zgodnie z § 14 ust. 6 Statutu wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie, które powinno zostać niezwłocznie zwołane przez Radę Nadzorczą w trybie dozwolonym przez postanowienia Ksh i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady Nadzorczej dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie od powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady Nadzorczej lub przy udziale członka Rady Nadzorczej, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.

Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.

Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady Nadzorczej i kierował jej pracami, a w miarę potrzeby także jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących.

Zgodnie z § 2 ust 9 i 10 Regulaminu Rady Nadzorczej Przewodniczący, po zasięgnięciu opinii Wiceprzewodniczącego, może wyznaczyć spośród członków Rady Nadzorczej jej Sekretarza. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący oraz Sekretarz mogą być w każdym czasie odwołani z pełnionych funkcji przez Radę Nadzorczą. W takim wypadku konieczne jest jednoczesne dokonanie wyboru nowych osób na funkcje, których dotyczy wakat.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż co trzy miesiące.

Zgodnie z § 6 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zawierać proponowany porządek obrad. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia co najmniej z tygodniowym wyprzedzeniem. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej – oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej w trybie pisemnym obiegowym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mogą być słyszani. W przypadku głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, wszyscy członkowie Rady powinni być poinformowani o takim sposobie głosowania listem poleconym lub pocztą elektroniczną, przy czym w przypadku powiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną do skuteczności takiego powiadomienia konieczne jest potwierdzenie otrzymania powiadomienia przez takiego członka Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte w trybie pisemnym obiegowym są ważne, o ile zostały podpisane przez wszystkich członków Rady Nadzorczej. Uchwały podejmowane z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są ważne, o ile zostały podpisane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W sprawach dotyczących powoływania i odwoływania członków Zarządu, a także zawieszania w czynnościach tych osób, oraz powoływania Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, podejmowanie uchwał w sposób określony w ustępach 13 i 14 § 14 Statutu (tj. pisemnie obiegowo lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) jest wyłączone.

Zgodnie z § 10 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej w przypadku odbywania posiedzenia z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego albo, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 sierpnia 2017 r. w sprawie określenia wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Emitenta, począwszy od dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie, każdemu Członkowi Rady Nadzorczej Emitenta przysługiwało będzie wynagrodzenie w wysokości 1.500,00 PLN brutto za udział w każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki.

W celu należytego wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu Spółki i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych, w Statucie Spółki i innych właściwych aktach prawnych, w tym:

1. ocena bilansu oraz rachunku zysków i strat co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
2. ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat i co do emisji obligacji,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań,
4. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu (w tym Prezesa Zarządu),
5. ustalanie zasad zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu,
6. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
7. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
8. ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia,
9. reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami
10. uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
11. wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, a także udziału w nieruchomości i użytkowania wieczystego bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
12. wyrażanie zgody na udzielenie prokury przez Zarząd,
13. wyrażanie zgody w formie uchwały na nabycie akcji własnych Spółki,

14. zatwierdzanie budżetu, obejmującego roczny plan finansowy („Budżet”) oraz zatwierdzanie strategii biznesowej Spółki, przy czym jeśli w terminie 60 dni od przedstawienia przez Zarząd projektu Budżetu Rada Nadzorcza nie podejmie żadnej uchwały w tej sprawie ani nie zgłosi istotnych zastrzeżeń na piśmie, projekt Budżetu uznaje się za przyjęty,
15. zatwierdzanie planów zakładających przyznanie pracownikom i współpracownikom spółki oraz członkom jej organów akcji w Spółce lub innych planów motywacyjnych oraz regulaminów i innych dokumentów odnoszących się do tych planów, zatwierdzanie udziału kluczowych pracowników, współpracowników, członków organów Spółki w takich planach motywacyjnych;
16. wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązań przekraczających kwotę 100.000,00 złotych, w ramach jednej lub kilku transakcji, narastająco od początku każdego roku obrotowego, które nie były przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą lub które nie są pożyczkami zaciągniętymi w ramach normalnej działalności Spółki,
17. wyrażanie zgody na dokonywanie jakichkolwiek wydatków i wypłat operacyjnych o wartości przekraczającej kwotę 100.000,00 złotych w ciągu jednego roku obrotowego, które nie były przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
18. wyrażanie zgody na zawarcie umów z podmiotami powiązаныmi ze Spółką lub członkami jej organów, włączywszy podmioty zależne i powiązane z tymi osobami w rozumieniu ustawy o rachunkowości, o wartości przekraczającej kwotę 100.000,00 złotych w ciągu kolejnych 12 miesięcy kalendarzowych, chyba, że kwoty wynikające z takich umów zostały uwzględnione w Budżecie,
19. wyrażanie zgody na udzielanie i zaciąganie pożyczek, nabywanie akcji i innych papierów wartościowych emitowanych przez inne podmioty, które nie były przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
20. wyrażanie zgody na udzielanie jakichkolwiek gwarancji, poręczeń i zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych przez Spółkę lub przejmowanie obowiązku naprawienia szkody nie przewidzianych w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
21. wyrażanie zgody na dokonanie inwestycji kapitałowych podejmowanych przez Spółkę poza zakresem jej normalnej działalności, za wyjątkiem – inwestycji kapitałowych przewidzianych w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
22. wyrażanie zgody na przyjmowanie grantów z instytucji międzynarodowych, rządowych, finansowych lub innych (np. z Unii Europejskiej lub Narodowego Banku Polskiego),
23. wyrażanie zgody na sprzedaż, najem, zastaw, zastaw rejestrowy, hipotekę oraz inne obciążenie lub przeniesienie jakiegokolwiek części majątku Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 100.000,00 złotych nie przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
24. wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do spółek osobowych lub spółek cywilnych,
25. wyrażenie zgody na zbycie w zamian za gotówkę składników majątku Spółki stanowiących co najmniej 51% ogólnej wartości aktywów Spółki, które nie było przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
26. udzielanie zgody na zawarcie umowy w sprawie sprzedaży, przeniesienia, licencjonowania, zastawiania lub ustanawiania innych obciążeń na posiadanych przez Spółkę technologiach lub prawach własności intelektualnej oraz domenach internetowych nie przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem udzielania licencji udzielanych w ramach normalnej działalności Spółki, w tym w szczególności na udzielenie wyłącznej, nieodwołalnej licencji lub ustanowienie innego wyłącznego i nieodwołalnego prawa korzystania z praw własności intelektualnej, należących do Spółki,
27. udzielanie zgody na sposób głosowania przez Spółkę na Walnych Zgromadzeniach spółek NanoVelos Spółka Akcyjna, NanoSanguis Spółka Akcyjna i NanoThea Spółka Akcyjna w sprawach podwyższenia kapitału zakładowego tych spółek poprzez emisję akcji, w wyniku której udział Spółki w kapitale zakładowym którejkolwiek z tych Spółek spadłby poniżej 80%,
28. udzielanie zgody na sposób głosowania przez Spółkę na Walnych Zgromadzeniach spółek NanoVelos Spółka Akcyjna, NanoSanguis Spółka Akcyjna i NanoThea Spółka Akcyjna w sprawach: (i) zbycia w zamian za gotówkę składników majątku spółki stanowiących co najmniej 51% ogólnej wartości aktywów takiej spółki lub (ii) zawarcia umowy w sprawie sprzedaży, przeniesienia, licencjonowania, zastawiania lub ustanawiania innych obciążeń na posiadanych przez taką spółkę technologiach lub prawach własności intelektualnej oraz domenach internetowych, za wyjątkiem udzielania licencji udzielanych w ramach normalnej działalności takiej spółki, w tym w szczególności na udzielenie wyłącznej, nieodwołalnej licencji lub ustanowienie innego wyłącznego i nieodwołalnego prawa korzystania z praw własności intelektualnej, należących do takiej spółki.

Poza wskazanymi w Statucie kompetencjami Rady Nadzorczej Regulamin Rady Nadzorczej w § 15 ust. 2 pkt 29) 30) wskazuje, że do kompetencji Rady Nadzorczej należą również (i) udzielanie członkom Zarządu Spółki zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej, a także na uczestnictwo w innej spółce lub organizacji gospodarczej, mających charakter konkurencyjny – w charakterze wspólnika lub członka władz, (ii) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji, (iii) opiniowanie wniosku Zarządu o wyrażenie zgody przez Walne Zgromadzenie na zawarcie umowy z subemitentem, zgodnie z art. 433 § 5 Ksh.

Zgodnie z §13 ust. 4 Statutu Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeśli uzna to za uzasadnione.

Jak stanowi § 3 Regulaminu Rady Nadzorczej do obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej należy w szczególności kierowanie pracami Rady Nadzorczej, zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej i przewodniczenie im, przedstawienie członkom Rady Nadzorczej porządku obrad i projektów uchwał Rady Nadzorczej, reprezentowanie Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu oraz wobec Zarządu.

Do obowiązków Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej należy w szczególności zastępowanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej w razie jego nieobecności, wykonywanie zadań zleconych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Do obowiązków Sekretarza Rady Nadzorczej, jeżeli został wyznaczony, należy w szczególności prowadzenie dokumentacji Rady Nadzorczej, wykonywanie innych czynności związanych z organizacją posiedzeń Rady Nadzorczej oraz czynności zleconych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej członek Rady Nadzorczej ma prawo i obowiązek uczestniczenia w posiedzeniach i pracach Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem, że członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Informacje uzyskane przez członków Rady przy wykonywaniu przez nich swoich praw i obowiązków, są oni zobowiązani zachować w tajemnicy zarówno w trakcie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, jak również po jej ustaniu.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w celu udzielania uczestnikom Walnego Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki w niezbędnym zakresie i w granicach swoich kompetencji. Członek Rady Nadzorczej przy wykonywaniu praw i obowiązków powinien kierować się interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów. W razie wystąpienia konfliktu między interesem Spółki a interesem członka Rady Nadzorczej, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Rady Nadzorczej powinien ujawnić sprzeczność interesów i wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw oraz może żądać zaznaczenia tego w protokole. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi Spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę Nadzorczą. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania Rady Nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał (§ 5 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Jak określa § 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się w drodze pisemnych zawiadomień wysłanych listem poleconym lub pocztą elektroniczną oraz dodatkowo powiadamia się członka Rady Nadzorczej o terminie i miejscu posiedzenia telefonicznie wyłącznie w przypadku, gdy wyraził na to uprzednio pisemną zgodę. Zawiadomienie powinno określać: termin (datę i godzinę odbycia posiedzenia), miejsce posiedzenia oraz porządek obrad. Do zawiadomienia powinny być ponadto dołączone materiały przygotowane przez Zarząd lub ekspertów, jeżeli zostały sporządzone. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie wniesie sprzeciwu co do odbycia posiedzenia.

Każdy z członków Rady Nadzorczej oraz Zarząd może zgłosić Przewodniczącemu Rady wniosek o włączenie określonej sprawy do porządku obrad najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej (§ 8 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Zgodnie z § 8 Regulaminu Rady Nadzorczej w posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć, bez prawa głosu, członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego na posiedzenie, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.

Jak stanowi § 11 ust. 4-6 Regulaminu Rady Nadzorczej członek Rady Nadzorczej, który głosował przeciwko uchwale może żądać zaprotokołowania zdania odrębnego.

Porządek posiedzenia nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Powyższego postanowienia nie stosuje się, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z nich nie sprzeciwi się zmianie lub uzupełnieniu porządku posiedzenia, jeżeli podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Spółki przed poważną szkodą.

Rada Nadzorcza może wyrażać z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu lub Walnego Zgromadzenia opinię we wszystkich istotnych sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami.

Zgodnie z § 12 Regulaminu Rady Nadzorczej głosowanie na posiedzeniach Rady Nadzorczej jest jawne. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.

Z posiedzeń Rady Nadzorczej, a także w przypadku podejmowania uchwał w trybie obiegowym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, sporządza się protokół. Protokół sporządza Sekretarz lub inna osoba wskazana przez Przewodniczącego. Protokół powinien zawierać co najmniej datę i miejsce posiedzenia, listę obecnych członków Rady Nadzorczej (imiona i nazwiska), listę innych osób uczestniczących w posiedzeniu (imiona i nazwiska), porządek obrad, podjęte uchwały, zdania odrębne zgłoszone do protokołu. Protokół z posiedzenia Rady Nadzorczej podpisują wszyscy obecni na tym posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej. W przypadku podejmowania przez

Radę Nadzorczą uchwał w trybie obiegowym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość protokół sporządza się na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej. Protokół podpisują wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, który brali udział w podejmowaniu uchwał w powyższym trybie. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być oznaczone co najmniej datą ich podjęcia. Powinny ponadto wskazywać treść, datę wejścia w życie, sposób oraz wynik głosowania. Oryginał protokołu wraz z załącznikami przechowuje się w księdze protokołów, którą to przechowuje się w siedzibie Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo żądać wydania kopii protokołów wraz z załącznikami, a Zarząd otrzymuje kopie podjętych uchwał (§ 13 i 14 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Jak stanowi § 16 Regulaminu Rady Nadzorczej w celu należytego wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu Spółki i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. W celu realizacji swoich zadań i kompetencji Rada Nadzorcza jest uprawniona do żądania od Zarządu i pracowników Spółki przedstawienia wszelkich dokumentów oraz innych materiałów dotyczących Spółki, badania wszelkich dokumentów Spółki, w tym w szczególności ksiąg i dokumentów finansowych Spółki oraz ich porównywania ze stanem faktycznym, żądania od Zarządu i innych pracowników Spółki wszelkich wyjaśnień, dokonywania rewizji stanu majątku Spółki. Z przeprowadzonych czynności kontrolnych Rada Nadzorcza sporządza raport. W raporcie należy wskazać co najmniej zakres przeprowadzonych czynności kontrolnych oraz wyniki przeprowadzonej kontroli. Raport podlega udostępnieniu Zarządowi na jego pisemny wniosek.

Jak wskazuje § 17 Regulaminu Rady Nadzorczej, wykonuje ona swoje zadania i kompetencje kolegialnie, może jednak delegować niektórych spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Zgodnie z § 18 Regulaminu Rady Nadzorczej, dla prawidłowego wykonywania swoich zadań Rada Nadzorcza może powołać ze swojego grona komitety lub zespoły robocze, określając jednocześnie zakres i zasady ich funkcjonowania. Określenie zakresu i zasad funkcjonowania komitetu lub zespołu roboczego nie stanowi zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może występować z wnioskami do Walnego Zgromadzenia we wszystkich sprawach objętych zakresem jej działalności. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za uzasadnione. (§ 19 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Członkowie Rady Nadzorczej mogą, jak stanowi § 20 Regulaminu Rady Nadzorczej, otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza.

Zgodnie z § 21 Regulaminu Rady Nadzorczej niezwłocznie po objęciu funkcji członka Rady Nadzorczej, nie później jednak niż na pierwszym jej posiedzeniu, każdy nowy członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany podać Przewodniczącemu swoje dane osobowe, w tym PESEL, a w przypadku cudzoziemca – numer paszportu oraz adres zamieszkania, adres dla doręczeń, adres e-mail oraz stosowne numery telefonów. Członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania Przewodniczącego o zmianie danych określonych w ust. 1 § 21 Regulaminu Rady Nadzorczej. W razie zmiany danych adresowych, w tym adresu e-mail i niewykonania przez członka Rady Nadzorczej obowiązku, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wszelką korespondencję kierowaną pod ostatni wskazany przez członka Rady Nadzorczej adres uważa się za skutecznie doręczoną.

Obsługę administracyjną Rady Nadzorczej sprawuje Biuro Zarządu/Sekretariat Spółki. Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka. Rada Nadzorcza może korzystać z pomieszczeń, urządzeń i materiałów Spółki (§ 22 Regulaminu Rady Nadzorczej). Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia (który wchodzi w życie z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym) nieobecność członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Jak stanowi § 9 ust. 7 Regulaminu Walnego Zgromadzenia w przypadku nieobecności członka Rady Nadzorczej wyjaśnienia składa Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniona przez niego osoba. Zgodnie z § 9 ust. 9 Regulaminu Walnego Zgromadzenia członkowie Rady Nadzorczej powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

21.2.3.1 Akcje uprzywilejowane (§ 8 Statutu)

Akcje serii A, B, C i D są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do podziału majątku w przypadku następujących zdarzeń powodujących spieniężenie: (a) zbycia, w jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach, wszystkich akcji Spółki za wynagrodzeniem w pieniądzu, (b) sprzedaży, przeniesienia lub innego rozporządzenia, w jednej transakcji lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach, całego majątku Spółki bądź też wydzierżawienie, wynajęcie lub udostępnienie do korzystania w innej formie całego majątku Spółki, (c) udzielenia wyłącznej licencji na całość praw własności intelektualnych będących własnością Spółki, (d) likwidacji Spółki (dalej każdy z powyższych przypadków jako „**Spieniężenie**”). W przypadku likwidacji Spółki lub innego zdarzenia powodującego spieniężenie, kwoty pochodzące ze spieniężenia („**Wpływy ze Spieniężenia**”) podlegają podziałowi pomiędzy akcjonariuszy z zachowaniem następujących zasad:

- (a) w pierwszej kolejności Wpływy ze Spieniężenia wypłacane będą na rzecz akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane serii B, C i D, do łącznej wysokości stanowiącej w przypadku:
- (i) akcjonariuszy posiadających Akcje serii B – równowartość wkładu wniesionego na pokrycie posiadanych przez nich Akcji serii B powiększoną o 15% (piętnaście procent), zaś w przypadku nieprzeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Spółki na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Ofercie w terminie do 31 grudnia 2017 r. – w wysokości 25% rocznie od dnia 23 grudnia 2016 r. („**Minimalny Oczekiwany Zwrot**”), pomniejszonej o wszelkie kwoty uzyskane przez takiego akcjonariusza w związku ze zbyciem Akcji serii B, ich umorzeniem lub wypłatą dywidendy;
 - (ii) akcjonariuszy posiadających akcje serii C i D – równowartość łącznej wartości nominalnej posiadanych przez nich akcji serii C i D powiększoną o 9% (dziewięć procent) rocznie od dnia ich objęcia, pomniejszonej o wszelkie kwoty uzyskane przez takiego akcjonariusza w związku ze zbyciem Akcji serii C i D, ich umorzeniem lub wypłatą dywidendy;
- przy czym w przypadku, gdy kwota Wpływów ze Spieniężenia będzie niewystarczająca do uzyskania przez akcjonariuszy posiadających akcje serii B, C i D kwot określonych powyżej, cała kwota Wpływów ze Spieniężenia zostanie wypłacona akcjonariuszom posiadającym akcje serii B, C i D w taki sposób, by ich roszczenia były zaspokojone w tym samym stopniu;
- (b) w drugiej kolejności Wpływy ze Spieniężenia będą wypłacane na rzecz akcjonariuszy posiadających Akcje serii A, do łącznej wysokości stanowiącej równowartość wartości emisyjnej Akcji serii A, pomniejszonej o wszelkie kwoty uzyskane przez takiego akcjonariusza w związku ze zbyciem Akcji serii A, ich umorzeniem lub wypłatą dywidendy;
- (c) w trzeciej kolejności pozostałe Wpływy ze Spieniężenia będą wypłacane wszystkim akcjonariuszom Spółki stosownie do ich udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W przypadku, gdy po dniu 31 grudnia 2017 r. którykolwiek z akcjonariuszy posiadających Akcje serii B otrzyma wiążącą ofertę zbycia wszystkich posiadanych przez siebie akcji za cenę pozwalającą na osiągnięcie Minimalnego Oczekiwanego Zysku wedle stanu na dzień upływu terminu do jej przyjęcia, płatną gotówką w dniu zawarcia umowy sprzedaży akcji, i takiej oferty nie przyjmie, Wpływy ze Spieniężenia będą wypłacane takiemu akcjonariuszowi jednocześnie z wypłatą Wpływów ze Spieniężenia na rzecz akcjonariuszy posiadających akcje serii B, C i D, w wysokości stanowiącej równowartość wkładu wniesionego na pokrycie posiadanych przez takiego akcjonariusza akcji powiększoną o 9% (dziewięć procent) rocznie, pomniejszonej o wszelkie kwoty uzyskane przez takiego akcjonariusza w związku ze zbyciem takich akcji, ich umorzeniem lub wypłatą dywidendy.

Uprzywilejowanie akcji serii A, B, C i D wygasa z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki.

21.2.3.2 Ograniczenia w związku z uprzywilejowaniem Akcji imiennych (§ 8a Statutu)

- 1) Zbycie akcji imiennych, lub inne rozporządzenie nimi, może być dokonane wyłącznie zgodnie z postanowieniami § 8a Statutu. Zbycie akcji imiennych lub inne rozporządzenie nimi dokonane w sposób niezgodny z postanowieniami § 8a jest nieskuteczne wobec Spółki, jak i wobec pozostałych akcjonariuszy Spółki. Przez „Zbycie” akcji rozumie się każde pośrednie lub bezpośrednie przeniesienie własności, sprzedaż, rozporządzenie, lub inną transakcję o podobnym charakterze, której przedmiotem są akcje imienne Spółki („Zbycie”).
- 2) Ograniczenia zbywalności akcji przewidziane w § 8a Statutu nie mają zastosowania w przypadku Zbycia akcji w ofercie publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie oraz na rzecz Dozwolonego Nabywcy, z tym zastrzeżeniem, że Zbycie akcji w Spółce na rzecz Dozwolonego Nabywcy może być dokonane jedynie pod warunkiem zawieszającym przystąpienia Dozwolonego Nabywcy do umowy akcjonariuszy obowiązującej w dacie Zbycia. Przez „**Dozwolonego Nabywcę**” rozumie się jakiegokolwiek podmiot będący pod Kontrolą danego akcjonariusza lub sprawujący Kontrolę nad danym akcjonariuszem, przy czym przez „**Kontrolę**” rozumie się, w stosunku do jakiegokolwiek podmiotu, posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio (i) tytułów uczestnictwa (w tym akcji) uprawniających do wykonania łącznie ponad 50% praw głosu w takiej osobie (podmiocie), lub (ii) prawa do (A) powołania większości członków zarządu lub rady nadzorczej takiej osoby (podmiotu), lub (B) zarządzania taką osobą (podmiotem), poprzez posiadanie tytułów uczestnictwa (w tym akcji), na podstawie umowy lub na innej podstawie. Akcjonariusz, który dokonał zbycia akcji Spółki na rzecz Dozwolonego Nabywcy będącego pod Kontrolą tego akcjonariusza zobowiązany jest do zapewnienia, iż Dozwolony Nabywca pozostanie pod jego Kontrolą przez cały okres, w którym pozostaje właścicielem akcji Spółki.
- 3) W przypadku akcjonariusza GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) i jego następców prawnych za Dozwolonego Nabywcę uważa się również GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 1395, przy czym w takim przypadku uprawnienia osobiste przyznane GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) przechodzą na Dozwolonego Nabywcę.

Ograniczenia zbywalności akcji imiennych przewidziane w §8a Statutu pozostają w mocy do chwili dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki.

21.2.3.3 Prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych (§ 8a Statutu)

- 1) Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy („**Akcjonariusz Zbywający**”) zamierza dokonać zbycia całości lub części posiadanych przez siebie akcji („**Oferowane Akcje**”) na rzecz podmiotu niebędącego akcjonariuszem Spółki, który nie jest też Dozwolonym Nabywcą względem danego Akcjonariusza Zbywającego („**Proponowany Nabywca**”), wówczas każdemu z pozostałych akcjonariuszy przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia Oferowanych Akcji na zasadach określonych w ustępach poniższych („**Prawo Pierwszeństwa**”).
- 2) Akcjonariusz Zbywający zobowiązany jest złożyć pozostałym akcjonariuszom pisemną ofertę Zbycia wszystkich Oferowanych Akcji („**Oferta**”) na takich samych warunkach co warunki zbycia akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy, w tym w szczególności za cenę równą cenie lub wartości innego wynagrodzenia w przypadku Zbycia innego niż sprzedaż. Oferta powinna określać: (i) Akcjonariusza Zbywającego oraz Proponowanego Nabywcę, (ii) liczbę Oferowanych Akcji, oraz (iii) istotne warunki (w tym cenę lub wartość innego wynagrodzenia w przypadku zbycia innego niż sprzedaż, formę zapłaty oraz warunki i termin zapłaty, przy czym w przypadku przenoszenia akcji pod tytułem darmym lub za wynagrodzeniem innym niż wyrażone w pieniądzu, cena powinna być równa wartości Oferowanych Akcji ustalonej uchwałą Walnego Zgromadzenia) proponowanego Zbycia na rzecz Proponowanego Nabywcy („**Warunki Oferty**”).
- 3) Każdy z pozostałych akcjonariuszy w ciągu 30 dni od dnia otrzymania Oferty będzie miał prawo do złożenia Akcjonariuszowi Zbywającemu oświadczenia, co do przyjęcia Oferty („**Zawiadomienie o Przyjęciu Oferty**”), przy czym Oferta może być przyjęta jedynie w całości, z takim jednakże zastrzeżeniem, że akcjonariusze GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) i StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ma prawo do przeniesienia prawa do nabycia Oferowanych Akcji w ramach przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa w całości lub części na podmiot lub podmioty wskazane w oświadczeniu o przyjęciu Oferty. W przypadku, gdy akcjonariusz nie złoży oświadczenia o przyjęciu Oferty w terminie określonym powyżej, uznaje się, że Ofertę odrzucił.
- 4) Jeżeli Oferta została przyjęta przez więcej niż jednego akcjonariusza („**Akcjonariusze Akceptujący**”), Akcjonariusz Zbywający zbędzie Oferowane Akcje na rzecz Akcjonariuszy Akceptujących proporcjonalnie do posiadanych przez nich Akcji w kapitale zakładowym Spółki, w terminie 30 dni od upływu terminu na złożenie Zawiadomienia o Przyjęciu Oferty, przy czym jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przeniesienie Akcji Oferowanych na rzecz któregośkolwiek ze Akcjonariuszy Akceptujących wymaga zgody lub zezwolenia jakiegokolwiek organu administracyjnego, zbycie Oferowanych Akcji na rzecz Akcjonariuszy Akceptujących nastąpi w ciągu 30 dni od uzyskania takiej zgody lub zezwolenia. Celem uniknięcia wątpliwości, dla obliczenia wzajemnej proporcji posiadanych przez Akcjonariuszy Akceptujących akcji w całym kapitale zakładowym Spółki, przyjmuje się, że kapitał zakładowy Spółki jest niższy o wartość nominalną Oferowanych Akcji.
- 5) W przypadku, gdy żaden z pozostałych akcjonariuszy nie przyjmie Oferty, oraz z zastrzeżeniem postanowień § 8a ust. 9 i kolejnych Statutu, Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do zbycia wszystkich Oferowanych Akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy, na warunkach określonych w Ofercie, w ciągu 90 dni od upływu terminu na złożenie Zawiadomienia o Przyjęciu Oferty. W przypadku, gdy Akcjonariusz Zbywający nie zbędzie Oferowanych Akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy w terminie określonym w zdaniu poprzedzającym, wówczas akcje te przestają być Oferowanymi Akcjami i nie mogą być zbyte bez wcześniejszego zaoferowania ich pozostałym akcjonariuszom na zasadach § 8 Statutu.

Ograniczenia zbywalności akcji imiennych przewidziane w § 8a Statutu pozostają w mocy do chwili dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki.

21.2.3.4 Prawo przyłączenia się do zbycia Akcji imiennych (§ 8a Statutu)

- 1) Jeżeli Założyciel, GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) lub StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. („**Akcjonariusz Zbywający**”) będzie zamierzał zbyć w ramach jednej lub więcej powiązanych lub niepowiązanych transakcji jakąkolwiek część lub wszystkie posiadane przez siebie akcje w takiej liczbie, że łączny udział akcji posiadanych przez Założyciela, GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) i StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w kapitale zakładowym w wyniku zbycia spadnie poniżej 50% (pięćdziesięciu procent), zaś żaden z pozostałych akcjonariuszy nie wykona przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa, wówczas akcjonariuszom posiadającym akcje serii B („**Uprawnieni Inwestorzy**”) będzie przysługiwało prawo przyłączenia się do transakcji zbycia Oferowanych Akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy w taki sposób, że każdy z Uprawnionych Inwestorów będzie miał prawo do zbycia na rzecz Proponowanego Nabywcy wszystkich posiadanych przez siebie akcji, na warunkach identycznych jak Warunki Oferty („**Prawo Przyłączenia się do Zbycia I**”). W takim przypadku Akcjonariusz Zbywający zapewni, że Proponowany

Nabywca złoży każdemu z Uprawnionych Inwestorów ofertę nabycia wszystkich akcji posiadanych przez każdego z Inwestorów, na warunkach identycznych jak Warunki Oferty („**Oferta Przyłączenia się do Zbycia I**”).

- 2) W ciągu 30 dni od dnia otrzymania Oferty Przyłączenia się do Zbycia, każdy z Uprawnionych Inwestorów złoży Akcjonariuszowi Zbywającemu oświadczenie, co do przyjęcia Oferty Przyłączenia się do Zbycia. W przypadku, gdy którykolwiek z Uprawnionych Inwestorów nie złoży oświadczenia o przyjęciu Oferty Przyłączenia się do Zbycia w terminie określonym powyżej, uznaje się, że Ofertę odrzucił.
- 3) Niezależnie od postanowień § 8 ust. 8-10 Statutu, jeżeli GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) będzie zamierzała zbyć w ramach jednej lub więcej powiązanych lub niepowiązanych transakcji jakąkolwiek część lub wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki, zaś żaden z pozostałych akcjonariuszy nie wykona przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa, Uprawnionym Inwestorom będzie przysługiwało prawo przyłączenia się do transakcji zbycia Akcji Oferowanych Akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy, w taki sposób, że każdy z Uprawnionych Inwestorów będzie miał prawo do zbycia na rzecz Proponowanego Nabywcy takiej samej części posiadanych przez siebie akcji, na warunkach identycznych jak Warunki Oferty („**Prawo Przyłączenia się do Zbycia II**”). W takim przypadku GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) jako Akcjonariusz Zbywający zapewni, że Proponowany Nabywca złoży każdemu z Uprawnionych Inwestorów ofertę nabycia stosownej liczby akcji posiadanych przez każdego z Inwestorów w Spółce, na warunkach identycznych jak Warunki Oferty. Do Prawa Przyłączenia się do Zbycia II postanowienia § 8 ust. 8-10 Statutu stosuje się odpowiednio.
- 4) Z zachowaniem postanowień § 8 ust. 8 Statutu oraz § 8 ust. 13-16 Statutu, zbycie Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Zbywającego na rzecz Proponowanego Nabywcy, nie może nastąpić wcześniej niż po odrzuceniu Oferty Przyłączenia się do Zbycia przez wszystkich Uprawnionych Inwestorów, bezskutecznym upływie terminu do przyjęcia Oferty Przyłączenia się do Zbycia lub zbyciu przez wszystkich Inwestorów, którzy skorzystali z Prawa Przyłączenia się do Zbycia, wszystkich akcji posiadanych w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy w wykonaniu Prawa Przyłączenia się do Zbycia.

Ograniczenia zbywalności akcji imiennych przewidziane w §8a Statutu pozostają w mocy do chwili dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki.

21.2.3.5 Prawo pociągnięcia do zbycia Akcji imiennych (§ 8a Statutu)

- 1) Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy otrzyma od osoby trzeciej („**Oferent Wykupujący**”) ofertę nabycia wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki („**Oferta Wykupu**”), wówczas akcjonariusz lub działający łącznie akcjonariusze, posiadający łącznie więcej niż 50% wszystkich akcji Spółki („**Akcjonariusze Pociągający**”) mają prawo żądać od pozostałych akcjonariuszy zbycia wszystkich posiadanych przez nich akcji Spółki na rzecz Oferenta Wykupującego („**Prawo Pociągnięcia do Zbycia Akcji**”) pod warunkiem, że w wyniku przyjęcia Oferty Wykupu akcjonariusze posiadający akcje imienne serii B otrzymają cenę za zbywane akcje, po uwzględnieniu podziału Wpływów ze Spieniężenia, nie niższą niż równowartość wkładów pieniężnych wniesionych na pokrycie posiadanych przez siebie akcji powiększonych o Minimalny Oczekiwany Zwrot (zgodnie z definicją wskazaną w Statucie), pomniejszoną o wszelkie kwoty uzyskane przez takiego akcjonariusza w związku z wypłatą dywidendy przypadającą na te akcje.
- 2) Niezależnie od postanowień § 8 ust. 1 Statutu, po dniu 30 czerwca 2019 r. Prawo Pociągnięcia przysługuje akcjonariuszom posiadającym łącznie więcej niż 50% wszystkich akcji serii B, bez względu na cenę określoną w Ofercie Wykupu.
- 3) W celu realizacji Prawa Pociągnięcia do Zbycia Akcji, Akcjonariusz Pociągający lub Akcjonariusze Pociągający działający wspólnie złoży/złożą wszystkim pozostałym akcjonariuszom Spółki pisemne żądanie zbycia wszystkich akcji posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy w wykonaniu Prawa Pociągnięcia do Zbycia Akcji („**Zawiadomienie o Pociągnięciu**”), które powinno określać: (i) Oferenta Wykupującego, oraz (ii) istotne warunki (w tym cenę, formę zapłaty oraz warunki i termin zapłaty), proponowanego nabycia akcji („**Warunki Oferty Wykupu**”); do Zawiadomienia o Pociągnięciu powinna być dołączona Oferta Wykupu.
- 4) Wszyscy akcjonariusze (łącznie z Akcjonariuszem lub Akcjonariuszami Pociągającymi) zbędą, w dniu wskazanym w Zawiadomieniu o Pociągnięciu, wszystkie posiadane przez siebie akcje w Spółce na rzecz Oferenta Wykupującego na warunkach Oferty Wykupu, chyba, że w ciągu 6 miesięcy od otrzymania Zawiadomienia o Pociągnięciu, (i) którykolwiek z akcjonariuszy („**Akcjonariusz Wykupujący**”) lub Spółka złoży Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom Pociągającym nieodwołalną ofertę nabycia wszystkich akcji posiadanych przez Inwestora Pociągającego w Spółce na warunkach nie gorszych niż Warunki Oferty Wykupu, przy czym każdy z Akcjonariuszy Wykupujących ma prawo wskazania podmiotu lub podmiotów, które nabędą udziały od Akcjonariusza lub Akcjonariuszy Pociągających zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu (i), wedle własnego uznania, a (ii) Akcjonariusz lub Akcjonariusze Pociągający zbędą wszystkie posiadane przez siebie akcje na rzecz takiego Akcjonariusza Wykupującego lub Spółki w terminie 6 miesięcy od Zawiadomienia o Pociągnięciu. W przypadku zbywania akcji posiadanych przez Akcjonariusza Pociągającego na rzecz

Akcjonariusza Wykupującego akcjonariuszom innym niż Akcjonariusz Pociągający i Akcjonariusz Wykupujący służy Prawo Przyłączenia się do Zbycia na warunkach określonych w § 8 ust. 8-12 Statutu.

Ograniczenia zbywalności akcji imiennych przewidziane w § 8a Statutu pozostają w mocy do chwili dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki.

21.2.3.6 Prawo do dywidendy i prawo do udziału w zyskach Emitenta

Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadany przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 Ksh oraz § 16 ust. 2 Statutu).

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych Akcji. Jeżeli Akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na Akcje (art. 347 § 2 Ksh).

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).

Zgodnie z § 16 ust. 3 Statutu dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (dzień wypłaty dywidendy) określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej zaliczki. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego wykazanego w sprawozdaniu finansowym po zbadaniu go przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne (art. 349 Ksh oraz § 16 ust. 4 Statutu).

Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy posiadających akcje zdematerializowane następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. W przypadku niewypłacenia przez Spółkę dywidendy w ustalonym terminie, akcjonariuszom uprawnionym do dywidendy będzie przysługiwać roszczenie o jej wypłatę, które przedawnia się na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie cywilnym.

Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje KDPW oraz GPW. Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną Akcję oraz o terminie dnia dywidendy (D) i terminie wypłaty (W) nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy (D). Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego. Emitent ponosi odpowiedzialność za prawidłowość tych informacji oraz ich zgodność z uchwałą właściwego organu Spółki w sprawie wypłaty dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim. Uczestnicy bezpośredni ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach oraz przesyłają do KDPW odpowiednie informacje. Dzień W może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu D. W terminie D+1 Krajowy Depozyt udostępnia Emitentowi, poprzez dedykowaną stronę internetową Krajowego Depozytu, wezwanie do wniesienia środków pieniężnych przeznaczonych na realizację prawa do dywidendy. Krajowy Depozyt rozdziela środki otrzymane od Emitenta na poszczególne rachunki pieniężne uczestników bezpośrednich, zgodnie z ustaleniami określonymi w przepisach, po pobraniu z nich należnych podatków dochodowych, w zakresie których Krajowy Depozyt wykonuje obowiązki płatnika.

Statut w § 9 ust. 4 określa, że w zamian za akcje umarzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.

Posiadacze Akcji będących nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego nie obowiązują żadne ograniczenia w prawie do dywidendy. Skorzystanie przez nierezydentów z przywileju niższego niż w Polsce opodatkowania dochodów z dywidendy, które gwarantują zawarte przez Polskę umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego (płatnikowi) tzw. certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na nierezydencie. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też 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, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego.

21.2.3.7 Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Stosownie do art. 433 § 1 Ksh akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych przez Spółkę w związku z podwyższeniem jej kapitału zakładowego w stosunku do liczby posiadanych Akcji. Zgodnie z art. 433 § 7 Ksh w zw. z art. 433 § 1 Ksh akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje, w stosunku do liczby posiadanych Akcji.

Na warunkach określonych w art. 433 § 2 Ksh akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru w części lub w całości w interesie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała ta podjęta zostaje większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisów o konieczności uzyskania większości co najmniej czterech piątych głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmują części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Powyższe zasady stosuje się do emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

Wyłączenie prawa poboru akcji jest niedopuszczalne, gdy:

- a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Akcje, co do których akcjonariuszom służy prawo poboru, Zarząd powinien zaoferować w drodze ogłoszenia. Ogłoszenie powinno zawierać:

1. datę powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego,
2. sumę, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony,
3. liczbę, rodzaj i wartość nominalną akcji podlegających prawu poboru,
4. cenę emisyjną akcji,
5. zasady przydziału akcji dotychczasowym akcjonariuszom,
6. miejsce i termin oraz wysokość wpłat na akcje, a także skutki niewykonania prawa poboru oraz nieuiszczenia należnych wpłat,
7. termin, z którego upływem zapisujący się na akcje przestaje być zapisem związany, jeżeli w tym czasie nowa emisja nie będzie zgłoszona do zarejestrowania,
8. termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji; termin ten nie może być krótszy niż trzy tygodnie od dnia ogłoszenia,
9. termin ogłoszenia przydziału akcji.

Jeżeli objęcie akcji nowej emisji ma nastąpić w trybie subskrypcji otwartej, ogłoszenie wzywające do zapisywania się na akcje powinno zawierać dane określone w punktach 1-7 i 9 powyżej, a także numer i datę Monitora Sądowego i Gospodarczego, w którym ogłoszono Statut, firmę i adres Spółki, firmę (nazwę) i adres subemitenta oraz oferowaną mu cenę objęcia akcji, jeżeli Spółka zawarła umowę z subemitentem, firmę (nazwę) i adres podmiotu, przyjmującego zapisy i wpłaty na akcje, jeżeli Spółka udzieliła takiego upoważnienia oraz termin, do którego subskrybenci mogą dokonywać zapisów na akcje; termin ten nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia ogłoszenia.

Powyższych zasad nie stosuje się przy tym do subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Jeżeli wszystkie dotychczasowe akcje w Spółce są akcjami imiennymi, Zarząd może zrezygnować z dokonywania ogłoszeń. W takim przypadku wszyscy akcjonariusze powinni być poinformowani o treści ogłoszenia, o którym mowa powyżej, listami poleconymi. Termin do wykonania prawa poboru nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia wysłania listu poleconego do akcjonariusza.

Jeżeli w pierwszym terminie dotychczasowi akcjonariusze nie wykonali prawa poboru akcji, Zarząd ogłasza drugi, co najmniej dwutygodniowy termin poboru pozostałych akcji przez wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy.

Drugi przydział akcji nastąpi według następujących zasad:

1. jeżeli liczba zamówień przewyższa liczbę pozostałych do objęcia akcji, każdemu subskrybentowi należy przyznać taki procent nie objętych dotychczas akcji, jaki przysługuje mu w dotychczasowym kapitale zakładowym; pozostałe akcje dzieli się równo w stosunku do liczby zgłoszeń, z tym że ułamkowe części akcji przypadające poszczególnym akcjonariuszom uważa się za nieobjęte,

- liczba akcji przydzielonych akcjonariuszowi zgodnie z pkt 1 nie może być wyższa niż liczba akcji, na które złożył on zamówienie,
- pozostałe akcje, nieobjęte zgodnie z pkt 1 i 2, Zarząd przydziela według swego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

Walne Zgromadzenie może przy tym uchwalić inne zasady przydziału akcji w drugim terminie.

Wykonanie natomiast prawa poboru akcji w ramach oferty publicznej następuje w jednym terminie, wskazanym w prospekcie emisyjnym albo memorandum informacyjnym, a w razie nieistnienia obowiązku sporządzenia tych dokumentów – w ogłoszeniu, o którym mowa powyżej. Jednakże wskazany w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiednio tego prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego. W takim przypadku, akcjonariusze, którym służy prawo poboru akcji, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje objęte dodatkowym zapisem, o którym mowa powyżej, Zarząd przydziela proporcjonalnie do zgłoszeń. Akcje nieobjęte w trybie określonym powyżej Zarząd przydziela według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

Zapis na akcje sporządza się w formie pisemnej na formularzu przygotowanym przez Spółkę co najmniej w dwóch egzemplarzach na każdego subskrybenta. Jeden egzemplarz przeznaczony jest dla subskrybenta, drugi dla Spółki. Zapis subskrypcji powinien być złożony Spółce albo osobie przez nią upoważnionej w terminie podanym w ogłoszeniu, prospekcie albo w liście poleconym, jeżeli wszystkie dotychczasowe akcje są imienne. Zapisy powinny zawierać oznaczenie liczby i rodzajów subskrybowanych akcji, wysokość wpłaty dokonanej na akcje, zgodę subskrybenta na brzmienie statutu, jeżeli subskrybent nie jest akcjonariuszem spółki, podpisy subskrybenta oraz spółki albo innego podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje, adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje.

Zapis na akcje dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny. Nieważne jest również oświadczenie subskrybenta, które nie zawiera wszystkich danych, o których mowa powyżej. Dodatkowe postanowienia nie przewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych.

Termin do zapisywania się na akcje nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. Jeżeli w tym terminie całość lub co najmniej minimalna liczba oferowanych akcji nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona, podwyższenie kapitału zakładowego uważa się za niedoszło do skutku. W terminie dwóch tygodni po upływie terminu zamknięcia subskrypcji Zarząd powinien ogłosić o niedośćciu podwyższenia kapitału zakładowego do skutku w pismach, w których były opublikowane ogłoszenia o subskrypcji, i równocześnie wezwać subskrybentów do odbioru wpłaconych kwot, przy czym termin odbioru wpłaconych kwot nie może być dłuższy niż dwa tygodnie od dnia ogłoszenia wezwania lub od dnia otrzymania listu poleconego przez akcjonariusza.

Jeżeli co najmniej minimalna liczba akcji przeznaczonych do objęcia została subskrybowana i należycie opłacona, Zarząd powinien dokonać, w terminie dwóch tygodni od upływu terminu zamknięcia subskrypcji, przydziału akcji subskrybentom zgodnie z ogłoszonymi zasadami przydziału akcji. Wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji należy wyłożyć najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawić do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane. Osoby, którym akcji nie przydzielono, należy wezwać do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia zakończenia przydziału akcji, przy czym termin odbioru wpłaconych kwot nie może być dłuższy niż dwa tygodnie od dnia ogłoszenia wezwania lub od dnia otrzymania listu poleconego przez akcjonariusza.

W Dacie Prospektu Statut nie zawiera upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego.

Postanowienia Statutu dotyczące warunkowego kapitału zakładowego opisane zostały w Części III pkt 21.1.4. Prospektu.

21.2.3.8 Prawo do obciążania posiadanych Akcji

Prawo rozporządzania Akcjami obejmuje także uprawnienie do ustanawiania na nich obciążeń, w szczególności do ustanawiania zastawu czy użytkowania na Akcjach (art. 340 § 3 Ksh). Do rozporządzenia Akcjami może dojść także w związku z ich umorzeniem.

21.2.3.9 Prawo do udziału w nadwyżkach Emitenta w przypadku likwidacji

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do udziału w majątku spółki pozostałym po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, w szczególności po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu roszczeń wierzycieli wobec spółki. Postępowanie likwidacyjne prowadzi do zakończenia bytu prawnego spółki. Podstawowymi celami postępowania likwidacyjnego jest zakończenie bieżących interesów spółki, ściągnięcie wierzytelności, wypełnienie zobowiązań spółki i upłynnienie jej majątku. Podział majątku pomiędzy akcjonariuszy (czy to w postaci świadczeń pieniężnych czy niepieniężnych) jest dokonywany proporcjonalnie do wpłat wniesionych na pokrycie kapitału zakładowego. Przekazanie akcjonariuszom składników majątku

spółki likwidowanej następuje na warunkach i w terminach określonych szczegółowo w Ksh. Statut nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie, za wyjątkiem uprzywilejowania akcji imiennych opisanego w Części III pkt 21.2.3.1. Prospektu (które to uprzywilejowanie, pozostaje w mocy do chwili dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki).

21.2.3.10 Prawo do zamiany Akcji

Zgodnie z 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. Zgodnie z § 8 ust. 1 Statutu Akcje mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Akcje imienne stają się akcjami na okaziciela z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki i do tego czasu nie podlegają zamianie na akcje na okaziciela na żądanie akcjonariusza. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

21.2.3.11 Prawo do zbycia Akcji

Akcje są zbywalne w drodze czynności prawnych odpłatnych (np. sprzedaż, zamiana), jak i nieodpłatnych (np. darowizna) (art. 337 Ksh). Statut – za wyjątkiem ograniczeń zbywalności akcji imiennych opisanych w Części III pkt 21.2.3.2. Prospektu (które to ograniczenia wygasają z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki) – nie przewiduje ograniczeń w zakresie prawa akcjonariusza do dysponowania Akcjami na okaziciela. Umowa zbycia akcji zdematerializowanych przenosi prawa ze zbywanych Akcji z chwilą rozliczenia dokonanego za pośrednictwem KDPW poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych nabywcy. Szczegółowy opis umownych ograniczeń w rozporządzaniu Akcjami ustanowionych przez część akcjonariuszy znajduje w Części IV pkt 7 Prospektu.

21.2.3.12 Prawo umorzenia Akcji

Według Kodeksu spółek handlowych (art. 359 § 1) akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy Statut tak stanowi. Emitent może nabywać Akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Ksh. Zgodnie ze Statutem (§ 9 ust. 2) Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego Akcje mają być umorzone. O warunkach i trybie umorzenia Akcji decyduje Walne Zgromadzenie. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie (§ 9 ust. 4 Statutu). Umorzenie Akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umorzone Akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia (§ 9 ust. 3 Statutu). Umorzenie Akcji wymaga, zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu Akcji.

21.2.3.13 Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

W myśl art. 406¹ Ksh prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

W myśl art. 406³ § 2 Ksh 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 w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zaświadczenie to (art. 406³ § 3 Ksh) zawiera: (i) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia; (ii) liczbę akcji; (iii) rodzaj i kod akcji; (iv) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje; (v) wartość nominalną akcji; (vi) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji; (vii) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji; (viii) cel wystawienia zaświadczenia; (ix) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia; (x) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (art. 406³ § 4 Ksh).

Zgodnie z art. 406³ § 6 Ksh listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z art. 406³ § 1 Ksh oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza taki wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami ustawy o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej ww. wykaz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu

sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

21.2.3.14 Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu przez pełnomocników

Zgodnie z art. 412 § 1 Ksh oraz § 13 ust. 7 Statutu akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. 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 z rachunków. Zasady wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia go na piśmie lub w postaci elektronicznej pod rygorem nieważności. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Spółka publiczna wskazuje akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadomiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O sposobie zawiadomiania rozstrzyga regulamin walnego zgromadzenia, zaś w przypadku braku takiej regulacji w regulaminie (jak w przypadku Emitenta) – Zarząd. Spółka publiczna podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Działania te powinny być proporcjonalne do celu. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio do odwołania pełnomocnictwa.

Zasada, iż członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu, nie dotyczy spółki publicznej. 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, a pełnomocnik taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Zgodnie z § 10 ust. 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia (który wchodzi w życie z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym) osoby prawne działają przez swoich przedstawicieli. Przedstawiciele osób prawnych winni okazać aktualne odpisy z właściwych rejestrów wskazujące osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów lub legitymować się pełnomocnictwem podpisanym przez osoby wymienione w tym odpisie.

Zgodnie z § 10 ust. 4-9 Regulaminu Walnego Zgromadzenia pełnomocnictwo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki i do wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnik przedstawia (składa) pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej przy podpisywaniu listy obecności. Pełnomocnictwo udzielone w języku innym, niż język polski powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, a tłumaczenie to powinno zostać dołączone do pełnomocnictwa. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Pełnomocnictwo udzielone w postaci elektronicznej powinno zapewnić pełną identyfikację akcjonariusza oraz pełnomocnika, a także m.in. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pełnomocnictwo udzielone w postaci elektronicznej powinno zostać wysłane na adres email biura Zarządu lub sekretariatu Spółki wskazany na oficjalnej stronie internetowej Spółki najpóźniej do godziny, wskazanej w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki jako godzina rozpoczęcia Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnictwo udzielane w postaci elektronicznej powinno być sformułowane w odrębnym dokumencie podpisanym przez akcjonariusza lub osobę uprawnioną do reprezentacji akcjonariusza, jako załącznik (plik) w formacie PDF przesyłany na adres email biura Zarządu lub sekretariatu Spółki wskazany na oficjalnej stronie internetowej Spółki. Obligatoryjnie, wraz z pełnomocnictwem udzielanym w postaci elektronicznej należy przesłać na adres email biura Zarządu lub sekretariatu Spółki wskazany na oficjalnej stronie internetowej Spółki, w formie pliku PDF, dokumenty określone w § 10 ust. 9 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Jak wskazuje § 10 ust. 10 Regulaminu Walnego Zgromadzenia jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Spółki, likwidator Spółki, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik taki ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Zgodnie z § 10 ust. 14 Regulaminu Walnego Zgromadzenia akcjonariusz Spółki może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim, a Spółką. W takim wypadku pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu, a akcjonariusz Spółki działający jako pełnomocnik przy

powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w zdaniu pierwszym, ma obowiązek ujawnić mocodawcy okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów i głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez mocodawcę. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Postanowienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia dotyczące ustanowienia pełnomocnictwa stosuje się odpowiednio do odwołania pełnomocnictwa (§ 10 ust. 15 Regulaminu Walnego Zgromadzenia).

21.2.3.15 Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Art. 411 § 1 Ksh wskazuje, iż każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Statut nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce.

21.2.3.16 Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 3 Ksh oraz § 13 ust. 5 Statutu akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce przysługuje uprawnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Akcjonariusze ci mają również uprawnienie do wyznaczenia przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z § 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia (który wchodzi w życie z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym) w przypadku wystąpienia sytuacji uzasadniającej zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, uprawniony akcjonariusz (lub uprawnieni akcjonariusze) zobowiązany jest (zobowiązani są) do niezwłocznego pisemnego poinformowania Zarządu Spółki o tym fakcie i jednoczesnego przedstawienia Zarządowi Spółki, w formie pisemnej, powodów uzasadniających zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w tym trybie. W szczególności, pisemna informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym powinna określać proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał objętych tym porządkiem obrad oraz proponowaną datę zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w tym trybie, przy zastrzeżeniu jednak obowiązku uwzględnienia ustawowych terminów związanych ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia Spółki. Uprawniony akcjonariusz (uprawnieni akcjonariusze) zobowiązany jest (zobowiązani są) dołączyć do informacji o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, dokumenty, w sposób nie budzący wątpliwości identyfikujące akcjonariusza (akcjonariuszy) zgłaszającego (zgłaszających) żądanie i potwierdzające uprawnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w tym trybie. Po otrzymaniu od uprawnionego akcjonariusza (uprawnionych akcjonariuszy) informacji, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie przeprowadzić wszelkie wymagane czynności zmierzające do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

21.2.3.17 Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

W myśl art. 400 § 1 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Zgodnie z § 13 ust. 3 Statutu na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego Spółki, Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dla rozpoznania spraw wymagających niezwłocznego rozstrzygnięcia.

Zgodnie z § 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia (który wchodzi w życie z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym) żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Stosowny wniosek z żądaniem należy przesać (lub złożyć osobiście) w formie pisemnej na adres siedziby Spółki lub przesać w postaci elektronicznej na adres email biura Zarządu lub sekretariatu Spółki wskazany na oficjalnej stronie internetowej Spółki. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy możliwie szczegółowo określić sprawę wnoszoną pod jego obrady, a także treść projektów uchwał dotyczących spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia, o ile akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki uznają to za wskazane. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinni uzasadnić takie żądanie oraz sprawy wnoszone pod jego obrady. Uprawniony akcjonariusz (uprawnieni akcjonariusze) zobowiązany jest (zobowiązani są) dołączyć do wniosku (żądania) o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dokumenty, w sposób nie budzący wątpliwości identyfikujące akcjonariusza zgłaszającego (akcjonariuszy zgłaszających) żądanie i potwierdzające uprawnienie do zgłoszenia tego żądania. W przypadku żądania zgłaszanego w postaci elektronicznej, w szczególności zaleca się, aby dokumenty identyfikujące akcjonariusza i potwierdzające jego uprawnienie do zgłoszenia przedmiotowego żądania zostały przesłane do Spółki na adres email biura Zarządu lub sekretariatu Spółki wskazany na oficjalnej stronie internetowej Spółki, w formie pliku PDF. W przypadku, gdy wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki składany przez akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki nie określa spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia, nie zawiera uzasadnienia lub do wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nie zostały dołączone dokumenty w sposób nie budzący wątpliwości

identyfikujące akcjonariusza zgłaszającego (akcjonariuszy zgłaszających) żądanie i potwierdzające uprawnienie do zgłoszenia tego żądania – Zarząd niezwłocznie wzywa wnioskującego (akcjonariusza lub akcjonariuszy żądających zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki) o uzupełnienie przedmiotowego wniosku, w terminie 7 (siedmiu) dni od daty otrzymania pisemnego wezwania od Zarządu Spółki, do określenia spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia, przedstawienia uzasadnienia lub złożenia brakujących dokumentów. W przypadku, gdy pomimo wezwania, akcjonariusz (lub akcjonariusze) żądający zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, w określonym terminie nie wskaże (nie określi) spraw wnoszonych pod obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub nie przedstawi uzasadnienia lub nie złoży dokumentów identyfikujących akcjonariusza zgłaszającego (akcjonariuszy zgłaszających) żądanie, Zarząd poinformuje pisemnie wnioskodawcę (akcjonariusza lub akcjonariuszy żądających zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki) o braku możliwości zwołania Zgromadzenia, przekazując jednocześnie taką informację do wiadomości Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki ma obowiązek zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na wniosek (żądanie) akcjonariusza lub akcjonariuszy uprawnionych do zgłoszenia takiego żądania w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia kompletnego żądania (tj. odpowiadającego w pełni wymogom). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek (żądanie) akcjonariusza lub akcjonariuszy uprawnionych do zgłoszenia takiego żądania powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody, w najbliższym możliwym terminie, w szczególności umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady. Przy zastrzeżeniu postanowień § 5 ust. 7 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, po otrzymaniu od uprawnionego akcjonariusza (uprawnionych akcjonariuszy) wniosku (żądania) o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie przeprowadzić wszelkie wymagane czynności zmierzające do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgromadzenie, o którym mowa w art. 400 § 1 Ksh, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

21.2.3.18 Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zgodnie z § 7 ust. 2-5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia (który wchodzi w życie z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym) akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy przesłać (lub złożyć osobiście) w formie pisemnej na adres siedziby Spółki lub przesłać w postaci elektronicznej na adres email biura Zarządu lub sekretariatu Spółki wskazany na oficjalnej stronie internetowej Spółki. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Uprawniony akcjonariusz (uprawnieni akcjonariusze) zobowiązany jest (zobowiązani są) dołączyć do przedmiotowego żądania dokumenty, w sposób nie budzący wątpliwości identyfikujące akcjonariusza (akcjonariuszy) zgłaszającego (zgłaszających) żądanie i potwierdzające uprawnienie do zgłoszenia tego żądania. W przypadku żądania zgłaszanego w postaci elektronicznej, w szczególności zaleca się, aby dokumenty identyfikujące akcjonariusza (akcjonariuszy) i potwierdzające jego uprawnienie do zgłoszenia przedmiotowego żądania zostały przesłane do Spółki na adres email biura Zarządu lub sekretariatu Spółki wskazany na oficjalnej stronie internetowej Spółki, w formie pliku PDF. Zarząd Spółki niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłasza zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie uprawnionego akcjonariusza (uprawnionych akcjonariuszy). Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

21.2.3.19 Prawo zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

W myśl art. 401 § 4 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce 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. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Zgodnie z § 7 ust. 7 i 8 Regulaminu Walnego Zgromadzenia (który wchodzi w życie z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym) projekty takich uchwał z uzasadnieniem należy przysyłać na adres siedziby Spółki lub w postaci elektronicznej na adres email biura Zarządu lub sekretariatu Spółki wskazany na oficjalnej stronie internetowej Spółki. Uprawniony akcjonariusz (akcjonariusze) zobowiązany jest dołączyć do zgłoszenia, dokumenty, w sposób niebudzący wątpliwości identyfikujące akcjonariusza (akcjonariuszy) dokonującego (dokonujących) zgłoszenia i potwierdzające uprawnienie do dokonania tego zgłoszenia. W przypadku zgłoszenia dokonywanego w postaci elektronicznej, w szczególności zaleca się, aby dokumenty identyfikujące akcjonariusza (lub akcjonariuszy) i potwierdzające jego (ich) uprawnienie do dokonania przedmiotowego zgłoszenia zostały przesłane do Spółki na adres email biura Zarządu lub sekretariatu Spółki wskazany na oficjalnej stronie internetowej Spółki, w formie pliku PDF.

Zgodnie z art. 401 § 5 Ksh każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

21.2.3.20 Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Na zasadach określonych w art. 422-427 Ksh akcjonariuszom przysługuje uprawnienie do wytoczenia powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia. Powództwo takie przysługuje w przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami oraz godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uprawnienie do wytoczenia ww. powództwa przysługuje akcjonariuszom, którzy (i) głosowali przeciwko uchwale i po jej podjęciu zażądali zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do udziału w Walnym Zgromadzeniu lub (iii) nie brali udziału w Walnym Zgromadzeniu, pod warunkiem, że Walne Zgromadzenie zostało wadliwie zwołane lub uchwała nie była objęta porządkiem obrad. Termin na wytoczenie powództwa wynosi jeden miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Osobom wymienionym powyżej przysługuje również uprawnienie do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia w przypadku jej sprzeczności z przepisami prawa. Termin na wytoczenie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wynosi 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

Przepisy szczególne przewidują modyfikacje tego uprawnienia, np. w zakresie zaskarżania uchwał o połączeniu, podziale lub przekształceniu Spółki.

21.2.3.21 Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

21.2.3.22 Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Akcjonariusz obecny na Walnym Zgromadzeniu może żądać, aby Zarząd udzielił mu informacji dotyczącej Spółki niezbędnej do oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 Ksh). Informacja powinna zostać udzielona w czasie trwania Walnego Zgromadzenia, przy czym z ważnych powodów Zarząd może wstrzymać się z odpowiedzią przez okres nie dłuższy niż dwa tygodnie, licząc od dnia zgłoszenia żądania o udzielenie informacji.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji.

Akcjonariuszowi przysługuje także uprawnienie do zgłoszenia żądania informacji o Spółce poza obradami Walnego Zgromadzenia i bez związku ze sprawami objętymi porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, przy czym przekazywanie informacji poszczególnym akcjonariuszom podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów dotyczących postępowania z informacjami poufnymi, które realizują zasadę równego dostępu akcjonariuszy do informacji o Spółce. Odpowiedź na żądanie akcjonariusza uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

W trakcie procesów restrukturyzacyjnych Spółki (łączenie, podział, przekształcenie) akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo przeglądania wymienionych szczegółowo w Kodeksie spółek handlowych dokumentów, w szczególności w sytuacji: (i) łączenia – plan połączenia, sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeśli opinia lub raport były sporządzane, (ii) podziału – plan podziału, sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone, (iii) przekształcenia – plan przekształcenia spółki wraz z załącznikami oraz opinią biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia, przy zastosowaniu takich samych metod i w takim samym układzie co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe. Akcjonariusze mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu Spółki odpisów ww. dokumentów.

Akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w Spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w Spółce. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w Spółce, w tym także

jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na takie pytania należy udzielić akcjonariuszowi oraz Spółce w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano Walne Zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się Walne Zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji Spółki.

21.2.3.23 Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)

W myśl art. 84-86 Ustawy o Ofercie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z wnioskiem o powołanie rewidenta do spraw szczególnych wnioskodawcy mogą – w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały – wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

21.2.3.24 Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje – zgodnie z art. 328 § 6 Ksh – uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego oraz prawo do imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. 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, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo wystawiane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na rachunku papierów wartościowych.

Zgodnie z § 9 ust. 3 i 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia (który wchodzi w życie z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym) w celu zapewnienia udziału w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusz uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela, powinien zażądać, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać wszystkie informacje, o których mowa w art. 406³ § 3 Ksh. W treści imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w ustępie poprzedzającym, zgodnie z wolą akcjonariusza powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

21.2.3.25 Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdań Spółki

Zgodnie z art. 395 § 4 Ksh na żądanie akcjonariusza Spółka zobowiązana jest do wydania akcjonariuszowi składającemu takie żądanie – najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem – odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania.

21.2.3.26 Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy

W myśl art. 407 § 1 Ksh akcjonariusz uprawniony jest do przeglądania w lokalu Emitenta listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Zgodnie z art. 407 § 1¹ Ksh akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

21.2.3.27 Prawo do żądania wydania odpisu wniosków

Zgodnie z art. 407 § 2 Ksh akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

21.2.3.28 Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności

Zgodnie z art. 410 § 2 Ksh na wniosek akcjonariuszy reprezentujących jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

21.2.3.29 Prawa związane z wyborem członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Ponadto art. 419 Ksh przewiduje możliwość wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego. Grupę tworzą akcjonariusze posiadający Akcje, których liczba jest co najmniej równa liczbie powstałej z podzielenia liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej. Tak utworzona grupa akcjonariuszy może dokonać wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, przy czym tacy akcjonariusze nie biorą już udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

21.2.3.30 Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał

Zgodnie z art. 421 § 3 Ksh wypis z protokołu zawierający uchwały Walnego Zgromadzenia wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

21.2.3.31 Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Zasadą jest, że podmiotem uprawnionym do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce jest sama Spółka. W przypadku jednak, gdyby Spółka nie wytoczyła ww. powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę Spółce, każdy akcjonariusz będzie uprawniony do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody na zasadach określonych w art. 486 Ksh.

21.2.3.32 Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu

Zgodnie z art. 341 § 7 Ksh każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

21.2.3.33 Prawo wyciśnięcia ze Spółki akcjonariuszy mniejszościowych

Zgodnie z art. 418 Ksh Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego (akcjonariusze mniejszościowi) przez nie więcej niż pięciu akcjonariuszy reprezentujących łącznie nie mniej niż 95% kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5% Akcji w kapitale zakładowym. Uchwała wymaga większości 95% głosów oddanych.

Uchwała taka powinna określać Akcje podlegające wykupowi oraz akcjonariuszy, którzy zobowiązują się wykupić Akcje, jak również określać Akcje przypadające każdemu z nabywców. Akcjonariusze, którzy mają nabyć Akcje i głosowali za uchwałą, odpowiadają solidarnie wobec Spółki za spłacenie całej sumy wykupu.

Akcjonariusze mniejszościowi, których Akcje podlegają przymusowemu wykupowi, powinni – w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia uchwały – złożyć w Spółce dokumenty akcji lub dowody ich złożenia do rozporządzenia Spółki. Jeżeli akcjonariusz nie złożył dokumentu Akcji w terminie, Zarząd unieważnia ją w trybie art. 358 Ksh, a nabywcy wydaje nowy dokument Akcji pod tym samym numerem emisyjnym.

Skuteczność uchwały o przymusowym wykupie Akcji zależy od wykupienia Akcji przedstawionych do wykupu przez akcjonariuszy mniejszościowych, których Akcje nie zostały objęte uchwałą. Akcjonariusze ci, obecni na Walnym Zgromadzeniu, powinni w terminie dwóch dni od dnia Walnego Zgromadzenia, a pozostali w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia uchwały, złożyć w Spółce dokumenty Akcji lub dowody ich złożenia do rozporządzenia Spółki. Akcjonariuszy, którzy nie złożą dokumentów Akcji w terminie, uważa się za wyrażających zgodę na pozostanie w Spółce.

21.2.3.34 Przymusowy wykup (Squeeze Out) – spółka publiczna

W myśl art. 418 § 4 Ksh do Spółki jako spółki publicznej nie stosuje się przepisów Kodeksu spółek handlowych o przymusowym wykupie Akcji, natomiast zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie akcjonariuszowi Spółki jako spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 90% głosów w Spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich Akcji. Przy obliczaniu liczby głosów w Spółce bierze się również pod uwagę Akcje posiadane przez podmioty zależne lub dominujące wobec akcjonariusza zgłaszającego żądanie oraz przez podmioty będące stronami zawartego porozumienia dotyczącego nabywania Akcji lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw Spółki.

Nabycie Akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży Akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości Akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie

zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane Akcje, a jeżeli Akcje są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Ustawa przewiduje gwarancję minimalnej ceny, którą musi zapłacić akcjonariusz dokonujący przymusowego wykupu. Nie może ona być niższa niż średni kurs z ostatnich 3 lub 6 miesięcy notowań na giełdzie (w zależności od tego, który jest korzystniejszy dla akcjonariuszy mniejszościowych), przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych Akcji, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

21.2.3.35 Przymusowy odkup Akcji (Sell Out)

Zgodnie z art. 418¹ Ksh Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący nie więcej niż 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia sprawę podjęcia uchwały o przymusowym odkupie ich Akcji przez nie więcej niż pięciu akcjonariuszy reprezentujących łącznie nie mniej niż 95% kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5% kapitału zakładowego (akcjonariusze większościowi).

Żądanie to należy zgłosić do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mniejszościowi, którzy nie zgłosili żądania odkupu ich Akcji i chcą być objęci uchwałą o przymusowym odkupie, powinni najpóźniej w terminie tygodnia od dnia ogłoszenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia zgłosić do Zarządu żądanie odkupu ich Akcji.

Uchwała taka powinna określać Akcje podlegające przymusowemu odkupowi oraz akcjonariuszy, którzy są zobowiązani odkupić Akcje, jak również określać Akcje przypadające każdemu z nabywców. Jeżeli uchwała nie określi innego sposobu podziału Akcji przypadających każdemu z nabywców akcjonariusze większościowi są obowiązani nabyć Akcje proporcjonalnie do posiadanych Akcji. Jeżeli uchwała nie zostanie podjęta na Walnym Zgromadzeniu, Spółka jest obowiązana do nabycia Akcji akcjonariuszy mniejszościowych w terminie 3 miesięcy od dnia Walnego Zgromadzenia w celu umorzenia. Akcjonariusze większościowi odpowiadają wobec Spółki za spłacenie całej sumy odkupu proporcjonalnie do Akcji posiadanych w dniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mniejszościowi, których Akcje podlegają przymusowemu odkupowi, powinni – w terminie miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia – złożyć w spółce dokumenty Akcji lub dowody ich złożenia do rozporządzenia Spółki. Cena odkupu Akcji jest równa wartości przypadających na Akcję aktywów netto wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Do dnia uiszczenia całej sumy odkupu akcjonariusze mniejszościowi zachowują wszystkie uprawnienia z Akcji. Jeżeli akcjonariusz lub Spółka uczestniczący w odkupie Akcji nie zgadzają się z ceną odkupu określoną w art. 418¹ § 6 Ksh mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego rewidenta w celu ustalenia ich ceny rynkowej, a w jej braku – godziwej ceny odkupu. Przepisów o przymusowym odkupie akcji nie stosuje się do spółek publicznych, spółek w likwidacji oraz spółek w upadłości, chyba że uchwała walnego zgromadzenia w sprawie przymusowego odkupu akcji zapadła co najmniej 3 miesiące przed ogłoszeniem likwidacji lub upadłości.

21.2.3.36 Przymusowy odkup (Sell Out) – spółka publiczna

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz Spółki jako spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego Akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w Spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza (w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu ww. progu ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz Spółki, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego Akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza). Termin na dokonanie przymusowego odkupu to 30 dni od zgłoszenia żądania. Podmiotami zobowiązanymi do dokonania odkupu są solidarnie akcjonariusz (który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w Spółce) oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące. W sytuacji istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie, którego członkowie posiadają wspólnie (wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi) co najmniej 90% ogólnej liczby głosów, obowiązek zadośćuczynienia żądaniu akcjonariusza spoczywa także solidarnie na stronach takiego porozumienia.

Akcjonariusz żądający wykupienia Akcji na ww. zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie ww. progu nastąpiło w wyniku

ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych Akcji, akcjonariusz żądający wykupienia Akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

21.2.3.37 Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki

Stosownie do art. 463 § 1 Ksh, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie likwidacji, likwidatorami Spółki są członkowie Zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla Spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 Ksh).

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Statut w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Akcji nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa. Zgodnie z 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. Zgodnie z § 8 ust. 1 Statutu Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Akcje imienne stają się akcjami na okaziciela z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki i do tego czasu nie podlegają zamianie na akcje na okaziciela na żądanie akcjonariusza. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki. Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, chyba że akcje o tym rodzaju uprzywilejowania istniały w Spółce przed uzyskaniem przez nią statusu spółki publicznej. W spółce publicznej nie ma możliwości emisji nowych akcji uprzywilejowanych co do głosu. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi Akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz Spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego. Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków Zarządu, Rady Nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od Spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w Statucie w związku z tym wymagana jest zmiana Statutu w takim zakresie. Zgodnie z art. 430 § 1 Ksh zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca Statut powinna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Ksh wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 Ksh).

Wszelkie bardziej szczegółowe informacje dot. uprzywilejowania Akcji (wynikające z § 8 i 8a Statutu) wskazane zostały w Części III pkt 21.2.3 Prospektu.

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zasady określające sposób zwoływania Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich regulują przepisy Ksh, postanowienia Statutu, a także Regulamin Walnego Zgromadzenia.

21.2.5.1 Zwoływanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne. Zgodnie z art. 395 § 1 Ksh Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane (art. 398 Ksh).

Zgodnie z art. 399 § 1-2 Ksh Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, a Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia – jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Ponadto zgodnie z § 13 ust. 3 Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego rozstrzygnięcia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.

Zgodnie z § 13 ust. 4 Statutu oraz § 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia (który wchodzi w życie z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym) Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w określonym terminie (do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego), oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – jeśli uzna to za uzasadnione. Zgodnie z § 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia w przypadku wystąpienia sytuacji uzasadniającej zwołanie Walnego Zgromadzenia przez Radę Nadzorczą Spółki, Rada Nadzorcza Spółki zobowiązana jest do niezwłocznego pisemnego poinformowania Zarządu Spółki o tym fakcie i jednoczesnego przedstawienia Zarządowi Spółki, w formie pisemnej, powodów uzasadniających zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki w tym trybie. W szczególności, pisemna informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym powinna określać proponowany porządek obrad Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał objętych tym porządkiem obrad oraz proponowaną datę zwołania Walnego Zgromadzenia w tym trybie, przy zastrzeżeniu jednak obowiązku uwzględnienia ustawowych terminów związanych ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia Spółki. Po otrzymaniu od Rady Nadzorczej informacji, o której mowa w ust. 1 Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie przeprowadzić wszelkie wymagane czynności zmierzające do zwołania Walnego Zgromadzenia.

Uprawnienia akcjonariuszy Spółki dotyczące zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostały przedstawione w Części III pkt 21.2.3 Prospektu.

Zgodnie z art. 401 § 1 Ksh Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden (21) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zgodnie z 401 § 2 Ksh Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście (18) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 402¹ Ksh walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć (26) dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 402² Ksh ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej: (1) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o: (a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia, (b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia, (c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia, (d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika, (e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, (f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, (g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, (3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ Ksh, (4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, (5) wskazanie gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub – jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał – uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia, (6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Spółka publiczna prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania walnego zgromadzenia: (1) ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia, (2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów, (3) dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, (4) projekty uchwał lub – jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał – uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia, (5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy. Jeżeli formularze, o których mowa powyżej w pkt (5) z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka publiczna wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka publiczna wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie. Formularze takie powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać: (1) identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika, (2) oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9) Ksh, (3) złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale, (4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, projekty uchwał dotyczące spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

Zgodnie z § 2 ust. 7 Regulaminu Walnego Zgromadzenia odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.

21.2.5.2 Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 406¹ § 1 Ksh prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście (16) dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio do odwołania pełnomocnictwa.

Zgodnie z art. 406⁵ Ksh członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Ponadto na podstawie art. 395 § 3 Ksh członkowie organów Spółki, których mandaty wygasły przed dniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, mają prawo uczestniczyć w nim, przy czym żądanie dotyczące skorzystania z tego uprawnienia powinno być złożone Zarządowi na piśmie najpóźniej na tydzień przed tym zgromadzeniem.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim Akcji. Zgodnie z art. 411 § 1 Ksh i § 8 ust. 2 Statutu każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów, chyba że postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Warszawie lub innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia znajdującym się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (§ 13 ust. 10 statutu oraz § 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia). Zgodnie z § 2 ust. 6 Regulaminu Walnego Zgromadzenia przy zastrzeżeniu postanowień Statutu Spółki, bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, a także przy uwzględnieniu postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Spółka powinna w miarę możliwości podjąć starania w celu ustalenia miejsca i terminu Walnego Zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 Ksh).

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne (art. 420 § 1 Ksh). Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Emitenta lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również

w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z § 13 ust. 8 Statutu uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych, Statucie i innych właściwych aktach prawnych, w tym :

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
3. udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
4. podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
5. podejmowanie uchwał w sprawie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
6. podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o podziale lub przekształceniu Spółki, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
7. podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 Ksh,
8. zmiana Statutu, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
9. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
10. ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
11. uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
12. podejmowanie uchwał o umorzeniu Akcji,
13. udzielanie zgody na zajmowanie się przez członka Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej,
14. podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.

21.2.6. Krótki opis postanowień umowy Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Zarówno Statut, jak i regulaminy obowiązujące u Emitenta, nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem, za wyjątkiem przewidzianych w Statucie ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji Emitenta wynikających z faktu istnienia akcji imiennych uprzywilejowanych, które to ograniczenia opisane zostały w Części III pkt 21.2.3.2, 21.2.3.3, 21.2.3.4, 21.2.3.5 Prospektu, z tym, że akcje imienne stają się akcjami na okaziciela z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki i do tego czasu nie podlegają zamianie na akcje na okaziciela na żądanie akcjonariusza. Ograniczenia zbywalności akcji imiennych przewidziane w Statucie pozostają w mocy do chwili dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki.

21.2.7. Wskazanie postanowień umowy Statutu lub regulaminów, jeżeli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut oraz regulaminy obowiązujące w Spółce nie zawierają postanowień regulujących progową wielkość posiadanych Akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Akcji przez akcjonariusza. Jednakże obowiązki takie wynikają z Ustawy o Ofercie.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami Statutu, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Zarówno Statut, jak i regulaminy obowiązujące u Emitenta, nie określają warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego, w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeks spółek handlowych.

22. Istotne umowy

Poniżej przedstawiono wszystkie istotne umowy zawarte przez Emitenta lub spółkę z Grupy Emitenta, inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, w okresie ostatnich dwóch lat poprzedzających datę publikacji Prospektu, jak również istotne umowy, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania Emitenta lub spółki z Grupy Emitenta lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Emitenta, w dacie publikacji Prospektu.

Za istotne zostały uznane następujące umowy: (i) umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności Grupy Emitenta kwalifikowane przez Grupę Emitenta jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Grupy Emitenta obszary działalności, (ii) umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności Grupy Emitenta, które nie spełniają kryterium wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Emitenta za 2016 rok wynikających z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta.

22.1. Umowy o dofinansowanie ze środków publicznych zawarte przez Grupę Emitenta

22.1.1. Umowa o wsparcie Nr 4/2015/NCBR/SVP SKA zawarta przez NanoSanguis S.A

W dniu 4 grudnia 2015 r. NanoSanguis S.A. zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, reprezentowanym przez StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie umowę Nr 4/2015/NCBR/SVP SKA o wsparcie w ramach projektu systemowego „Bridge Alfa”, polegającego na wykonaniu i komercjalizacji Projektu B+R pn. „Substytut Czerwonych Krwinek”. Wysokość dofinansowania wyniosła kwotę 600.000,00 PLN, zaś całkowity koszt realizacji projektu wyniósł kwotę 755.025,00 PLN. Projekt B+R zrealizowany był od dnia 04 grudnia 2015 r. do 31 marca 2017 r. Umowa może zostać rozwiązana przez strony za 1-miesięcznym wypowiedzeniem w przypadku zmiany prawa i odmowy przez NanoSanguis S.A. dostosowania umowy do nowych przepisów prawa. Ponadto, umowa może być rozwiązana w przypadku nienależytego wykonywania Umowy po stronie NanoSanguis S.A. Wykonanie umowy przez NanoSanguis S.A. nie zostało zabezpieczone w żaden dodatkowy sposób. W celu sprawowania bieżącego nadzoru projektu B+R NanoSanguis S.A. zawarła z StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie umowę w sprawie wykonywania nadzoru nad realizacją projektu B+R w ramach programu Bridge Alfa, na mocy której ta pierwsza zobowiązała się do okresowego raportowania wykonania projektu B+R oraz swojej sytuacji finansowej.

22.1.2. Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0332/16 zawarta przez NanoSanguis S.A.

W dniu 31 marca 2017 r. NanoSanguis S.A. zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, umowę o dofinansowanie Projektu: „OrganFarm-system do długoterminowego przechowywania organów ex vivo” w Ramach działania 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałania 1.1.1. „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 8.087.562,05 PLN, przy czym wysokość dofinansowania nie przekroczy kwoty 5.386.078,61 PLN. Projekt będzie realizowany do 30 września 2019 r. NanoSanguis S.A. jest zobowiązana zapewnić trwałość projektu przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji.

Umowa może zostać rozwiązana przez strony za 1-miesięcznym wypowiedzeniem oraz w przypadku nienależytego wykonywania umowy po stronie NanoSanguis S.A., przy czym Centrum Badań i Rozwoju może wypowiedzieć umowę lub wstrzymać dofinansowanie m.in. w przypadku gdy NanoSanguis S.A. dokona zmian prawno-organizacyjnych zagrażających realizacji umowy lub nie poinformuje o zamiarze dokonania zmian prawno-organizacyjnych w jej statusie, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację projektu lub na osiągnięcie celów projektu lub gdy NanoSanguis S.A. naruszy trwałość operacji w rozumieniu art. 71 Rozporządzenia 1303/2013.

22.1.3. Umowa nr RPMA. 01.02.00-14-5721/16-00 na dofinansowanie projektu „Substytut Czerwonych Krwinek” zawarta przez NanoSanguis S.A.

W dniu 4 kwietnia 2017 r. NanoSanguis S.A. zawarła z Województwem Mazowieckim umowę na dofinansowanie projektu „Substytut Czerwonych Krwinek” współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach: Osi Priorytetowej I „Wykorzystanie działalności badawczo-rozwojowej w gospodarce” Działania 1.2. „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020. Całkowita wartość projektu wynosi 3.488.991,15 PLN, przy czym wysokość dofinansowania nie przekroczy 2.005.911,47 PLN. Termin realizacji projektu to 31 sierpnia 2018 r. W ramach zabezpieczenia prawidłowej realizacji umowy NanoSanguis S.A. wystawiła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Umowa może być rozwiązana w przypadku nienależytego jej wykonywania po stronie NanoSanguis S.A. Dodatkowo NanoSanguis S.A. zobowiązała się zachować zasadę trwałości operacji w rozumieniu art. 71 Rozporządzenia 1303/2013 pod rygorem możliwości rozwiązania umowy i wstrzymania dofinansowania.

22.1.4. Umowa o wsparcie w ramach projektu systemowego „Bridge Alfa” nr 3/2015/NCBR/SVP zawarta przez NanoThea S.A.

W dniu 6 listopada 2015 r. NanoThea S.A. zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, reprezentowanym przez StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie umowę zmienioną aneksem z dnia 17 grudnia 2015 r. o wsparcie w ramach projektu systemowego „Bridge Alfa” nr 3/2015/NCBR/SVP, polegającego na

wykonaniu i komercjalizacji Projektu B+R pn. „Nanodiagnostyka komórek rakowych”. Wysokość dofinansowania pierwotnie wyniosła 600.000,00 PLN, jednakże na mocy aneksu nr 1 z dnia 17 grudnia 2015 r. do umowy, została podwyższona do kwoty 1.000.000,00 PLN i stanowi bezzwrotną pomoc publiczną, zaś całkowity koszt realizacji projektu wyniósł kwotę 1.296.037,00 PLN. Projekt B+R zrealizowany jest od dnia 30 września 2015 r., a okres realizacji ma wynosić nie więcej niż 18 miesięcy. Umowa może zostać wypowiedziana przez strony za 1-miesięcznym wypowiedzeniem oraz w przypadku nienależytego wykonywania Umowy po stronie NanoThea S.A. Dodatkowo wypowiedzenie umowy przez Centrum Badań i Rozwoju możliwe jest w przypadku wystąpienia nieprawidłowości w trakcie realizacji Projektu B+R, które czynią niemożliwą lub niecelową dalszą realizację umowy. W takim przypadku, NanoThea S.A. jest zobowiązana do zwrotu otrzymanego dofinansowania, chyba, że nienależyte przez nią wykonanie umowy spowodowane było siłą wyższą.

W celu sprawowania bieżącego nadzoru projektu B+R NanoThea S.A. zawarła ze StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie umowę w sprawie wykonywania nadzoru nad realizacją projektu B+R w ramach programu Bridge Alfa, na mocy której ta pierwsza zobowiązała się do okresowego raportowania wykonania projektu B+R oraz swojej sytuacji finansowej.

22.1.5. Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.01-00-0289/16-00 zawarta przez NanoThea S.A.

W dniu 6 marca 2017 r. NanoThea S.A. zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, umowę o dofinansowanie projektu „Biopolimerowe nanocząsteczki jako nośniki izotopów promieniotwórczych do wczesnej diagnostyki nowotworów” w ramach Działania 1.1. „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałania 1.1.1. „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 7.622.378,13 PLN, przy czym wysokość dofinansowania nie przekroczy kwoty 5.242.118,07 PLN. Dofinansowanie przekazywane jest w formie zaliczki lub refundacji poniesionych wydatków kwalifikowanych zgodnie z harmonogramem. Projekt będzie realizowany do 30 września 2019 r. NanoThea S.A. jest zobowiązana zapewnić trwałość projektu przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji.

Umowa może zostać rozwiązana przez strony za 1-miesięcznym wypowiedzeniem oraz w przypadku nienależytego wykonywania umowy po stronie NanoThea S.A. Dodatkowo Centrum Badań i Rozwoju może wypowiedzieć umowę lub wstrzymać dofinansowanie m.in. w przypadku gdy NanoThea S.A. dokona zmian prawno-organizacyjnych zagrażających realizacji umowy lub nie poinformuje o zamiarze dokonania zmian prawno-organizacyjnych w jej statusie, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację projektu lub na osiągnięcie celów projektu.

22.1.6. Umowa nr RPMA.01.02.00-14-5723/16-00 na dofinansowanie projektu „Opracowanie biopolimerowych nanocząsteczek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów” zawarta przez NanoThea S.A.

W dniu 24 kwietnia 2017 r. NanoThea S.A. zawarła z Województwem Mazowieckim Umowę nr RPMA.01.02.00-14-5723/16-00 na dofinansowanie projektu „Opracowanie biopolimerowych nanocząsteczek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów” współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach: Osi Priorytetowej I „Wykorzystanie działalności badawczo-rozwojowej w gospodarce” Działania 1.2. „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020”. Całkowita wartość projektu wynosi 3.106.996,48 PLN, przy czym wartość dofinansowania nie przekroczy 2.015.307,80 PLN. Termin realizacji projektu to 28 września 2018 r. W ramach zabezpieczenia prawidłowej realizacji umowy NanoThea S.A. wystawiła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Umowa może być rozwiązana w przypadku nienależytego jej wykonywania po stronie gdy NanoThea S.A. przy czym NanoThea S.A. zobowiązała się zachować zasadę trwałości operacji w rozumieniu art. 71 Rozporządzenia 1303/2013 pod rygorem możliwości rozwiązania umowy i wstrzymania dofinansowania.

22.1.7. Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój nr POIR.01.01.-00-0021/16-00 zawarta przez NanoVelos S.A.

W dniu 5 września 2016 r., NanoVelos S.A. zawarła umowę o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój nr POIR.01.01.01 – 00-0021/16-00 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, na podstawie której otrzymała dofinansowanie projektu: „Badania przedkliniczne i kliniczne innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych”. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 14.149.772,64 PLN, a dofinansowanie nie przekracza kwoty 9.781.294,89 PLN. Projekt ma być realizowany do dnia 1 listopada 2021 r. NanoVelos S.A. jest zobowiązana zapewnić trwałość efektów projektu finansowanego przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji projektu. Umowa może być rozwiązana przez strony za 1-miesięcznym wypowiedzeniem oraz w przypadku nienależytego wykonywania Umowy po stronie NanoVelos S.A. Dodatkowo Narodowe Centrum Badań i Rozwoju może rozwiązać umowę m.in. jeżeli NanoVelos S.A.: (i) dokonała zmian prawno-organizacyjnych zagrażających realizacji Umowy lub nie poinformowała o zamiarze dokonania zmian prawno-organizacyjnych w jej statusie, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację Projektu lub

osiągnięcie celów Projektu, (ii) naruszyła trwałość operacji w rozumieniu art. 71 Rozporządzenia 1303/2013. W takim przypadku, wypowiedzenie umowy powoduje obowiązek zwrotu otrzymanego dofinansowania. Umowa jest zabezpieczona wekslem wystawionym przez NanoVelos S.A.

22.1.8. Umowa o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu badań stosowanych w ścieżce B pt.: „Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowanej terapii onkologicznej” nr PBS3/B7/24/2015” zawarta przez NanoVelos S.A

W dniu 23 czerwca 2015 r. NanoVelos S.A. zawarła umowę, zmienioną aneksem nr 1 z dnia 21 stycznia 2016 r. i aneksem nr 2 z dnia 30 maja 2016 r., o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu badań stosowanych w ścieżce B pt. „Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowanej terapii onkologicznej” nr PBS3/B7/24/2015 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, na podstawie której otrzymała dofinansowanie. NanoVelos S.A. występowała w tej umowie jako wykonawca i lider konsorcjum, w skład którego weszły Politechnika Warszawska i Uniwersytet Medyczny w Białymstoku. Całkowity koszt realizacji projektu wynosił 1.547.377,00 PLN, a samo dofinansowanie wynosiło 1.282.424,00 PLN. Projekt jest realizowany od dnia 1 kwietnia 2015 r. do dnia 31 sierpnia 2017 r. Umowa może zostać rozwiązana przez strony za 1-miesięcznym wypowiedzeniem oraz w przypadku nienależytego wykonywania umowy po stronie NanoVelos S.A. Dodatkowo Narodowe Centrum Badań i Rozwoju może rozwiązać umowę, m.in. jeżeli NanoVelos S.A. dokonała zmian prawno-organizacyjnych zagrażających realizacji umowy lub nie poinformowała o zamiarze dokonania zmian prawno-organizacyjnych w jej statusie, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację projektu lub osiągnięcie celów projektu. W takim przypadku wypowiedzenie umowy powoduje obowiązek zwrotu otrzymanego dofinansowania. NanoVelos S.A. jest zobowiązana do udzielania Narodowemu Centrum Badań i Rozwoju informacji dotyczących realizacji projektu i wydatkowania dofinansowania, a także wyników projektu oraz ich wykorzystania przez okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektu. W dniu 8 lutego 2017 r. NanoVelos S.A. otrzymała z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju odmowną decyzję odnośnie możliwości wprowadzenia zmian w programie dotyczących badań objętych dofinansowaniem. Powyższe skutkować będzie zaprzestaniem prowadzenia badań w pierwotnie założonym zakresie i rozwiązaniem umowy o dofinansowanie. Z informacji otrzymanych przez Emitenta od NanoVelos S.A., wynika iż NanoVelos S.A. nie będzie zobowiązana do zwrotu całości otrzymanej kwoty dofinansowania, a jedynie do rozliczenia wydatkowanej dotąd kwoty w wysokości 294,8 tys. PLN.

22.1.9. Umowa nr STRATEGMED2/265503/3/NCBR/2015 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych STRATEGMED” zawarta przez NanoVelos S.A.

W dniu 8 czerwca 2015 r. NanoVelos S.A. zawarła umowę, zmienioną aneksem nr 1 z dnia 13 stycznia 2016 r., o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych STRATEGMED pt. „Opracowywanie nowych terapii opartych na stymulacji przeciwnowotworowego działania układu odpornościowego” (akronim DIMUNO) z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Formalnie stroną umowy jest OncoArendi Therapeutics Sp. z o.o. będący liderem konsorcjum, w skład którego wchodzi NanoVelos S.A., Warszawski Uniwersytet Medyczny, Instytut Biologii Doświadczalnej im. M. Nenckiego PAN, Instytut Biochemii i Biofizyki PAN, Międzynarodowy Instytut Biologii Molekularnej i Komórkowej, Scanmed S.A. Okres realizacji projektu to 1 lipca 2015 r.–30 czerwca 2018 r. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 31.912.000,00 PLN, zaś samo dofinansowanie wynosi 25.511.500,00 PLN. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą stronę za 1-miesięcznym wypowiedzeniem oraz w przypadku nienależytego wykonywania umowy po stronie NanoVelos S.A. Dodatkowo Narodowe Centrum Badań i Rozwoju może rozwiązać umowę, m.in. jeżeli NanoVelos S.A. dokonała zmian prawno-organizacyjnych zagrażających realizacji umowy lub nie poinformowała o zamiarze dokonania zmian prawno-organizacyjnych w jej statusie, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację projektu lub osiągnięcie celów projektu.

22.2. Umowy pożyczki zawarte przez Grupę Emitenta

22.2.1. Umowy pożyczki i potrącenia wierzytelności zawarte przez NanoVelos S.A.

W celu dofinansowania działalności NanoVelos S.A. (działająca jeszcze w formie spółki z o.o.) i GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie) (dalej w treści niniejszego punktu zwana „GPV”) zawarły 6 umów pożyczek, na mocy których ta ostatnia spółka udzieliła NanoVelos S.A. następujących pożyczek: (i) w dniu 23 kwietnia 2013 r. w kwocie 200.000,00 PLN, (ii) w dniu 19 sierpnia 2013 r. w kwocie 400.000,00 PLN, (iii) w dniu 14 stycznia 2014 r. w kwocie 300.000,00 PLN, (iv) 5 lutego 2014 r. w kwocie 900.000,00 PLN, (v) 16 grudnia 2014 r. w kwocie 300.000,00 PLN, (vi) 6 marca 2015 r. w kwocie 300.000,00 PLN. Oprocentowanie pożyczek wynosiło nie więcej niż 9% w skali roku. Pożyczki miały być spłacone poprzez wpłatę środków pieniężnych lub poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności stron, tj. wierzytelności GPV względem NanoVelos S.A. z wierzytelnością NanoVelos S.A. względem GPV z tytułu opłacenia nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym NanoVelos S.A. przeznaczonych do objęcia przez GPV. W dniu 29 lipca 2014 r. oraz w dniu 29 czerwca 2015 r. strony zawarły dwie umowy potrącenia wierzytelności, na mocy których z uwagi na objęcie nowych udziałów w NanoVelos S.A. przez i powstałe zobowiązania GPV do zapłaty ceny za nowo objęte udziały, doszło do umorzenia zobowiązań NanoVelos S.A. w stosunku do GPV z tytułu wszystkich ww. pożyczek wraz z odsetkami umownymi.

22.3. Umowy licencyjne

22.3.1. Umowa licencyjna pomiędzy NanoSanguis S.A. a Politechniką Warszawską

Na podstawie umowy licencyjnej z dnia 3 marca 2016 r. Politechnika Warszawska udzieliła NanoSanguis S.A. licencji na korzystanie z know-how oraz majątkowych praw autorskich do „Mikrokapsulek hydrożelowych zawierających syntetyczny nośnik tlenu do zastosowań jako substytut czerwonych krwinek”. Licencja ma charakter wyłączny, pełny (tj. NanoSanguis S.A. ma prawo korzystać z przedmiotu licencji w takim samym zakresie, w jakim może z niego korzystać Politechnika Warszawska), nieograniczony terytorialnie i czasowo oraz co do zasady nieodwołalny, z wyjątkiem sytuacji, w której w okresie 5 lat od podpisania umowy licencyjnej przedmiot licencji nie zostanie wykorzystany do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych mających na celu wprowadzenie na rynek produktów wytworzonych z wykorzystaniem przedmiotu licencji. W takim wypadku Politechnika Warszawska ma prawo żądać zwrotu przedmiotu licencji bez jakichkolwiek przysługujących roszczeń po stronie NanoSanguis S.A. NanoSanguis S.A. ma prawo udzielić sublicencji oraz przenieść prawa i obowiązki z umowy licencji na rzecz osoby trzeciej, pod warunkiem poinformowania o takim zamiarze Politechniki Warszawskiej. Licencja jest odpłatna. Na podstawie umowy licencyjnej Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością objął warranty subskrypcyjne serii A wyemitowane przez NanoSanguis S.A., uprawniające do objęcia akcji imiennych serii C NanoSanguis S.A. W przypadku wykonania przez Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością praw z warrantów lub zbycia przez nią całości lub co najmniej 50% warrantów, a także umorzenia przez NanoSanguis S.A. warrantów na warunkach wskazanych w uchwale NWZ tej spółki z dnia 1 lutego 2016 r. wszelkie prawa do przedmiotu licencji przejdą na NanoSanguis S.A. bez dodatkowego wynagrodzenia. Umowa może zostać wypowiedziana ze skutkiem natychmiastowym w trybie określonym w umowie, w przypadku rażącego naruszenia przez jedną ze stron istotnych jej postanowień i bezskutecznego upływu 30-dniowego terminu na zaprzestanie naruszeń i usunięcia ich skutków. Dodatkowo Politechnice Warszawskiej przysługuje umowne prawo odstąpienia od umowy ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku braku zapłaty opłat licencyjnych i pomimo bezskutecznego upływu wyznaczonego NanoSanguis S.A. dodatkowego 30-dniowego terminu płatności.

22.3.2. Umowa licencyjna pomiędzy NanoThea S.A. a Politechniką Warszawską

Na podstawie umowy licencyjnej z dnia 21 grudnia 2015 r. Politechnika Warszawska udzieliła NanoThea S.A. licencji na korzystanie z know-how oraz majątkowych praw autorskich do wynalazku „Nanocząstka dekstranowa, zmodyfikowana w sposób umożliwiający bezpośrednie oraz trwałe przyłączenie cząsteczki chelatora lub jej pochodnych pełniących funkcję elementu diagnostycznego”. Licencja ma charakter wyłączny, pełny (tj. NanoThea S.A. ma prawo korzystać z przedmiotu licencji w takim samym zakresie, w jakim może z niego korzystać Politechnika Warszawska), nieograniczony terytorialnie i czasowo oraz co do zasady nieodwołalny, z wyjątkiem sytuacji, w której w okresie 5 lat od podpisania umowy licencyjnej przedmiot licencji nie zostanie wykorzystany do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych mających na celu wprowadzenie na rynek produktów wytworzonych z wykorzystaniem przedmiotu licencji. W takim wypadku Politechnika Warszawska ma prawo żądać zwrotu przedmiotu licencji bez jakichkolwiek przysługujących roszczeń po stronie NanoThea S.A. NanoThea S.A. ma prawo udzielić sublicencji oraz przenieść prawa i obowiązki z umowy licencji na rzecz osoby trzeciej, pod warunkiem poinformowania o takim zamiarze Politechniki Warszawskiej. Licencja jest odpłatna. Na podstawie umowy licencyjnej Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością objął warranty subskrypcyjne serii A wyemitowane przez NanoThea S.A., uprawniające do objęcia akcji imiennych serii C NanoThea S.A. W przypadku wykonania przez Instytut Badań Stosowanych Politechniki Warszawskiej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością praw z warrantów lub zbycia przez nią całości lub co najmniej 50% warrantów, a także umorzenia przez NanoThea S.A. warrantów na warunkach wskazanych w uchwale NWZ tej spółki z dnia 15 grudnia 2015 r. wszelkie prawa do przedmiotu licencji przejdą na NanoThea S.A. bez dodatkowego wynagrodzenia. Umowa może zostać wypowiedziana ze skutkiem natychmiastowym w trybie określonym w umowie, w przypadku rażącego naruszenia przez jedną ze stron istotnych jej postanowień i bezskutecznego upływu 30-dniowego terminu na zaprzestanie naruszeń i usunięcia ich skutków. Dodatkowo Politechnice Warszawskiej przysługuje umowne prawo odstąpienia od umowy ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku braku zapłaty opłat licencyjnych i pomimo bezskutecznego upływu wyznaczonego NanoThea S.A. dodatkowego 30-dniowego terminu płatności.

22.4. Umowy inwestycyjne

22.4.1. Umowa inwestycyjna i porozumienie akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r.

W dniu 23 grudnia 2016 r. Emitent, Tomasz Ciach, GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie), StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., dwunastu nowych inwestorów („Nowi Inwestorzy”), jak również Oferujący występujący jako inwestor, zawarli umowę inwestycyjną i porozumienie akcjonariuszy. Przedmiotowa umowa określała warunki dokonania inwestycji w Emitenta polegającej na objęciu przez Nowych Inwestorów oraz Oferującego 2.090.020 akcji serii B Emitenta. Strony zobowiązały się do dołożenia wszelkich starań w celu przeprowadzenia IPO (przez co rozumie się zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki przez KNF oraz dopuszczenie akcji objętych ofertą publiczną na rynku regulowanym GPW) w terminie do dnia 31 grudnia 2017 r. W przypadku nieprzeprowadzenia IPO we wskazanym terminie, Tomasz Ciach, GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.),

StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Emitent zobowiązują się do przeprowadzenia IPO w późniejszym terminie lub aktywnego poszukiwania inwestora strategicznego, który nabędzie od Nowych Inwestorów oraz Oferującego 2.090.020 akcji serii B Emitenta za cenę zapewniającą osiągnięcie zwrotu inwestycji w wysokości co najmniej 25% rocznie, licząc od dnia zawarcia umowy. Spółka zobowiązała się wprowadzić program motywacyjny dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, niebędących jej akcjonariuszami w dniu zawarcia umowy, o którym mowa w Części III pkt 17.3. i 21.1.4. Prospektu. Środki pochodzące z inwestycji dokonanej na mocy umowy będą wykorzystane przez Emitenta na (i) działalność operacyjną, (ii) finansowanie działalności spółek wchodzących w skład Grupy Emitenta poprzez wkłady kapitałowe i instrumenty dłużne, w szczególności na cele wkładu własnego w realizowanych przez te spółki projektach objętych dotacjami, (iii) sfinansowanie transakcji opisanej w Części III pkt 22.5.1. Prospektu.

Pozostałe postanowienia umowy zostały szczegółowo opisane w innych częściach Prospektu, tj. w zakresie umów lock-up w Części I pkt E.5 Prospektu, Części IV pkt 4.8.2.1 Prospektu, w Części IV pkt 7.3 Prospektu, w zakresie dotyczącym porozumienia akcjonariuszy w Części III pkt 18.3 Prospektu.

22.4.2. Umowa inwestycyjna z dnia 29 czerwca 2015 r. oraz porozumienie z dnia 15 lipca 2016 r. do tej umowy

W dniu 29 czerwca 2015 r. NanoVelos Sp. z o.o., dotychczasowi wspólnicy NanoVelos Sp. z o.o. (Tomasz Ciach, Iga Wasiak, GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie) (dalej w treści niniejszego punktu zwana „GPV”) oraz IPOPEMA 112 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zawarli umowę inwestycyjną. Przedmiotowa umowa określała warunki dokonania inwestycji w NanoVelos Sp. z o.o. (odpowiednio NanoVelos S.A. – w związku z planowanym w tamtym czasie przekształceniem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną – co nastąpiło na skutek wpisu NanoVelos S.A. do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 października 2015 r.) przez GPV oraz IPOPEMA 112 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Na mocy umowy GPV objęła 229 nowoutworzonych udziałów NanoVelos Sp. z o.o. za wkład pieniężny w wysokości 1.625.900,00 PLN, zaś IPOPEMA 112 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych objęła 634 nowoutworzone udziały NanoVelos Sp. z o.o. za wkład pieniężny w wysokości 4.501.400,00 PLN. Wierzytelność NanoVelos Sp. z o.o. wobec GPV z tytułu objęcia nowych udziałów została potrącona z wcześniejszym długiem NanoVelos Sp. z o.o. w stosunku do GPV z tytułu udzielonych przez tą ostatnią pożyczek (co zostało opisane w Części III pkt 22.2.1. Prospektu). Otrzymane przez NanoVelos Sp. z o.o. środki zostały przeznaczone na działalność badawczą w zakresie rozwoju technologii produkcji nanocząstek. Umowa przewidywała również lock-up udziałów i akcji posiadanych przez Tomasza Ciacha, odpowiednio w NanoVelos Sp. z o.o. i NanoVelos S.A., tak długo, jak GPV oraz IPOPEMA 112 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiadają nie mniej niż 10% jakichkolwiek udziałów lub akcji NanoVelos.

W dniu 15 lipca 2016 r. strony umowy inwestycyjnej zawarły do niej porozumienie, w którym przewidziano przede wszystkim sposób wyjścia IPOPEMA 112 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z inwestycji w NanoVelos S.A., jak również zawarto postanowienia odnoszące się do planowanego zawiązania spółki holdingowej (Emitenta), która skonsoliduje wszystkie akcje posiadane przez GPV oraz Tomasza Ciacha w spółkach zajmujących się nanotechnologią (NanoSanguis S.A., NanoThea S.A. oraz NanoVelos S.A.). Ze względu na przekształcenie NanoVelos w spółkę akcyjną, w dniu zawierania porozumienia IPOPEMA 112 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiadał 317.000 akcji zwykłych imiennych serii A NanoVelos S.A. W porozumieniu przewidziano na rzecz NanoVelos S.A. opcję wykupu części lub wszystkich akcji NanoVelos S.A. posiadanych przez IPOPEMA 112 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za cenę 14,20 PLN za jedną akcję (łącznie nie więcej niż 4.501.400,00 PLN), w celu ich umorzenia. Opcja wykupu mogła być zrealizowana do dnia 31 grudnia 2016 r. Opcja wykupu została zrealizowana przez NanoVelos S.A. w części odnoszącej się do 105.634 akcji własnych serii A w wyniku zawarcia umowy nabycia akcji własnych w celu umorzenia z dnia 29 września 2016 r. (co zostało opisane w Części III pkt 22.5.2. Prospektu). Niezależnie od opcji wykupu na rzecz NanoVelos S.A., zastrzeżono na rzecz mającej powstać spółki holdingowej (Emitenta) analogiczną opcję wykupu, z tym że jej wykonanie nie zostało ograniczone w czasie. Opcja wykupu została realizowana przez Emitenta w części odnoszącej się do 211.366 akcji zwykłych serii A NanoVelos S.A. w wyniku zawarcia umowy sprzedaży akcji z dnia 30 grudnia 2016 r. (co zostało opisane w Części III pkt 22.5.1. Prospektu). Na mocy porozumienia IPOPEMA 112 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zrzekł się prawa pierwszeństwa w stosunku do wszystkich posiadanych przez pozostałe strony akcji NanoVelos S.A. oraz wyraził zgodę na zbycie wszystkich akcji NanoVelos S.A. przez Tomasza Ciacha.

W dniu 4 stycznia 2017 r. Emitent, Iga Wasiak (jedyni akcjonariusze NanoVelos S.A.) oraz NanoVelos S.A. zawarli porozumienie w przedmiocie rozwiązania umowy inwestycyjnej z dnia 29 czerwca 2015 r. oraz porozumienia z dnia 15 lipca 2016 r.

22.4.3. Umowa inwestycyjna z dnia 29 czerwca 2017 r.

W dniu 29 czerwca 2017 r. Emitent zawarł z PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. oraz wszystkimi dotychczasowymi wspólnikami tej spółki umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest dokonanie przez Emitenta inwestycji w PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. Inwestycja uzasadniona jest istnieniem komplementarności w działalności Grupy Emitenta oraz PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. oraz możliwości wystąpienia synergii w połączeniu technologii modyfikowanych chemicznie aptamerów (działalność PURE BIOLOGICS Sp. z o.o.) z technologią precyzyjnego transportowania za pośrednictwem nanocząstek (działalność Grupy Emitenta). Inwestycja składa się z dwóch etapów. Pierwszy etap polegał na objęciu przez Emitenta 2 udziałów w kapitale

zakładowym PURE BIOLOGICS Sp. z o.o., co stanowi 1,75% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i został zrealizowany w dniu 24 lipca 2017 r. Etap drugi rozpocznie się po przeprowadzeniu Oferty Publicznej oraz po przekształceniu PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, lecz nie później niż w dniu 30 listopada 2017 r. i polegać będzie na objęciu przez Emitenta 234.000 akcji nowej emisji PURE BIOLOGICS S.A., co stanowić będzie 18,57% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Po dokonaniu inwestycji, Emitent posiadać będzie łącznie 252.000 akcji PURE BIOLOGICS S.A., co stanowić będzie 20% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Środki pochodzące z etapu pierwszego inwestycji zostaną przez PURE BIOLOGICS użyte m.in. na prace badawczo-rozwojowe nad technologią aptamerów, która będzie miała zastosowanie w projektach realizowanych przez Grupę Emitenta. Środki pochodzące z etapu drugiego inwestycji zostaną natomiast wykorzystane m.in. jako wkład kapitałowy do wspólnych z Grupą Emitenta prac badawczo-rozwojowych nad technologią diagnostyki onkologicznej oraz nad lekami stosowanymi w weterynarii.

22.5. Umowy objęcia/sprzedaży akcji/udziałów

22.5.1. Umowa sprzedaży akcji z dnia 30 grudnia 2016 r.

Na mocy umowy sprzedaży akcji z dnia 30 grudnia 2016 r. pomiędzy Emitentem a IPOPEMA 112 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, Emitent nabył 211.366 akcji zwykłych serii A NanoVelos S.A. o łącznej wartości nominalnej 21.136,60 PLN, za cenę 3.001.397,20 PLN, co stanowiło około 13,6% udziału w kapitale zakładowym NanoVelos S.A. i uprawniało do około 10,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu NanoVelos S.A. Po dokonanej transakcji udział Emitenta w kapitale zakładowym NanoVelos S.A. wynosi około 91,9% oraz Emitent posiada około 93,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu NanoVelos S.A. Przedmiotowa transakcja ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej Emitenta w podmiot zależny, jakim jest dla niego NanoVelos S.A.

22.5.2. Umowa nabycia akcji własnych w celu umorzenia z dnia 29 września 2016 r.

W dniu 29 września 2016 r. NanoVelos S.A. zawarła z IPOPEMA 112 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych umowę nabycia przez NanoVelos S.A. akcji własnych w liczbie 105.634 akcji serii A za cenę 14,20 PLN za jedną akcję, co stanowiło około 5% udziału w kapitale zakładowym NanoVelos S.A. i uprawniało do około 6,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu, w celu ich umorzenia. Łączne wynagrodzenie przysługujące sprzedającemu wyniosło 1.500.002,80 PLN. Zobowiązanie NanoVelos S.A. do zawarcia opisywanej umowy na powyższych warunkach wynikało z podpisanego przez strony porozumienia z dnia 15 lipca 2016 r. do umowy inwestycyjnej z dnia 29 czerwca 2015 r. (opisanego w Części III pkt 22.4.2. Prospektu).

22.5.3. Umowa objęcia akcji Emitenta serii D z dnia 22 grudnia 2016 r. zawarta z GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie)

W dniu 22 grudnia 2016 r. Emitent zawarł z GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie) (dalej w treści niniejszego punktu zwana „GPV”) umowę objęcia akcji Emitenta serii D w liczbie 4.388.210 akcji za cenę emisyjną w wysokości 2,47 PLN za jedną akcję, co stanowiło około 36,8% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniało do około 36,8% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łączna cena emisyjna za objęte przez GPV akcje wyniosła 10.838.128,17 PLN. Akcje zostały przez GPV pokryte w całości wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 10.862.600,00 PLN, w postaci: 1) 21.890 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda spółki NanoSanguis S.A., 2) 29.498 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda spółki NanoThea S.A., 3) 674.500 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda spółki NanoVelos S.A.

22.5.4. Umowa objęcia akcji Emitenta serii B z dnia 23 grudnia 2016 r. zawarta z Strong Holding SCSp

W dniu 23 grudnia 2016 r. Emitent zawarł ze Strong Holding SCSp z siedzibą w Luksemburgu umowę objęcia akcji Emitenta serii B w liczbie 599.753 akcji za cenę emisyjną w wysokości 3,61 PLN za jedną akcję, co stanowiło około 5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniało do około 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łączna cena emisyjna za objęte przez Strong Holding SCSp akcje wyniosła 2.165.108,33 PLN. Akcje zostały przez Strong Holding SCSp pokryte w całości wkładem pieniężnym.

22.5.5. Umowa objęcia akcji Emitenta serii B z dnia 23 grudnia 2016 r. zawarta z Tadeuszem Mazurkiem

W dniu 23 grudnia 2016 r. Emitent zawarł z Tadeuszem Mazurkiem umowę objęcia akcji Emitenta serii B w liczbie 637.119 akcji za cenę emisyjną w wysokości 3,61 PLN za jedną akcję, co stanowiło około 5,3% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniało do około 5,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łączna cena emisyjna za objęte przez Tadeusza Mazurka akcje wyniosła 2.999.999,59 PLN. Akcje zostały przez Tadeusza Mazurka pokryte w całości wkładem pieniężnym.

22.6. Umowy zawarte z Oferującym

22.6.1. Umowa o oferowanie z dnia 25 listopada 2016 r.

W dniu 25 listopada 2016 r. Emitent zawarł z Vestor Dom Maklerski S.A. (Oferującym) umowę o oferowanie (zmienioną w dniu 20 grudnia 2016 r. aneksem nr 1), której przedmiotem było świadczenie przez Oferującego usług polegających na czynnościach związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem przez Emitenta emisji akcji będących przedmiotem oferty prywatnej w rozumieniu odpowiednich przepisów (PRE-IPO), w tym: 1) stałej współpracy z Emitentem i jego doradcami na wszystkich etapach prac nad PRE-IPO, 2) wsparcia w procesie wyboru optymalnego sposobu i trybu przeprowadzania PRE-IPO, opracowania i przedstawienia rekomendacji dotyczącej struktury PRE-IPO, 3) opracowanie harmonogramu działań i jego aktualizacji, 4) obsługi subskrypcji akcji oferowanych, 5) przygotowanie PRE-IPO, w tym: a) przygotowanie prezentacji dla inwestorów, b) wsparcia w przygotowaniu części biznesowej term-sheet'u, c) wsparcia w przygotowaniu części biznesowej umowy inwestycyjnej lub innego równoważnego dokumentu, d) wsparcia w dokonaniu wszelkich pozostałych czynności niezbędnych do prowadzenia emisji akcji oferowanych.

W związku z dojściem do skutku emisji akcji serii B oraz osiągnięciem ceny emisyjnej jednej akcji Emitenta w wysokości 3,61 PLN, Oferującemu przysługiwało z tytułu wykonania umowy wynagrodzenie za sukces. Opisowana umowa została w całości wykonana i rozliczona.

22.6.2. Umowa oferowania instrumentów finansowych z dnia 24 lutego 2017 r.

W dniu 24 lutego 2017 r. Emitent zawarł z Vestor Dom Maklerski S.A. (Oferującym) umowę oferowania instrumentów finansowych (w dniu 14 września 2017 r. na mocy aneksu nr 1 do umowy, przystąpili do niej StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Tomasz Ciach), której przedmiotem jest świadczenie przez Oferującego usług związanych z przeprowadzeniem Oferty, w tym: 1) stałej współpracy z Emitentem oraz Akcjonariuszami Sprzedającymi i ich doradcami na wszystkich etapach prac nad Ofertą, 2) opracowaniem strategii i koncepcji Oferty, świadczenia usług doradczych w procesie wyboru optymalnego sposobu przeprowadzenia Oferty, opracowania i przedstawienia rekomendacji dotyczącej struktury Oferty, 3) opracowanie harmonogramu działań i jego aktualizacji, 4) przygotowanie pre-marketingu Oferty, polegającego na: a) sporządzeniu wstępnej wyceny Emitenta, b) przygotowaniu modelu biznesowego Emitenta wraz z jego projekcjami, c) przygotowaniu historii inwestycyjnej, d) przygotowaniu prezentacji dla inwestorów, e) przygotowaniu wstępnych prezentacji Emitenta dla inwestorów instytucjonalnych, 5) przygotowanie ustalonych fragmentów Prospektu, 6) uczestniczenie w postępowaniu administracyjnym przed KNF w przedmiocie zatwierdzenia Prospektu, 7) przygotowanie raportu analitycznego z wyceną, 8) obsługa subskrypcji Akcji Oferowanych, 9) koordynacja czynności składających się na zarejestrowanie Akcji Oferowanych w ewidencji prowadzonej przez KDPW oraz dopuszczenia i wprowadzenia akcji Emitenta do notowań na rynku regulowanym GPW.

Umowa obowiązuje od dnia jej podpisania do dnia pełnego rozliczenia Oferty. Oferującemu przysługuje wynagrodzenie za wykonanie umowy obejmujące część stałą oraz wynagrodzenie za sukces (składające się z trzech części – liczonego od wartości emisyjnej Akcji Oferowanych i należnego od Emitenta, jak również liczonego od wartości Akcji Sprzedanych i należnego od każdego Akcjonariusza Sprzedającego odrębnie). Oferujący jest uprawniony do potrącenia przed dniem przekazania środków pieniężnych pochodzących z Oferty należnego mu wynagrodzenia lub kosztów, o których mowa w omawianej umowie. Szacunkowy koszt sporządzenia Prospektu Emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania (w tym prowizja za plasowanie) zostały przedstawione w Części IV pkt 8.1. Prospektu.

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o zaangażowaniu

23.1. Informacje o ekspertach

Z zastrzeżeniem opinii biegłego rewidenta dotyczących historycznych informacji finansowych oraz informacji finansowych pro forma Emitenta, w Prospekcie nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty osób określanych jako ekspert.

23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich

Dla celów sporządzenia Prospektu zostały wykorzystane dane pochodzące od osób trzecich. Zarząd Emitenta potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest świadomy oraz w jakim może ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd. Źródła informacji od osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały wskazane w punkcie 6.5 Części III Prospektu.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta (<http://www.nanogroup.eu>) można zapoznawać się z następującymi dokumentami:

- Prospektem Emisyjnym,
- Statutem Emitenta,
- Regulaminami Rady Nadzorczej i Zarządu.

Natomiast w siedzibie Emitenta, w wersji papierowej, można zapoznawać się z następującymi dokumentami:

- historycznymi informacjami finansowymi Emitenta,
- sprawozdaniami finansowymi podmiotów zależnych Emitenta za ostatnie 2 lata obrotowe,
- odpisem Emitenta z KRS.

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Poza akcjami spółek wchodzących w skład Grupy Emitenta (wskazanych w Części III pkt 7 Prospektu – Struktura organizacyjna) Emitent nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć znaczący wpływ na ocenę własnych aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

LP.	NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA SPÓŁKI	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	WIELKOŚĆ UDZIAŁU EMITENTA W SPÓŁCE	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
1	NanoSanguis S.A.	ul. Waryńskiego 1 00-645 Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	93,05%	93,05%
2	NanoThea S.A.	ul. Waryńskiego 1 00-645 Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	93,26%	93,26%
3	NanoVelos S.A.	ul. Rakowiecka 36 02-532 Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	91,9% ¹	93,99%

¹ Jednocześnie NanoVelos S.A. jako podmiot zależny Emitenta posiada 105.634 akcji własnych serii A. Z akcji tych NanoVelos nie może wykonywać praw udziałowych.

Sprawozdania roczne wyżej wskazanych przedsiębiorstw, w których Spółka posiada akcje zostały skonsolidowane w rocznych sprawozdaniach Grupy Emitenta.

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie

Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia o odpowiedzialności zamieszczone zostały w punkcie 1 Części III Prospektu.

2. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi Emitenta przedstawione zostały w punkcie 3 Części II Prospektu.

3. Istotne informacje

3.1. Kapitał obrotowy

Zarząd Emitenta oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego Grupy, posiadanego finansowania oraz zdolności Grupy do generowania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej nie są wystarczające dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie, co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

Kapitał obrotowy jest rozumiany jako zdolność Grupy do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich aktualnych lub planowanych zobowiązań. W Dacie Prospektu Grupa Emitenta nie wykazuje przeterminowanych zobowiązań. Kapitał obrotowy w Dacie Prospektu jest wystarczający do terminowego spłacenia zobowiązań.

Zarząd dokonując analizy zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy w terminie 12 miesięcy od Daty Prospektu przyjął założenia dotyczące przyszłych zobowiązań dotyczących m.in. planowanych prac badawczo – rozwojowych oraz konieczności ponoszenia kosztów ogólnych działalności Grupy. W Dacie Prospektu stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosi ponad 2 mln zł. Środki pieniężne pochodzą głównie z przeprowadzonej w grudniu 2016 r. emisji akcji Spółki.

Uwzględniając harmonogramy realizacji prac badawczo-rozwojowych spółek zależnych, Zarząd Emitenta szacuje, że poziom kapitału obrotowego Grupy na okres co najmniej 6 miesięcy od Daty Prospektu.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, przy założeniu utrzymania aktualnego poziomu kosztów ogólnych oraz uwzględniając planowany harmonogram prac badawczo-rozwojowych spółek zależnych środki wystarczające dla pokrycia przez Grupę bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu powinny zostać zapewnione w przypadku pozyskania przynajmniej około 20 mln zł netto (tj. po potrąceniu kosztów emisji) w drodze Oferty Publicznej Akcji serii F. Zgodnie z założeniami Zarządu, Grupa do realizacji projektów opisanych w Prospekcie (w szczególności w zakresie aktualnie realizowanych projektów badawczo-rozwojowych), przy zakładanym na Datę Prospektu tempie ich rozwoju, nie powinna potrzebować już dodatkowego zewnętrznego finansowania. Po upływie 12 miesięcy i przy założeniu powodzenia emisji Akcji Emitent nie będzie potrzebował dodatkowego zewnętrznego finansowania. Łączna całkowita planowana wartość wydatków aktualnie realizowanych projektów Grupy wynosi ok. 46 mln zł, z czego połowa zostanie sfinansowana z już przyznanych grantów. Łączne szacowane zapotrzebowanie Grupy Emitenta na kapitał w celu doprowadzenia do etapu, w którym Grupa może rozpocząć realizować przychody ze sprzedaży (m.in. sprzedaży licencji na opracowany produkt) wynosi 88,6 mln zł, z czego 61,6 mln zł to uzyskane lub planowane do uzyskania granty, a 27 mln zł stanowią środki z emisji Akcji serii F.

W przypadku uzyskania kwoty niewystarczającej brakujące środki zostaną zapewnione w formie finansowania dłużnego (pożyczek i/lub emisji obligacji). W przypadku braku skuteczności powyższych działań, tj. gdyby wpływy z emisji Akcji serii F okazały się niewystarczające, a Emitent nie zdołałby pozyskać finansowania dłużnego dla realizacji planowanych inwestycji, Zarząd może również rozważyć podzielenie zaplanowanych prac na etapy i rozłożenie ich w czasie. Zarząd Emitenta bierze także pod uwagę możliwość pozyskania finansowania w Spółkach z Grupy poprzez bezpośrednie oferowanie udziałów w spółkach zależnych (private placement) lub też poprzez plasowanie akcji Spółek z grupy na rynku publicznym. W Dacie Prospektu Zarząd Emitenta nie jest w stanie przedstawić harmonogramu takiego alternatywnego wariantu rozwoju, ani jego skuteczności. W przypadku niewystarczających zasobów pieniężnych Zarząd Emitenta mogą również wystąpić następujące ryzyka:

- 1) dalszemu opracowywaniu podlegać będzie tylko część projektów – Emitent według swojej najlepszej wiedzy wybierze projekty najlepiej rokujące biorąc pod uwagę stadium ich zaawansowania i prawdopodobieństwo ich powodzenia, co oznacza, że część spółek z Grupy może nie otrzymać finansowania i (a) ich działalność może zostać zawieszona, (b) spółki te mogą podlegać likwidacji, lub (c) Emitent może zbyć posiadane akcje w tych spółkach na rzecz osoby trzeciej.
- 2) Istnieje też ryzyko, że wobec braku finansowania poszczególne spółki z Grupy, w tym Emitent, mogą popaść w stan niewypłacalności i co za tym może zająć konieczność postawienia ich w stan upadłości lub wszczęcia wobec nich postępowania restrukturyzacyjnego na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r., poz. 1574 z późn. zm.).

- 3) Istnieje ryzyko nieosiągnięcia spodziewanych zysków przez Emitenta i Grupę,
- 4) Stan badań w chwili braku środków finansowych niezbędnych do ich kontynuowania może nie pozwalać na ich komercjalizację ani na zbycie (przekazanie rezultatów) na rzecz innego podmiotu.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Zarząd Emitenta oświadcza, że według stanu na dzień 31 sierpnia 2017 r. kapitalizacja i zadłużenie Grupy Emitenta mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami przedstawionymi poniżej.

Tabela: Kapitały i zadłużenie Grupy Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.08.2017
Zadłużenie krótkoterminowe:	442,8
– Gwarantowane	-
– Zabezpieczone	-
– Niegwarantowane/niezabezpieczone	442,8
Zadłużenie długoterminowe:	4 395,5
– Gwarantowane	-
– Zabezpieczone	-
– Niegwarantowane/niezabezpieczone	4 395,5
Kapitał własny:	12 007,8
– Wyemitowany kapitał zakładowy	12 090,0
– Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	16 928,9
– Kapitały powstałe w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Emitenta	-12 513,3
– Kapitały rezerwowe	-
– Zyski/Straty zatrzymane	-5 877,9
– Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	1 380,1
Ogółem	16 846,2

Źródło: Emitent

Tabela: Wartość zadłużenia netto Grupy Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.08.2017
A. Środki pieniężne	2 193,0
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A+B+C)	2 193,0
E. Bieżące należności finansowe	-
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	-
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	-
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	-
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-2 193,0
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	-
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	-
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	-2 193,0

Źródło: Emitent

Grupa Emitenta nie posiada na 31.08.2017 r. zobowiązań wynikających z zadłużenia pośredniego i warunkowego.

Od 31.08.2017 r. do Daty Zatwierdzenia Prospektu nie nastąpiły żadne istotne zmiany w kapitalizacji, zadłużeniu ani płynności Grupy Emitenta.

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Do osób zaangażowanych w Ofertę Publiczną należą:

Oferujący

Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie – pełniący rolę Oferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych oraz pełniący rolę organizatora i koordynatora projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Publicznej (w tym także sporządzenia Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Oferującego) oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW.

Oferujący posiada papiery wartościowe Emitenta.

Zgodnie z art. 5.1 umowy inwestycyjnej i porozumienia akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r., opisanej w Części III pkt 22.4.1. Prospektu, zawartej pomiędzy Emitentem, Tomaszem Ciachem, GPV I spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Spółką Komandytowo-Akcyjną (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji), StartVenture@Poland spółką z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz z inwestorami reprezentowanymi przez Vestor Dom Maklerski S.A. przy udziale Vestor Dom Maklerski S.A. w przypadku przeprowadzenia IPO tzn. pierwszej oferty publicznej Akcji na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Ofercie w terminie do 31 grudnia 2017 r. oraz gdy cena emisyjna IPO za jedną Akcję będzie niższa niż cena emisyjna ustalona we wskazanej umowie powiększona o 15%, inwestorzy oraz Vestor Dom Maklerski S.A. będą mieli prawo do objęcia dodatkowych zwykłych akcji kolejnej serii za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej, w liczbie, jaka mogłaby zapewnić osiągnięcie zwrotu z inwestycji w wysokości 15%, gdyby inwestorzy oraz Vestor Dom Maklerski S.A. sprzedali 2.090.020 uprzywilejowanych akcji imiennych serii B po cenie emisyjnej ustalonej w ramach pierwszej oferty publicznej akcji Emitenta.

Wynagrodzenie Oferującego jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.

Pomiędzy działaniami Oferującego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Współoferujący

Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. pełni rolę Współoferującego i jest podmiotem odpowiedzialnym za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych w transzy Inwestorów Indywidualnych. Wynagrodzenie Biura Maklerskiego ALIOR BANK S.A. z siedzibą w Warszawie jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.

Współoferujący nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

Pomiędzy działaniami Współoferującego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Według wiedzy Emitenta nie występują inne interesy, w tym konflikt interesów, osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę o istotnym znaczeniu dla Oferty.

Doradca Prawny

Chajec, Don-Siemion & Żyto Sp. k. z siedzibą w Warszawie – pełniąca rolę Doradcy Prawnego, świadczącej usługi i doradztwo w projekcie dotyczącym dopuszczenia oraz wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym GPW. Działania Doradcy Prawnego obejmują w szczególności doradztwo przy sporządzeniu wybranych części Prospektu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej.

Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Doradca Finansowy

ADDVENTURE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie – pełniący funkcję Doradcy Finansowego Emitenta przy przeprowadzaniu Publicznej Oferty Akcji Emitenta w zakresie wskazanym w oświadczeniu zamieszczonym w Prospekcie – z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie uzależnione od wysokości wyceny Emitenta w Ofercie Publicznej, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem oraz bezpośredni związek jakości świadczonych usług z powodzeniem Publicznej Oferty, Doradca Finansowy jest zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte po możliwie najwyższej cenie.

Doradca Finansowy nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

Pomiędzy działaniami Doradcy Finansowego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Zarząd Emitenta i Akcjonariusze Emitenta

Celem Zarządu jest pozyskanie z emisji nowych Akcji serii F w ramach oferty publicznej prowadzonej na podstawie niniejszego Prospektu kapitału w kwocie ok. 45 mln złotych netto oraz wprowadzenie Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW. W związku z powyższym Zarząd Emitenta jest zainteresowany tym, aby Spółka pozyskała kapitał przy oczekiwanym poziomie rozwodnienia dotychczasowych akcjonariuszy, a także uzyskała zgodę na dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Biegły rewident

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., pełniąc funkcję Biegłego Rewidenta, jest podmiotem odpowiedzialnym za wydanie opinii o historycznych informacjach finansowych. Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta jest niezależne od przebiegu procesu oferowania Akcji serii F i ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym, ani też Biegły Rewident ani osoby fizyczne działające w jego imieniu nie są akcjonariuszami Emitenta ani nie posiadają kapitałowych papierów wartościowych Emitenta lub jego podmiotów zależnych.

Doradca ds. relacji inwestorskich (IR) Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego

CC Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest doradcą ds. relacji inwestorskich (IR) Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego. CC Group sp. z o.o. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji Emitenta. Wynagrodzenie doradcy ds. relacji inwestorskich (IR) Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego składa się z wynagrodzenia podstawowego oraz wynagrodzenia za sukces, które jest powiązane z wielkością wpływów, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Ponieważ w Dacie Zatwierdzenia Prospektu nie jest znana cena Akcji serii F dokładne określenie wpływów z emisji Akcji serii F jest niemożliwe. Zgodnie z wstępnymi szacunkami Emitenta oczekiwane wpływy netto z emisji Akcji serii F (po uwzględnieniu wszystkich szacowanych kosztów emisji) wyniosą ok. 45 mln zł.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji serii F oraz rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wykorzystanie wpływów z emisji Akcji serii F

Środki z emisji akcji serii F przeznaczone zostaną na realizację strategicznych celów NanoGroup S.A.:

1	Finansowanie wkładów własnych do obecnych oraz planowanych projektów finansowanych z dotacji	27 mln zł
2	Akwizycje	12 mln zł
3	Rozbudowa laboratorium badawczego oraz zwierzętarni	6 mln zł
Finansowanie inwestycji ze środków pozyskanych w IPO		45 mln zł

Źródło: Emitent

Pozyskana kwota z emisji Akcji serii F zostanie wykorzystana na realizację poniżej przedstawionych inwestycji, przedstawionych w kolejności priorytetów.

Finansowanie wkładów własnych projektów badawczych realizowanych przez spółki Grupy które są finansowane m.in. w oparciu o dofinansowanie z dotacji ze środków publicznych, a także rozwój nowych projektów badawczych w ramach istniejących zespołów badawczych – razem 27 mln zł.

Środki przeznaczone zostaną na pokrycie wkładu własnego do realizowanych a także planowanych projektów badawczych:

Projekty dotychczas realizowane przez spółki Grupy w Dacie Prospektu:

- NanoVelos S.A. – opracowanie innowacyjnego systemu transportu leków znanych substancji aktywnej w oparciu o autorskie nanocząstki chronione patentem w kilku krajach i procedurze patentowej w innych. Spółka pracuje również nad modyfikacją produkowanych nanocząstek by mogły znaleźć zastosowanie w dostarczaniu kwasów nukleinowych (DNA, RNA) do komórek w terapii genowej,
- NanoSanguis S.A. – (i) opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia oraz (ii) stworzenie "OrganFarm" – systemu długoterminowego przechowywania organów ex vivo w oparciu o autorski płyn perfuzyjny,
- NanoThea S.A. – (i) opracowanie nanocząstki (nośnika) znakowanej radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty oraz (ii) opracowanie radiofarmaceutyków nanotechnologicznych do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych – między innymi jelita grubego, wątroby oraz prostaty.

W ramach ww. projektów Grupa Emitenta pozyskała z funduszy Unii Europejskiej ponad 29 mln zł. Zarząd Emitenta szacuje, że łączny koszt ww. badań do momentu możliwej sprzedaży licencji wyniesie ok. 46 mln zł. Zgodnie z założeniami, w ramach programów POIR finansowanie obejmuje badania przedkliniczne i I fazę badań klinicznych na określonej populacji, w ramach RPO finansowanie obejmuje badania przedkliniczne. Środki z emisji posłużą do współfinansowania tych badań. Dodatkowo, środki z emisji będą wykorzystane w projektach RPO do sfinansowania w całości panelu oznaczeń profili farmakokinetycznych opisujących zachowanie badanego preparatu w organizmie (ADME) jako zlecenia do firm zewnętrznych. Grupa Emitenta nie przewiduje finansowania środkami z emisji dalszych faz badań klinicznych przyjmując założenie optymalnego okienka partneringowego maksymalnie na koniec I fazy badania klinicznego. Na podstawie analizy zawieranych na rynku światowym umów z partnerem branżowym z ostatnich lat, powszechne okienko na zawarcie umów partneringowych lub/i licencyjnych obejmuje okres od dalszej fazy badań przedklinicznych, przez I fazę badań klinicznych, aż do jej zakończenia. Z tego powodu strategia Grupy nie przewiduje finansowania ze środków własnych dalszych faz badań klinicznych, a w przypadku projektów współfinansowanych z Regionalnych Programów Operacyjnych spółek NanoThea i NanoSanguis, zakończenie badań na etapie badań na zwierzętach. Dlatego pozyskane z emisji Akcji środki pieniężne będą wystarczające do realizacji ww. celu. Emitent przekaze środki pieniężne poszczególnym spółkom zależnym w formie objęcia nowoemitowanych akcji przez poszczególne spółki, udzieli im pożyczek lub obejmie emitowane przez nie obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe na rynkowych warunkach. Łączna wartość niezbędnych do sfinansowania wkładów własnych w ramach aktualnie realizowanych projektów badawczych wynosi 14,28 mln zł.

Projekty planowane do realizacji przez spółki Grupy, do których wkład własny będzie finansowany ze środków pozyskanych ze emisji Akcji serii F:

- NanoThea S.A.: Poprawa celowania radioczulaczy (radiosensitizers) i radioprotektorów (radioprotectors) w terapii nowotworów litych i przerzutów nowotworowych z wykorzystaniem różnych nośników.

Celem radioterapii jest osiągnięcie maksymalnego efektu w postaci eliminacji komórek nowotworowych z jednoczesnym ograniczeniem uszkodzenia zdrowych komórek organizmu (wskaźnik terapeutyczny). Efekt ten osiąga się przez lepsze celowanie dawki radiacyjnej (mapowanie) i/lub zastosowanie różnych radioczulaczy w komórkach nowotworowych i radioprotektorów w zdrowych komórkach organizmu. Niepowodzenie terapeutyczne w zakresie guza (local tumor failure) bezpośrednio odpowiada za 40-60% zgonów pacjentów w przebiegu procesu nowotworowego.

Wykorzystanie celowanych radioczulaczy ma za zadanie istotne zmniejszenie dawki promieniowania jonizującego niezbędnego do uzyskania zaplanowanego efektu terapeutycznego przez eliminację komórek nowotworowych, jak również ochronę zdrowych komórek organizmu przed ich uszkodzeniem. Projekt będzie obejmował przeprowadzenie badań eksperymentalnych z wykorzystaniem nośników opracowywanych przez NanoThea w celu wytypowania lidera do dalszych badań obejmujących badania bioanalityczne, farmakokinetyczne, in vitro i in vivo, aby uzyskać produkt istotnie poprawiający wydajność radioterapii w narządach o wysokiej odporności na promieniowanie.

W ramach planowanych inwestycji spółka uzyska dostęp do związków biologicznie aktywnych, które dodatkowo, zgodnie z aktualną wiedzą literaturową, będą zwiększały efektywność terapii fotodynamicznej w leczeniu nowotworów skóry.

Grupa Emitenta planuje pozyskanie dodatkowych grantów na poszerzenie zakresu badań w realizowanych obecnie projektach, a także w celu poszerzenia możliwych wskazań onkologicznych w jakich rezultaty projektów będą mogły mieć zastosowanie. Zarząd Emitenta szacuje, iż łączna wartość wkładów własnych do planowanych projektów, w tym poszerzenia zakresu badań w realizowanych projektach wynosi ok. 12,72 mln zł.

Inwestycje w innowacyjne projekty (do 4 projektów), spoza aktualnej Grupy Emitenta, które prowadzą działalność badawczą w obszarze onkologii, a także otrzymały lub wykazują duży potencjał do uzyskania dofinansowania ze środków UE na realizowanie badań – łącznie 12 mln zł:

- Pierwszym z projektów jest opracowanie panelu aptamerowych cząstek kierujących skoniugowanych z nanotechnologicznym nośnikiem leku, specyficznych wobec modelowych linii nowotworowych (realizowany w ramach Pure Biologics Sp. z o.o.).

W dniu 29 czerwca 2017 r. Emitent zawarł z PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. oraz wszystkimi dotychczasowymi współnikami tej spółki umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest dokonanie przez Emitenta inwestycji w PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. Inwestycja uzasadniona jest istnieniem komplementarności w działalności Grupy Emitenta oraz PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. oraz możliwości wystąpienia synergii w połączeniu technologii modyfikowanych chemicznie aptamerów (działalność PURE BIOLOGICS Sp. z o.o.) z technologią precyzyjnego transportowania za pośrednictwem nanocząstek (działalność Grupy Emitenta). Inwestycja składać będzie się z dwóch etapów. Pierwszy etap inwestycji polegał na objęciu przez Emitenta 2 udziałów w kapitale zakładowym PURE BIOLOGICS Sp. z o.o., co stanowi 1,75% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Etap drugi rozpocznie się po przeprowadzeniu Oferty Publicznej oraz po przekształceniu PURE BIOLOGICS Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, lecz nie później niż w dniu 30 listopada 2017 r. i polegać będzie na objęciu przez Emitenta 234.000 akcji nowej emisji PURE BIOLOGICS S.A., co stanowić będzie 18,57% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Po dokonaniu inwestycji, Emitent posiadał będzie łącznie 252.000 akcji PURE BIOLOGICS S.A., co stanowić będzie 20% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Środki pochodzące z etapu pierwszego inwestycji zostaną przez PURE BIOLOGICS użyte m.in. na prace badawczo-rozwojowe nad technologią aptamerów, która będzie miała zastosowanie w projektach realizowanych przez Grupę Emitenta. Środki pochodzące z etapu drugiego inwestycji zostaną natomiast wykorzystane m.in. jako wkład kapitałowy do wspólnych z Grupą Emitenta prac badawczo-rozwojowych nad technologią diagnostyki onkologicznej oraz nad lekami stosowanymi w weterynarii. Środki z emisji Akcji Emitenta zostaną przeznaczone na objęcie akcji nowej emisji obecnej Pure Biologics Sp. z o.o. Środki z emisji będą wystarczające na realizację ww. celu. Środki z emisji będą wykorzystane maksymalnie do końca I fazy badania klinicznego (w dalszej kolejności finansowanie badań będzie kontynuowane w ramach umów partneringowych). Umowa inwestycyjna zakłada finansowanie wkładu własnego Pure Biologics sp. z o.o zgodnie z harmonogramem prac badawczych ustalonym z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Zespół PureBiologics posiada zaplecze sprzętowe i profesjonalną kadrę oraz doświadczenie w wyborze i adaptacji czynników celujących – aptamerów; tych kompetencji brak w zespołach badawczych spółek Grupy Emitenta. Proces wyboru właściwego aptameru obejmuje szereg procesów badawczych, w tym ocenę in vitro, przyłączanie odpowiedniego linkera do aptameru, który umożliwi mu związanie z nanocząstką. Przy założeniu zamawiania aptamerów od firmy zewnętrznej, Grupa musiałaby przeprowadzić wszystkie etapy związane z właściwym wyborem we własnym zakresie, co wiązałoby się z koniecznością zakupu sprzętu badawczego oraz zatrudnienia kompetentnych w tych zagadnieniach pracowników – wykonywanie tych procesów przez spółkę PureBiologics ogranicza koszty i usprawnia etap funkcjonalizacji cząstek w czynniki celujące. Połączenie aptamer-nanocząstka z lekiem ma potencjał wynalazczy i daje możliwość przeprowadzenia skutecznej procedury patentowej; prowadzenie wszystkich etapów badań w grupie zapobiega utracie know how i praw własności wynalazku. Emitent obejmie ww. udziały spółki, a wpływy z emisji udziałów zostaną przeznaczone na finansowanie prowadzonych przez nią badań. Łączna wartość inwestycji Emitenta w tym zakresie wyniesie 4,8 mln zł.

- o Zastosowanie nanocząstek w leczeniu przewlekłej białaczki limfocytowej (PBL) oraz innych przewlekłych chorób nowotworowych krwi z komórek B (B-CLPDs) – GeneaMed Sp. z o.o.

W ramach projektu realizowanego przez grupę wykwalifikowanych biotechnologów i managerów z ponad 10-letnim doświadczeniem w prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych i w zarządzaniu, prowadzone są badania w zakresie leczenia chorób hematologicznych. Obecnie zespół pracuje nad innowacyjnym rozwiązaniem w skali światowej, na które uzyskał dofinansowanie ze środków UE, jakim jest możliwość wykorzystania nanocząstek glikodendrymerowych jako potencjalnych leków per se, a nie jako wyłącznie nośników substancji leczniczych. To nowe podejście, poparte już wynikami własnych prac B+R, docelowo pozwoli na opracowanie innowacyjnego oraz skutecznego kandydata na lek onkologiczny. Cechy i funkcjonalność opracowanych nanocząstek powodują naturalną śmierć komórki nowotworowej bez uszkodzenia zdrowych elementów krwi. Dodatkowo, opracowane nanocząstki są idealne do terapii spersonalizowanej, działając selektywnie na poszczególne cele molekularne. Zespół badawczy posiada odpowiedni know-how dotyczący zastosowania różnych nanocząstek przy leczeniu i diagnostyce chorób nowotworowych, jak i bakteryjnych. Dlatego planowane są dalsze badania nad potencjalnymi lekami oraz testami do diagnozowania chorób rozrostowych krwi i nie tylko.

Leczenie przewlekłych chorób proliferacyjnych z komórek B (m.in. chłoniak, białaczka limfocytowa przewlekła) jest poważnym wyzwaniem dla medycyny. Jest ono obarczone wysokim ryzykiem skutków ubocznych, powikłań i dotychczas mało efektywne, a zapotrzebowanie na nowe, bezpieczniejsze terapie jest bardzo duże. Choroby te są spowodowane nieprawidłowym wzrostem liczby białych krwinek i mają postać ostrą lub przewlekłą. Zarząd ocenia, że dzięki uzupełniającym się kompetencjom opisywanej grupy badawczej i grup badawczych spółek obecnie znajdujących się w Grupie Emitenta, będzie można nadać odpowiednie tempo pracom, optymalizować ich zakres, jak również potencjalnie dokonać ulepszeń produktowych w każdej ze spółek Grupy Emitenta. W Dacie Prospektu warunki transakcji nie zostały jeszcze ustalone. Zarząd Emitenta szacuje, iż łączna wartość inwestycji Emitenta w tym zakresie wyniesie 4,8 mln zł.

W Dacie Prospektu szczegółowy kolejnych 2 projektów o wysokim potencjale badawczym w zakresie onkologii oraz możliwością dofinansowania tych badań ze środków UE nie są jeszcze znane.

Rozbudowa laboratorium badawczego oraz budowa zwierzętarni – razem 6 mln zł.

Opis projektu został przedstawiony w punkcie 6.1 Części III Prospektu. Grupa Emitenta rozważa stworzenie odpowiedniej infrastruktury laboratoryjnej na potrzeby spółek portfelowych. Wyposażenie powinno obejmować, poza wymienionymi powyżej, między innymi: sprzęt do laboratorium chemicznego brudnego (w tym mikroskop optyczny/fluorescencyjny,

liofilizator, HPLC), sprzęt do laboratorium chemicznego czystego (w tym mikrotomograf CT, cytometr przepływowy), sprzęt do laboratorium komórkowego (w tym czynnik płytek z fluorescencją, autoklawy, komory laminarne), sprzęt do laboratorium mikrobiologicznego (w tym homogenizator, czynnik płytek). Geograficzna integracja spółek portfelowych umożliwi lepszy nadzór nad badaniami i rozwojem produktów opracowywanych w ramach poszczególnych spółek, współdzielenie zasobów, infrastruktury oraz dzielenie się wiedzą i kompetencjami w obszarze biotechnologii medycznej i onkologii. Grupa Emitenta będzie również mogła udostępniać zasoby techniczne laboratorium małym spółkom biotechnologicznym jako inkubatora na zasadach komercyjnych i/lub w zamian za udziały w danej spółce.

Celem budowy zwierzętarni jest wykonywanie części badań przedklinicznych (m.in. z obszaru farmakokinetyki i farmakodynamiki ocenianych preparatów) w standardzie non-GLP we własnym zakresie (na zlecenia aktualnych spółek Grupy i ewentualnie spółek nowych, które będą należeć do Grupy Emitenta), co przyspieszy czas realizacji badań na zwierzętach przez właściwe planowanie i optymalizację kolejności ich wykonywania (brak czasu oczekiwania charakterystycznego przy zlecaniu usług na zewnątrz związanego z doborem i wzrostem zwierząt), obniży koszty badań, przyspieszy czas raportowania wyników przez opracowywanie analiz interim w toku badania oraz poprawi sprawność podejmowania decyzji o ewentualnej modyfikacji kierunków badawczych na podstawie wyników badań. W sytuacji, kiedy dostępność zwierzętarni nie będzie wykorzystana w całości przez zadania zlecane w ramach grupy, zwierzętarnia może przyjmować zlecenia na prowadzenie badań od podmiotów spoza Grupy Emitenta.

W przypadku laboratorium Zarząd Emitenta zakłada rozbudowę istniejących laboratoriów w spółkach Grupy, uwspólnianie możliwych ciągów badawczych, konsolidacja geograficzna działów badawczych spółek. W przypadku zwierzętarni będzie to budowa od podstaw, adaptacja przestrzeni zgodnie z wymogami PIW (Powiatowy Inspektorat Weterynaryjny), tam, gdzie to możliwe wstawianie rozwiązań modułowych (np. klatki dla zwierząt filtrami HEPA), aby mieć możliwość szybkiej adaptacji do potrzeb badawczych (np. podwojenie grupy zwierząt w badaniu).

Zarząd Emitenta planuje powstanie laboratorium oraz zwierzętarni w obecnej siedzibie Grupy. W jednej lokalizacji swoje powierzchnie laboratoryjne oraz biurowe będą miały wszystkie spółki Grupy. Łącznie planowanych jest do zaadaptowania około 830 m² na laboratoria oraz biura, w tym około 120 m² na zwierzętarnię. Projekt zakłada stworzenie ok. 40-50 miejsc laboratoryjnych wraz z wyposażeniem.

Inwestycja realizowana będzie przez Emitenta, a środki pozyskane z emisji Akcji na ten cel będą wystarczające do sfinansowania budowy laboratorium oraz zwierzętarni. Łączna wartość inwestycji w tym zakresie szacowana jest przez Zarząd na 6 mln zł i w całości zostanie sfinansowana ze środków emisji Akcji serii F.

Poniżej przedstawiono priorytety oraz harmonogram realizacji poszczególnych celów emisji:

1. Finansowanie wkładów własnych projektów badawczych realizowanych przez spółki Grupy które są finansowane m.in. w oparciu o dofinansowanie z dotacji ze środków publicznych, a także rozwój nowych projektów badawczych w ramach istniejących zespołów badawczych:

- 10% – 2017 rok,
- 50% – 2018 rok,
- 30% – 2019 rok,
- 10% – 2020 rok.

2. Inwestycje w innowacyjne projekty, spoza aktualnej Grupy Emitenta, które otrzymały lub wykazują duży potencjał do uzyskania dofinansowania ze środków UE:

- 10% – 2017 rok,
- 50% – 2018 rok,
- 40% – 2019 rok,

3. Rozbudowa laboratorium badawczego oraz budowa zwierzętarni:

- 10% – 2017 rok,
- 90% – 2018 rok.

Wydatki związane z kosztami zarządu, doradztwa i koordynacji prac spółek zależnych przez Emitenta przewidywane są na poziomie do 10% środków pozyskanych z emisji Akcji serii F (wyłącznie w zakresie projektów realizowanych przez spółki zależne).

Środki pozyskane z emisji Akcji serii F, w zakresie w jakim cele emisji mają realizować spółki zależne Emitenta, Emitent zamierza przekazywać poszczególnym spółkom Grupy poprzez ich dokapitalizowanie, udzielenie im pożyczek na warunkach rynkowych lub objęcie na rynkowych warunkach przez Emitenta wyemitowanych przez poszczególne spółki zależne obligacji.

W przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację ww. celów w założonym czasie lub wyniki analizy opłacalności poszczególnych celów (projektów inwestycyjnych) wskażą na wyższe korzyści ekonomiczno-finansowe, Emitent rozważy możliwość (i) przesunięć kwot pomiędzy ww. celami, (ii) przesunięcia w czasie realizacji ww. celów lub (iii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej. O planowanych istotnych zmianach w tym zakresie Emitent poinformuje w formie Raportu Bieżącego. Emitent zaznacza jednak, że dokonywanie zmian w zakresie celów emisji opisanych powyżej nie jest jego intencją.

W przypadku uzyskania w wyniku emisji Akcji serii F wpływów niższych niż planowane, Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji któregośkolwiek z celów emisyjnych. W przypadku niedoboru środków pieniężnych pozyskanych w wyniku emisji Akcji serii F, Emitent będzie finansował realizację ww. celów z wykorzystaniem innych źródeł kapitału obcego (pozyskanych np. w wyniku emisji obligacji), ewentualnie Emitent może dokonać redukcji wydatków w ramach poszczególnych celów emisyjnych.

W przypadku uzyskania przez Emitenta wpływów wyższych niż planowane, Grupa Emitenta przeznaczy je na sfinansowanie kolejnych potencjalnych etapów badań w prowadzonych przez spółki Emitenta.

Do momentu wykorzystania wszystkich środków uzyskanych w ramach w emisji Akcji serii F, Emitent może przejściowo lokować środki uzyskane z emisji Akcji serii F na lokatach bankowych lub w bezpieczne instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (np. obligacje Skarbu Państwa). Środki pozyskane z z emisji Akcji serii F nie będą wykorzystane do spłaty kredytów, pożyczek lub obligacji.

Nie jest możliwe przedstawienie przez Emitenta w Dacie Prospektu bardziej szczegółowych informacji na temat wykorzystania środków pozyskanych w ramach z emisji Akcji serii F.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych i papierach wartościowych dopuszczanych do obrotu

4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest:

- 1) 4.380.000 (cztery miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy) Akcji serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda;
- 2) 2.090.020 (dwa miliony dziewięćdziesiąt tysięcy dwadzieścia) Akcji serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda;
- 3) 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) Akcji serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda;
- 4) 4.570.000 (cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) Akcji serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda;
- 5) do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) Akcji serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda;
- 6) do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) Praw do Akcji serii F.

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem Oferty Publicznej jest:

- do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) akcji serii F;
- do 120.900 (sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset) akcji serii A (Akcje Sprzedawane);
- do 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C (Akcje Sprzedawane);

oferowanych przez Emitenta (Akcje serii F) oraz Sprzedających (Akcje Sprzedawane). Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Akcje Sprzedawane są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi. Ulegną one zamianie na akcje zwykłe na okaziciela z chwilą rejestracji co najmniej jednej Akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Akcje serii A, B, C i D zostały utworzone na podstawie przepisów art. 301 i następane Ksh oraz w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie art. 430 do 432 Ksh. Akcje serii F są emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie art. 430 do 432 Ksh. Zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii F będzie skuteczne z chwilą jego rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS. Stosownie do art. 431 § 4 Ksh uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii F nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu i jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii F. Zgodnie z art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie, Prawa do Akcji powstaną z chwilą dokonania przydziału Akcji serii F i wygasną z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru.

4.3. Rodzaj i forma papierów wartościowych

Akcje serii A, B, C i D są akcjami imiennymi, staną się one akcjami na okaziciela z chwilą dematerializacji co najmniej jednej Akcji Spółki. Akcje serii F są emitowane jako akcje na okaziciela. Akcje Oferowane będą akcjami zwykłymi na okaziciela i będą miały postać zdematerializowaną. Akcje Oferowane ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Emitenta umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy – KRS, pod numerem 0000081582, przy czym Akcje serii F będą mogły podlegać dematerializacji od chwili wpisania podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego są emitowane, do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

4.4. Waluta papierów wartościowych

Akcje Emitenta emitowane są w walucie polskiej. Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 1,00 PLN.

4.5. Opis praw (ograniczeń) związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z Akcjami oraz procedury wykonywania tych praw określają przepisy prawa, w szczególności Ksh, Ustawa o Obrocie, Ustawa o Ofercie, jak również postanowienia Statutu Spółki. Opis praw związanych z Akcjami wraz ze wszystkimi ich ograniczeniami znajduje się w Części III pkt. 21.2.3 Prospektu, z zastrzeżeniem, że (za wyjątkiem ppkt. 21.2.3.1 – 21.2.3.5, które dotyczą wyłącznie akcji imiennych) informacje tam zawarte znajdują zastosowanie do wszystkich Akcji, w tym również do Akcji serii F.

Zalecane jest jednak zasięgnięcie szczegółowych informacji w zakresie praw związanych z Akcjami u doradców prawnych.

4.6. Uchwały, zezwolenia oraz zgody na podstawie których zostaną utworzone nowe papiery wartościowe

4.6.1. Uchwała Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 lutego 2017 r.

„Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki NANOGROUP Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 28 lutego 2017 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NanoGroup Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”), działając na podstawie § 13 ust. 5 pkt 8) Statutu Spółki oraz art. 430-433 Kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej „KSH”), postanawia, co następuje:

§ 1 [Podwyższenie kapitału zakładowego]

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 8.800.000,00 zł (osiem milionów osiemset tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, zwanych dalej „Akcjami serii F”.*
- 2. Akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela.*

§ 2 [Dookreślenie kapitału zakładowego]

- 1. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w § 1 niniejszej uchwały w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji Serii F.*
- 2. Zarząd Spółki, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru, złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z postanowieniami art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH.*

§ 3 [Określenie rodzajów wkładów na pokrycie Akcji serii F]

Akcje serii F zostaną pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 4 [Cena emisyjna Akcji serii F]

Cena emisyjna Akcji serii F zostanie ustalona przez Zarząd Spółki.

§ 5 [Prawo do dywidendy]

Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie wypłacanej akcjonariuszom za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

§ 6 [Wyłączenie prawa poboru]

1. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wszystkich Akcji serii F, tj. wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji serii F.
2. Opinia przedstawiona przez Zarząd Spółki, uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru sporządzona na podstawie art. 433 § 2 KSH, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Akcjonariusze podzielają opinię Zarządu Spółki, że wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji serii F leży w interesie Spółki, co zostało uzasadnione w pisemnej opinii, o której mowa w ustępie poprzedzającym. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu Spółki, o której mowa w ustępie poprzedzającym, jako uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 KSH.

§ 7 [Oferta Publiczna]

1. Emisja Akcji serii F zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r., poz. 1639 ze zm.).
2. Akcje serii F będą miały formę zdematerializowaną w związku z ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r., poz. 1636 ze zm.).

§ 8 [Upoważnienia dla Zarządu Spółki]

1. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do określenia i ustalenia szczegółowych warunków emisji Akcji serii F, w tym w szczególności do:
 - a) ustalenia wysokości ceny emisyjnej Akcji serii F;
 - b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii F;
 - c) ustalenia zasad dystrybucji Akcji serii F;
 - d) określenia sposobu i warunków składania zapisów na Akcje serii F oraz ich opłacania;
 - e) określenia zasad przydziału Akcji serii F oraz dokonania przydziału Akcji serii F.
2. Ponadto Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umowy o rejestrację Akcji serii F oraz praw do Akcji serii F (PDA) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§ 9 [Zmiana Statutu Spółki]

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Walne Zgromadzenie postanawia:

1. zmienić w § 7 Statutu Spółki ust. 2 i 3 nadając im nowe następujące brzmienie:
 - „2. Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 20.890.020,00 zł (dwadzieścia milionów osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy dwadzieścia) złotych.
3. Kapitał zakładowy dzieli się na:
 - (a) 4.380.000 (cztery miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
 - (b) 2.090.020 (dwa miliony dziewięćdziesiąt tysięcy dwadzieścia) akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
 - (c) 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
 - (d) 4.570.000 (cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;

(e) nie więcej niż 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda."

2. dodać na początku § 8 ust. 6 Statutu Spółki nowe zdanie o następującej treści:

„Akcje serii F są akcjami na okaziciela.”

§ 10 [Upoważnienie dla Rady Nadzorczej]

Walne Zgromadzenie działając na podstawie § 14 ust. 19 pkt 8) Statutu Spółki oraz art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, postanawia upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej w dniu 28 lutego 2017 roku.

§ 11 [Wejście w życie]

Uchwała niniejsza wchodzi w życie pod warunkiem uprzedniego zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki wynikających z Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NANOGROUP Spółka Akcyjna z dnia 28 lutego 2017 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki.”

4.6.2. Uchwała nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 czerwca 2017 roku w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 lutego 2017 r. poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia określonego w art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych

„Uchwała nr 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

NANOGROUP Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 26 czerwca 2017 roku

w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 lutego 2017 r. poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia określonego w art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych

Zwyczajne Walne Zgromadzenie NanoGroup Spółka Akcyjna (zwaną dalej „Spółką”), działając na podstawie art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych postanawia, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 lutego 2017 r. (zwaną dalej „Uchwałą”) w ten sposób, że w § 8 Uchwały dotychczasowy ust. 2 oznacza jako ust. 3, a po ust. 1 dodaje się ust. 2 w następującym brzmieniu: Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony w drodze emisji Akcji serii F, przy czym tak określona suma nie może być wyższa niż 8.800.000,00 zł (osiem milionów osiemset tysięcy złotych).

§ 2

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.”

4.6.3. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru akcji serii F dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

„OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru Akcji serii F oraz w sprawie uzasadnienia sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii F

Zarząd NanoGroup Spółka Akcyjna, działając w oparciu o postanowienia art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru Akcji serii F oraz uzasadniającą sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii F:

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich Akcji serii F jest w pełni uzasadnione z uwagi na charakter emisji Akcji serii F, która zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej kierowanej do nieoznaczonego kręgu inwestorów, a tym samym umożliwi Spółce osiągnięcie rozproszenia struktury akcjonariatu wymaganego przez przepisy prawa i regulacje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z tych względów wyłączenie prawa poboru w ocenie Zarządu leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Wysokość ceny emisyjnej Akcji serii F zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przed rozpoczęciem oferty publicznej Akcji serii

F. Wysokość ceny emisyjnej Akcji serii F zostanie ustalona na takim poziomie, który pozwoli na skuteczne przeprowadzenie oferty publicznej Akcji serii F i będzie najlepiej odzwierciedlał bieżącą sytuację finansową Spółki oraz koniunkturę na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym celu Zarząd będzie mógł ustalić poziom zainteresowania ofertą publiczną i wysokość ceny emisyjnej np. poprzez przeprowadzenie wśród inwestorów procesu budowania księgi popytu (book-building)."

4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Zamiarem Emitenta jest, by Akcje serii F zostały wyemitowane w IV kwartale 2017 r.

4.8. Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1. Statut

Akcje Oferowane nie będą podlegały ograniczeniom w swobodzie ich przenoszenia. Ograniczenia w swobodzie przenoszenia Akcji Spółki wynikające z faktu istnienia akcji imiennych uprzywilejowanych opisane zostały w Części III pkt. 21.2.3 Prospektu.

Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Akcje imienne stają się akcjami na okaziciela z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki i do tego czasu nie podlegają zamianie na akcje na okaziciela na żądanie akcjonariusza. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

4.8.2. Ograniczenia wynikające z umów lock-up

4.8.2.1. Umowa inwestycyjna i porozumienie akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r.

Na mocy jednego z postanowień umowy inwestycyjnej i porozumienia akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r. zawartej pomiędzy Emitentem, Tomaszem Ciachem, GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie) (dalej w treści niniejszego punktu zwana „GPV”), StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., dwunastoma nowymi inwestorami reprezentowanymi przez Oferującego („Nowi Inwestorzy”), jak również Oferującym występującym jako inwestor, która określa strukturę inwestycyjną oraz warunki udostępnienia akcji w spółce Emitenta na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Tomasz Ciach zobowiązał się wobec GPV i StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., że bez pisemnej zgody tych podmiotów nie sprzeda lub w inny sposób nie przeniesie tytułu własności posiadanych przez siebie Akcji Emitenta, włączając w to wszystkie akcje na okaziciela, opcje, warranty oraz akcje posiadane bezpośrednio przez osoby prawne, tak długo jak GPV oraz StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiadają jakiegokolwiek akcje Emitenta. Ponadto, Tomasz Ciach zobowiązał się do przestrzegania ograniczeń co do przenoszenia akcji Emitenta i innych ustaleń związanych z wprowadzeniem tych akcji na rynek regulowany wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub wymaganych przez podmioty prowadzące proces wprowadzania akcji do obrotu na rynku regulowanym. Opisane ograniczenie nie dotyczy jednak: (i) akcji w ramach procedury prawa pociągnięcia do zbycia akcji zgodnie z postanowieniami Statutu, (ii) zbywania w ramach procedury spieniężenia akcji określonej w umowie, (iii) zbywania akcji na rzecz Igi Wasiak, Agaty Stefanek i Magdaleny Janczewskiej tak długo, jak te osoby pozostają członkami zarządów spółek zależnych Emitenta. Zakaz zbywania będzie obowiązywał przez 5 lat od daty zawarcia umowy, przy czym strony zobowiązały się do zawarcia aneksu do umowy, na mocy którego ustanowią analogiczny zakaz na kolejne 5 lat po jego wygaśnięciu o ile zakaz ten nie zostanie zmieniony lub zniesiony w związku z wejściem akcji Emitenta na rynek regulowany. Umowa inwestycyjna ulega rozwiązaniu, a wobec powyższego wygasa również obowiązujący Tomasz Ciacha zakaz zbywania, z chwilą dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

4.8.2.2. Umowa o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta z dnia 18 maja 2017 r., pomiędzy GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie) a Vestor Dom Maklerski S.A.

Ze względu na planowanie wyemitowanie przez Emitenta nie więcej niż 8.800 Akcji serii F i zaferowanie ich w ramach Oferty, w dniu 18 maja 2017 r. doszło do zawarcia pomiędzy GPV I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie) (dalej w treści niniejszego punktu zwana „GPV”) a Oferującym umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta. GPV zobowiązała się, że w okresie 18 miesięcy liczonych od dnia następującego po dniu przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej nie będzie – bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego – zbywać żadnych posiadanych przez siebie akcji Emitenta, bądź rozporządzać nimi w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) akcji Emitenta lub instrumentów pochodnych opartych na akcjach Emitenta (z wyłączeniem zaciągania zobowiązań do zbycia, w tym zobowiązań warunkowych, których skutek rozporządzający ma nastąpić po dacie zakończenia okresu lock-up), a w szczególności do nie zastawiania akcji Emitenta pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie, a Oferujący zobowiązał się wobec GPV takiej zgody na rozporządzenie akcjami Emitenta nie odmówić, ani nie

opóźnić decyzji bez uzasadnienia, w przypadku gdy w opinii Oferującego czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów posiadających akcje Emitenta dopuszczone do obrotu na GPW, w tym Akcje Oferowane. Zobowiązanie GPV, o którym mowa w zdaniu poprzednim dotyczy zarówno akcji Emitenta będących własnością lub posiadanych przez GPV w dniu zawarcia opisywanej umowy, jak i akcji Emitenta, które GPV obejmie lub nabędzie w czasie trwania okresu lock-up.

Wskazane wyżej ograniczenie nie obejmuje rozporządzenia akcjami Emitenta przez GPV wyłącznie w następujących przypadkach:

- 1) sprzedaży akcji Emitenta w odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta,
- 2) dokonywania skupu akcji własnych przez Emitenta („*buy back*”),
- 3) zbycia akcji Emitenta w wyniku zastosowania się przez GPV do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji administracyjnej nakazujących zbycie akcji Emitenta,
- 4) przeniesienia akcji Emitenta na następcę prawnego GPV,
- 5) zbycia lub przeniesienia akcji Emitenta w wyniku prowadzonego postępowania naprawczego, upadłościowego lub likwidacyjnego,
- 6) przeniesienia akcji Emitenta na podmiot powiązany z GPV w rozumieniu MSR 24 (jednakże pod warunkiem przystąpienia przez ten podmiot do opisywanej umowy lock-up).

Opisywana umowa lock-up wygaśnie:

- 1) w przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej do dnia 31 grudnia 2017 r.;
- 2) i/lub w przypadku, gdy umowa zawarta przez Emitenta z Oferującym dotycząca pełnienia przez niego roli oferującego w ramach Oferty zostanie rozwiązana przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej;
- 3) z dniem upływu okresu lock-up i z tym dniem zobowiązanie GPV wygaśnie bez konieczności składania jakichkolwiek dodatkowych oświadczeń.

4.8.2.3. Umowa o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta z dnia 18 maja 2017 r., pomiędzy Tomaszem Ciachem a Vestor Dom Maklerski S.A.

Ze względu na planowanie wyemitowanie przez Emitenta nie więcej niż 8.800 akcji serii F i zaofiarowanie ich w ramach Oferty, w dniu 18 maja 2017 r. doszło do zawarcia pomiędzy Tomaszem Ciachem a Oferującym umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta. Tomasz Ciach zobowiązał się, że w okresie 36 miesięcy liczonych od dnia następującego po dniu przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej nie będzie – bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego – zbywać żadnych posiadanych przez siebie akcji Emitenta, bądź rozporządzać nimi w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) akcji Emitenta lub instrumentów pochodnych opartych na akcjach Emitenta (z wyłączeniem zaciągania zobowiązań do zbycia, w tym zobowiązań warunkowych, których skutek rozporządzający ma nastąpić po dacie zakończenia okresu lock-up), a w szczególności do nie zastawiania akcji Emitenta pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie, a Oferujący zobowiązał się wobec Tomasza Ciacha takiej zgody na rozporządzenie akcjami Emitenta nie odmówić, ani nie opóźnić decyzji bez uzasadnienia, w przypadku gdy w opinii Oferującego czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów posiadających akcje Emitenta dopuszczone do obrotu na GPW, w tym Akcje Oferowane. Zobowiązanie Tomasza Ciacha, o którym mowa w zdaniu poprzednim dotyczy zarówno akcji Emitenta będących własnością lub posiadanych przez Tomasza Ciacha w dniu zawarcia opisywanej umowy, jak i akcji Emitenta, które Tomasz Ciach obejmie lub nabędzie w czasie trwania okresu lock-up.

Wskazane wyżej ograniczenie nie obejmuje rozporządzenia akcjami Emitenta przez Tomasza Ciacha wyłącznie w następujących przypadkach:

- 1) sprzedaży akcji Emitenta w odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta,
- 2) dokonywania skupu akcji własnych przez Emitenta („*buy back*”),
- 3) zbycia akcji Emitenta w wyniku zastosowania się przez Tomasza Ciacha do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji administracyjnej nakazujących zbycie akcji Emitenta,
- 4) przeniesienia akcji Emitenta na następcę prawnego Tomasza Ciacha,
- 5) zbycia lub przeniesienia akcji Emitenta w wyniku prowadzonego postępowania naprawczego, upadłościowego lub likwidacyjnego,
- 6) przeniesienia akcji Emitenta na podmiot powiązany z Tomaszem Ciachem w rozumieniu MSR 24 (jednakże pod warunkiem przystąpienia przez ten podmiot do opisywanej umowy lock-up).

Opisywana umowa lock-up wygaśnie:

- 1) w przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej do dnia 31 grudnia 2017 r.;
- 2) i/lub w przypadku, gdy umowa zawarta przez Emitenta z Oferującym dotycząca pełnienia przez niego roli oferującego w ramach Oferty zostanie rozwiązana przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej;
- 3) z dniem upływu okresu lock-up i z tym dniem zobowiązanie Tomasza Ciacha wygaśnie bez konieczności składania jakichkolwiek dodatkowych oświadczeń.

4.8.2.4. Umowa o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta z dnia 14 września 2017 r. pomiędzy StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. a Vestor Dom Maklerski S.A.

W dniu 14 września 2017 r. pomiędzy StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. a Oferującym doszło do zawarcia umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta. StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. się, że w okresie 18 miesięcy liczonych od dnia następującego po dniu przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej nie będzie – bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego – zbywać żadnych posiadanych przez siebie akcji Emitenta, bądź rozporządzać nimi w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) akcji Emitenta lub instrumentów pochodnych opartych na akcjach Emitenta (z wyłączeniem zaciągania zobowiązań do zbycia, w tym zobowiązań warunkowych, których skutek rozporządzający ma nastąpić po dacie zakończenia okresu lock-up), a w szczególności do nie zastawiania akcji Emitenta pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie, a Oferujący zobowiązał się wobec StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. takiej zgody na rozporządzenie akcjami Emitenta nie odmówić, ani nie opóźniać decyzji bez uzasadnienia, w przypadku gdy w opinii Oferującego czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów posiadających akcje Emitenta dopuszczone do obrotu na GPW. Zobowiązanie StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. dotyczy zarówno akcji Emitenta posiadanych w chwili zawarcia umowy, jak i tych nabytych w okresie trwania lock-up.

Wskazane wyżej ograniczenie nie obejmuje rozporządzenia akcjami Emitenta przez StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wyłącznie w następujących przypadkach:

- 1) sprzedaży akcji Emitenta w odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta,
- 2) dokonywania skupu akcji własnych przez Emitenta („*buy back*”),
- 3) zbycia akcji Emitenta w wyniku zastosowania się przez StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji administracyjnej nakazujących zbycie akcji Emitenta,
- 4) przeniesienia akcji Emitenta na następcę prawnego StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,
- 5) zbycia lub przeniesienia akcji Emitenta w wyniku prowadzonego postępowania naprawczego, upadłościowego lub likwidacyjnego,
- 6) przeniesienia akcji Emitenta na podmiot powiązany z StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w rozumieniu MSR 24 (jednakże pod warunkiem przystąpienia przez ten podmiot do opisywanej umowy lock-up).

Opisywana umowa lock-up wygaśnie:

- 1) w przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej do dnia 31 grudnia 2017 r.;
- 2) i/lub w przypadku, gdy umowa zawarta przez Emitenta z Oferującym dotycząca pełnienia przez niego roli oferującego w ramach Oferty zostanie rozwiązana przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej;
- 3) z dniem upływu okresu lock-up.

4.8.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Aktualnie obowiązująca Ustawa o Obrocie w brzmieniu nadanym nowelizacją z dnia 10 lutego 2017 r., która weszła w życie 6 maja 2017 r. została dostosowana do zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie MAR i wskazuje na ograniczenia i obowiązki wynikające ze wskazanego rozporządzenia, które opisane zostały w pkt. 4.8.4. Części IV Prospektu.

4.8.4. Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR

Ograniczenia i obowiązki w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych wynikają również z Rozporządzenia MAR.

Aktualnie obowiązująca Ustawa o Obrocie w brzmieniu nadanym nowelizacją z dnia 10 lutego 2017 r., która weszła w życie 6 maja 2017 r. została dostosowana do zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie MAR.

W związku z faktem, część postanowień nowelizacji Ustawy o Obrocie dopiero wejdzie w życie, do tego czasu aktualne pozostaje stanowisko Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie niektórych skutków niedostosowania do dnia 3 lipca 2016 r. polskiego porządku prawnego do przepisów Rozporządzenia MAR wydane w dniu 28 czerwca 2016 r. przez Komisję (https://www.knf.gov.pl/images/przepisy_uchylane_przez_MAR_stanowisko_28_06_2016_tcm75-47398.pdf), zgodnie z którym od dnia 3 lipca 2016 r. podmioty działające na rynku kapitałowym nie są zobowiązane do stosowania w szczególności niektórych przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r., poz. 133), a w szczególności w odniesieniu do rozdziału 2: § 5 ust. 1 pkt 1-5, 7-8, 11, 13-18, 24-26, ust. 2¹, § 7-11, § 13-14, § 17, § 19-24, § 30-32 – rozporządzenie to zostanie uchylone z dniem 30 kwietnia 2018 r.

W powyższym zakresie podmioty działające na rynku kapitałowym są zobowiązane do bezpośredniego stosowania przepisów Rozporządzenia MAR wraz z aktami delegowanymi oraz wykonawczymi wydanymi na jego podstawie.

Implementacja do polskiego porządku prawnego Dyrektywy Transparency II została dokonana ustawą z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2016 r., poz. 615). Sankcje określone w powołanej ustawie za naruszenie obowiązków informacyjnych zostały przez polskiego ustawodawcę ukształtowane na poziomie odbiegającym w dół od poziomu minimalnych sankcji określonych w przepisach Dyrektywy Transparency II (zarówno w odniesieniu do emitentów jak też członków zarządów i rad nadzorczych). Takie uregulowanie może zostać uznane za nieprawidłową implementację Dyrektywy Transparency II, co może skutkować podwyższeniem ww. sankcji w przyszłości.

4.8.4.1 *Informacje poufne*

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych,
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych,
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

W art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna zdefiniowana została jako informacja określona w sposób precyzyjny, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do publicznej wiadomości miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce, lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych.

W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych lub instrumentów pochodnych, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce m.in. wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia albo
- udziela rekomendacji na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w ustępie powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Przepisy Rozporządzenia MAR o wykorzystaniu informacji poufnych mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych Emitenta, lub uczestnika rynku uprawnień do emisji,
- posiadania udziałów w kapitale Emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji,
- posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków,
- zaangażowania w działalność przestępczą.

Powyższe przepisy mają także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej ww. przepisy mają zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia na rachunek tej osoby prawnej.

4.8.4.2 Manipulacje na rynku – art. 12 Rozporządzenia MAR

Do celów Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają albo mogą wprowadzać w błąd co do podaży bądź popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym bądź sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego bądź kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym bądź sztucznym poziomie – chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z Rozporządzeniem MAR,
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania bądź zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym bądź sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd bądź podstęp,
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków informacji, które wprowadzają albo mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym bądź sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, albo co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się, lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego bądź kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała albo powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd,
- przekazywanie fałszywych bądź wprowadzających w błąd informacji, dostarczanie fałszywych bądź wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała albo powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym bądź sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji,
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia,
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje określone w Rozporządzeniu MAR skutki poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania, (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń, (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny,

- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

4.8.4.3 Zakaz wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych oraz zakaz manipulacji na rynku – art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR zabrania się każdej osobie: (i) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych, (ii) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych, (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych oraz (iv) dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń m.in. powyższych zakazów organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji i środków administracyjnych: (i) nakazu zobowiązującego osobę odpowiedzialną za naruszenie do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania, (ii) wyrównania korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile możliwe jest ich ustalenie, (iii) publicznego ostrzeżenia wskazującego osobę odpowiedzialną za popełnienie naruszenia oraz charakter naruszenia, (iv) cofnięcia lub zawieszenia zezwolenia dla firmy inwestycyjnej, (v) tymczasowego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia, (vi) w przypadku ponownych naruszeń powyższych zakazów – stałego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia, (vii) tymczasowego zakazu zawierania transakcji na własny rachunek wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia, (viii) maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej trzykrotnej wartości korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile można je określić, (ix) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej 5.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., a w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej 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. (art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR).

Zgodnie z art. 2 ust. 1 Rozporządzenia MAR powyżej opisane wymogi oraz zakazy mają zastosowanie do:

- 1) instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym,
- 2) instrumentów finansowych, które (i) są przedmiotem obrotu na wielostronnej platformie obrotu MTF (multilateral trading facility), (ii) zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub (iii) są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF,
- 3) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na innych rodzajach zorganizowanych platform obrotu OTF (organised trading facility),
- 4) instrumentów finansowych nieujętych powyżej, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości tych instrumentów finansowych, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

4.8.4.4 Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane do powiadomienia Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi. Termin na powiadomienie o każdej takiej transakcji wynosi 3 dni robocze od dnia transakcji. Obowiązek powiadomienia Emitenta oraz KNF powstaje, gdy łączna kwota transakcji dokonana przez daną osobę w danym roku kalendarzowym osiągnie próg 5.000 EUR.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z Emitentem, która:

- jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu, lub
- pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR rozumie się osoby:

- małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem,
- dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym,
- członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, lub
- osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści.

Powiadomienie ww. osób obejmuje także następujące transakcje:

- zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze (lub w jej imieniu) lub osobę blisko z nią związaną (lub w jej imieniu),
- zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośredniczeniem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej funkcję zarządczą lub osoby blisko związanej z taką osobą, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania,
- dokonywane w tytule polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2009/138/WE w przypadku, gdy: (i) ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą, (ii) ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający oraz (iii) ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach przedmiotowej polisy na życie.

Dodatkowo w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) nr 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r., w art. 10, został doprecyzowany katalog transakcji objętych obowiązkiem wynikającym z art. 19 Rozporządzenia MAR. Wspomniane transakcje obejmują:

- nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę,
- przyjęcie lub realizację opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniącej obowiązki zarządcze lub pracownikom w ramach ich pakietu wynagrodzeń, oraz zbycie akcji pochodzących z realizacji opcji na akcje,
- zawarcie umowy swapu akcyjnego lub realizację swapu akcyjnego,
- transakcje na instrumentach pochodnych lub z nimi związane, w tym transakcje rozliczane w środkach pieniężnych,
- zawarcie kontraktu różnic kursowych obejmującego instrument finansowy przedmiotowego emitenta lub uprawnienia do emisji lub oparte na nich produkty sprzedawane na aukcji,
- nabycie, zbycie lub wykonanie praw, w tym opcji sprzedaży i kupna, a także warrantów,
- subskrypcje podwyższenia kapitału lub emisje instrumentów dłużnych,
- transakcje obejmujące instrumenty pochodne i instrumenty finansowe powiązane z instrumentem dłużnym przedmiotowego emitenta, w tym swapy ryzyka kredytowego,
- transakcje warunkowe uzależnione od spełnienia określonych warunków i faktyczne wykonanie takich transakcji,
- automatyczną lub nieautomatyczną konwersję instrumentu finansowego na inny instrument finansowy, w tym zamianę obligacji zamiennych na akcje,
- dokonane lub otrzymane darowizny, w tym darowizny pieniężne oraz otrzymany spadek,
- transakcje, których przedmiotem są indeksowane produkty, koszyki i instrumenty pochodne w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014,
- transakcje, których przedmiotem są akcje lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w tym alternatywnych funduszy inwestycyjnych (AFI), o których mowa w art. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2011/61/UE (1), w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014,
- transakcje dokonane przez zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym, w który osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą zainwestowała, w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014,
- transakcje dokonane przez osobę trzecią na podstawie uprawnienia do indywidualnego zarządzania portfelem lub składnikiem aktywów, w imieniu lub na korzyść osoby pełniącej obowiązki zarządcze, lub osoby blisko związanej z taką osobą,
- zaciąganie lub udzielanie pożyczek w postaci papierów wartościowych lub instrumentów dłużnych emitenta lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych lub innych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR okresem zamkniętym jest w przypadku raportów okresowych 30 dni kalendarzowych liczonych przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości raportu okresowego.

Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego:

- na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagające natychmiastowej sprzedaży akcji, albo

- z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulegnie zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Jednocześnie w art. 7-9 Rozporządzenia nr 2016/522 zostały doprecyzowane przesłanki udzielenia przez Emitenta zgody na zwolnienie osoby pełniącej u niego obowiązki zarządcze z okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia nr 2016/522 osoba pełniąca obowiązki zarządcze ma prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym, o ile:

- zajdzie jedna z okoliczności, o których mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR,
- jest w stanie wykazać, że nie mogła dokonać określonej transakcji w innym momencie niż w okresie zamkniętym.

Jak wynika z art. 8 Rozporządzenia nr 2016/522, podejmując decyzję o udzieleniu zgody na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży swoich akcji w okresie zamkniętym, emitent dokonuje indywidualnej oceny każdego wniosku pisemnego, o którym mowa w art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 2016/522, złożonego przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Emitent ma prawo do udzielenia zgody na natychmiastową sprzedaż akcji jedynie w przypadku, gdy okoliczności takich transakcji można uznać za wyjątkowe. Okoliczności uważa się za wyjątkowe, gdy są niezwykle pilne, nieprzewidziane i istotne oraz jeżeli ich przyczyna ma charakter zewnętrzny wobec osoby pełniącej obowiązki zarządcze, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma nad nimi żadnej kontroli. Emitent oprócz innych wskaźników uwzględni, czy i w jakim stopniu osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- w momencie składania wniosku musi wypełnić zobowiązanie finansowe lub zaspokoić roszczenie finansowe możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej,
- musi wypełnić zobowiązanie wynikające z sytuacji lub znajduje się w sytuacji, która zaistniała przed rozpoczęciem okresu zamkniętego i w której wymaga się płatności danej kwoty na rzecz osoby trzeciej, w tym zobowiązania podatkowe, a nie może wypełnić zobowiązania finansowego lub zaspokoić roszczenia finansowego za pomocą środków innych niż natychmiastowa sprzedaż akcji.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia nr 2016/522 emitent ma prawo udzielić zgody osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na obrót na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej w okresie zamkniętym między innymi, ale nie wyłącznie, w okolicznościach, w których ta osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - emitent wcześniej zatwierdził program akcji pracowniczych i jego warunki zgodnie z prawem krajowym, a w warunkach programu akcji pracowniczych określono moment udzielenia lub przyznania instrumentów finansowych oraz ich kwotę, lub podstawę wyliczenia takiej kwoty, oraz pod warunkiem, że nie ma żadnych możliwości podejmowania decyzji w ramach swobody uznania,
 - osobie pełniącej obowiązki zarządcze nie przysługuje żadna swoboda uznania w zakresie przyjmowania udzielonych lub przyznanych instrumentów finansowych,
- otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, który ma miejsce w okresie zamkniętym, jeżeli zastosowano wcześniej zaplanowane i zorganizowane podejście w odniesieniu do warunków, okresowości, momentu udzielenia, grupy osób uprawnionych, którym przyznano instrumenty finansowe, i wartości instrumentów finansowych, które mają zostać udzielone, udzielenie lub przyznanie instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z określonymi ramami regulacyjnymi, dzięki którym żadna informacja poufna nie może mieć wpływu na udzielenie ani na przyznanie instrumentów finansowych,
- korzysta z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych przydzielonych jej w ramach programu akcji pracowniczych w przypadku, gdy termin ważności takich praw opcji, warrantów lub obligacji zamiennych przypada na okres zamknięty, a także dokonuje sprzedaży akcji nabytych w wyniku skorzystania z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych, jeżeli spełnione zostaną wszystkie z następujących warunków:
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze powiadamia emitenta o swojej decyzji o skorzystaniu z praw opcji, warrantów lub zamianie obligacji zamiennych co najmniej cztery miesiące przed upływem terminu ważności,
 - decyzja osoby pełniącej obowiązki zarządcze jest nieodwracalna,
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze otrzymała zezwolenie od Emitenta przed otrzymaniem dochodu,
- uzyskuje instrumenty finansowe Emitenta w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze przystąpiła do programu przed okresem zamkniętym, z wyjątkiem sytuacji, w których nie może przystąpić do programu w innym momencie ze względu na datę rozpoczęcia zatrudnienia,
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie zmienia warunków swojego uczestnictwa w programie ani nie odwołuje swojego uczestnictwa w programie w okresie zamkniętym,

- operacje zakupu zorganizowano w wyraźny sposób zgodnie z warunkami programu, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma żadnego prawa ani prawnej możliwości ich zmiany w okresie zamkniętym, lub operacje zakupu zaplanowano w ramach programu w celu interwencji w określonym dniu, który przypada w okresie zamkniętym,
- przenosi lub otrzymuje, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe pod warunkiem, że instrumenty przenoszone są między dwoma rachunkami osoby pełniącej obowiązki zarządcze i że takie przeniesienie nie skutkuje zmianą ceny instrumentów finansowych,
- nabywa kwalifikacje lub uprawnienia do akcji Emitenta, a ostatni dzień takiego nabycia na mocy umowy spółki lub wewnętrznych przepisów Emitenta przypada w okresie zamkniętym pod warunkiem, że osoba pełniąca obowiązki zarządcze przedłoży Emitentowi dowód potwierdzający powody, dla których to nabycie nie miało miejsca w innym czasie, a Emitent uzna przedstawione wyjaśnienie za odpowiednie.

4.8.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o Ofercie Emitent uzyska status spółki publicznej z chwilą kiedy co najmniej jedna jego akcja zostanie zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi. Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie każdy, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku (i) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; (ii) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków (art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy o Ofercie,
- liczbie głosów z akcji obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji,
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych,
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie w art. 69 ust. 4 pkt 2, 6 i 7 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie).

Na podstawie art. 69 ust. 4a. Ustawy o Ofercie w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki, o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zgodnie z art. 69a obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, z wyjątkiem sytuacji gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie (art. 69a Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 69b Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych (art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie).

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, a które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) nr 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę nr 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z dnia 13 maja 2015 r., str. 2) (art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L86 z 24 marca 2012 r., str. 1, ze zm.) (art. 69b ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Wskazane powyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, spoczywają odpowiednio:

- na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

- inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów (art. 87 ust. 1a Ustawy o Ofercie).

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązki, o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości (art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie (art. 87 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Obowiązki określone w powyżej zacytowanych regulacjach powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1

lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie, oraz gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie. W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej, prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem – do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić co do zasady wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie. W przypadku natomiast gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

– chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić co do zasady wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Jednakże gdy przekroczenie powyższego progu nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku opisanego w punkcie 4.9.2., jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje stanowiące co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, zostały nabyte po cenie obniżonej w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły. Obowiązek ten ciąży również na podmiocie, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Wyżej wymienione obowiązki w zakresie wezwań nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- a) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- b) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- c) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- d) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2004 6. Nr 91, poz. 871, ze zm.);

- e) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- f) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu.

Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2004 6. Nr 91, poz. 871, ze zm.). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. W okresie między dokonaniem zawiadomienia, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- 3) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji proponowana w wezwaniu w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

- a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a);

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z powyższymi zasadami, albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, jak również
- 3) od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Szczegółowe zasady ustalania ceny poza wyżej określonymi zawiera Ustawa o Ofercie.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

4.8.6. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR.

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, a także jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,

- przejęcia w drodze nabycia lub objęcia akcji innych papierów wartościowych bądź udziałów lub w jakikolwiek inny sposób bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR).

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku bądź tych akcji albo udziałów,
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art. 96 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w którym decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego,
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Decyzje o wydaniu zgody na dokonanie koncentracji wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana (art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,

- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, albo odwołania z funkcji członka organu zarządzającego bądź nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może – w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji – nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami bądź rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 tej ustawy bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może w drodze decyzji nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji Prezes UOKiK może w drodze decyzji dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Ksh. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu ws. Koncentracji.

Rozporządzenie ws. Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie ws. Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia ws. Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR,
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25.000.000EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót – w rozumieniu Rozporządzenia ws. Koncentracji – obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Opis obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych znajduje się w Części III pkt 21.2.3 Prospektu.

4.10. Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta

Emitent oświadcza, iż od chwili zawiązania Spółki osoby trzecie nie złożyły wobec niego publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Informacja o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych

4.11.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów. Przy czym za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- 1) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub
- 2) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Jeżeli natomiast osoba fizyczna nie ma na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania w powyższym rozumieniu, podlega obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Opodatkowaniu podatkiem dochodowym podlegają zasadniczo wszelkiego rodzaju dochody uzyskiwane przez podatnika. W odniesieniu do dochodów uzyskiwanych z akcji można wyróżnić dwa zasadnicze źródła powstania dochodu – tj. dywidendę wypłacaną przez spółkę oraz dochód ze sprzedaży akcji. Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych stosować należy jednakże z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

4.11.1.1 Opodatkowanie dywidend

Dochód z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest opodatkowany stawką 19% zryczałtowanego podatku dochodowego. Podstawą opodatkowania jest wysokość wypłacanej dywidendy, która nie podlega

pomniejszeniu o koszty uzyskania przychodu. Dochody z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączą się z innymi dochodami i nie są wliczane do podstawy opodatkowania opodatkowanej według progresywnej skali.

Do pobrania podatku od wypłaconej dywidendy zobowiązana jest zasadniczo osoba prawna, która jest zobowiązana do jej wypłaty. Zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów z tytułu dywidendy mają obowiązek pobierać, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) 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. W konsekwencji Emitent może ponosić odpowiedzialność za potrącanie podatku u źródła, jeżeli dywidenda nie jest wypłacana na akcję zapisaną na rachunku papierów wartościowych.

4.11.1.2 Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochód jest ustalany jako osiągnięta w roku podatkowym różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji a co do zasady kwotą wydatków poniesionych na ich objęcie lub nabycie. Dochody z tytułu odpłatnego zbycia akcji nie łączą się z innymi dochodami i nie są wliczane do podstawy opodatkowania opodatkowanej według progresywnej skali.

Jeżeli podatnik mający miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej osiąga dochody z tytułu odpłatnego zbywania akcji zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, dochody te łączy się i od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi dochodowemu zapłaconemu za granicą. Odliczenie to nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany za granicą.

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie akcji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej prowadzonej przez podatnika.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia akcji lub ich objęcia oraz obliczyć należny podatek dochodowy. Złożenie takiego zeznania oraz rozliczenie podatku winno nastąpić w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik osiągnął dochód z tytułu odpłatnego zbycia akcji.

4.11.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyłączeniem spółek niemających osobowości prawnej, spółki komandytowo-akcyjne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania. Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania. Podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Za terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w rozumieniu ustawy, uważa się również znajdującą się poza morzem terytorialnym wyłączną strefę ekonomiczną, w której Rzeczpospolita Polska na podstawie prawa wewnętrznego i zgodnie z prawem międzynarodowym wykonuje prawa odnoszące się do badania i eksploatacji dna morskiego i jego podglebia oraz ich zasobów naturalnych.

Opodatkowaniu podatkiem dochodowym podlegają zasadniczo wszelkiego rodzaju dochody uzyskiwane przez podatnika. W odniesieniu do dochodów uzyskiwanych z akcji można wyróżnić dwa zasadnicze źródła powstania dochodu – tj. dywidendę wypłacaną przez spółkę oraz dochód ze sprzedaży akcji. Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych stosować należy jednakże z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanych od niego certyfikatem rezydencji.

4.11.2.1 Opodatkowanie dywidend

Podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wynosi 19% uzyskanego przychodu. Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowo-akcyjnej, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka 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 punkcie 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w punkcie 1;
- 4) spółka, o której mowa w punkcie 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie, o którym mowa w powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w punkcie 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 punkcie 3 powyżej, 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 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w punkcie 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. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli posiadanie akcji, o którym mowa w punkcie 3, wynika z tytułu własności oraz w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności lub innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienia z podatku, o którym mowa wyżej, nie stosuje się, jeżeli:

- 1) osiągnięcie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej, lub wielu powiązanych czynności prawnych, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego (m.in. na podstawie art. 20 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 ustawy), a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłącznie wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów), oraz
- 2) czynności, o których mowa w pkt 1, nie mają rzeczywistego charakteru.

Uznaje się, że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa w ust. 1, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz będące przedsiębiorcami osoby fizyczne, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidendy, są obowiązane, jako płatnicy, pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, powyżej opisany obowiązek stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. W konsekwencji Emitent może ponosić odpowiedzialność za potrącanie podatku u źródła, jeżeli dywidenda nie jest wypłacana na akcję zapisaną na rachunku papierów wartościowych.

4.11.2.2 Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji

Podstawą opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. wartością świadczeń uzyskaną z tytułu zbycia akcji a wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochody osiągnięte przez osoby podatników z tytułu odpłatnego zbycia akcji podlegają zsumowaniu z pozostałymi dochodami osiąganymi przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych i są opodatkowane według 19-procentowej stawki.

Podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Zaliczki miesięczne winny być wpłacane w terminie do 20 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni. Zaliczkę za ostatni miesiąc roku podatkowego podatnik wpłaca w terminie do 20 dnia pierwszego miesiąca następnego roku podatkowego, z zastrzeżeniem iż podatnik nie jest zobowiązany do wpłaty zaliczki za ostatni miesiąc, jeżeli przed upływem terminu do jej wpłaty złoży zeznanie roczne i dokona zapłaty podatku.

Podatnicy rozpoczynający działalność, w pierwszym roku podatkowym, oraz mali podatnicy, mogą wpłacać zaliczki kwartalne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie kwartały. Przez kwartał rozumie się kwartał roku kalendarzowego. Zaliczki kwartalne, podatnik wpłaca w terminie do 20 dnia każdego miesiąca następującego po kwartale, za który jest wpłacana zaliczka. Zaliczkę za ostatni kwartał roku podatkowego podatnik wpłaca w terminie do 20 dnia pierwszego miesiąca następnego roku podatkowego. Podatnik nie wpłaca zaliczki za ostatni kwartał, jeżeli przed upływem terminu do jej wpłaty złoży zeznanie i dokona zapłaty podatku.

Zeznanie roczne o wysokości dochodu (straty) osiągniętego w roku podatkowym podatnicy mają obowiązek składać urzędowi skarbowym do końca trzeciego miesiąca roku następnego i w tym terminie wpłacić podatek należny albo różnicę między podatkiem należnym od dochodu wykazanego w zeznaniu a sumą należnych zaliczek za okres od początku roku.

4.11.3. Podatek od spadków i darowizn

Podatkowi 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 (m.in. akcji spółek mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej), w szczególności tytułem dziedziczenia lub darowizny.

Wysokość podatku jest uzależniona od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa istniejącego pomiędzy spadkobiercą (darczyńcą) a podatnikiem oraz od łącznej wartości nabywanych przez podatnika przedmiotów majątkowych.

Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn przewiduje również zwolnienie od podatku od spadków i darowizn nabycia własności rzeczy lub praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie akcji właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku.

Emitent nie ponosi odpowiedzialności zapłatę podatku od spadków i darowizn w stosunku do osób trzecich.

4.11.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Podatkowi od czynności cywilnoprawnych podlegają czynności cywilnoprawne stanowiące m.in. umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych, umowy depozytu nieprawidłowego, zmiany tych umów, jeżeli powodują one podwyższenie podstawy opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych, oraz orzeczenia sądów, w tym również polubownych, oraz ugody, jeżeli wywołują one takie same skutki prawne, jak powyżej określone czynności cywilnoprawne. Podstawę opodatkowania stanowi co do zasady wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego będących przedmiotem danej czynności. Stawki podatku od czynności cywilnoprawnych uzależnione są od rodzaju dokonywanej czynności cywilnoprawnej oraz jej przedmiotu. W przypadku sprzedaży akcji na kupującym będzie ciążył obowiązek zapłaty podatku w wysokości 1% wartości rynkowej nabywanych akcji.

Nie podlega jednakże opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie na rzecz firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych, dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, lub dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

Emitent nie ponosi odpowiedzialności za zapłatę podatku od czynności cywilnoprawnych jeśli te czynności nie dotyczą Eminentą.

5. Informacje o warunkach oferty

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki Oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 4.380.000 Akcji serii A;
- 2.090.000 Akcji serii B;
- 1.050.000 Akcji serii C;
- 4.570.000 Akcji serii D.

Ponadto, na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) Akcji serii F oraz do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) PDA.

Oferowanych do nabycia w Publicznej Ofercie jest:

- Do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) akcji serii F;
- Do 120.900 (sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset) akcji serii A (Akcje Sprzedawane);
- Do 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C (Akcje Sprzedawane).

Akcje Sprzedawane są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi. Ulegną one zamianie na akcje zwykłe na okaziciela z chwilą rejestracji co najmniej jednej Akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Akcje Sprzedawane są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi. Ulegną one zamianie na akcje zwykłe na okaziciela z chwilą rejestracji co najmniej jednej Akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Akcje serii F oraz Akcje Sprzedawane oferowane są inwestorom w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Indywidualnych (wyłącznie Akcje serii F);
- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (Akcje serii F oraz Akcje Sprzedawane).

Decyzja odnośnie wielkości poszczególnych transz zostanie podjęta przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym po uzyskaniu wyników budowy księgi popytu w zakresie zgłoszonego przez Inwestorów Instytucjonalnych popytu na Akcje Oferowane.

W trakcie procesu tworzenia księgi popytu na Akcje Oferowane, Oferujący kierować będzie do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Ofercie. Forma oraz tryb, w jakim składane będą propozycje udziału w Ofercie oraz zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, zostaną określone przez Oferującego.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży i oferowane w drodze subskrypcji

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych do nabycia w Ofercie Publicznej jest:

- Do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) akcji serii F;
- Do 120.900 (sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset) akcji serii A (Akcje Sprzedawane);
- Do 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C (Akcje Sprzedawane);

Oferowanych przez Emitenta (Akcje serii F) oraz Sprzedających (Akcje Sprzedawane) w ofercie publicznej. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł (słownie: jeden złoty).

Akcje Sprzedawane są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi. Ulegną one zamianie na akcje zwykłe na okaziciela z chwilą rejestracji co najmniej jednej Akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

5.1.3. Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Harmonogram oferty

do 16.10.2017 r.	Podanie do publicznej wiadomości maksymalnej ceny
od 17.10.2017 r. do 25.10.2017 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Indywidualnych
od 17.10.2017 r. do 26.10.2017 r.	Proces budowy księgi popytu
do 27.10.2017 r.	Podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych ogółem oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach
od 30.10.2017 r. do 31.10.2017 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
do 3.11.2017 r.	Planowany Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem GPW
do 3.11.2017 r.	Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Emitent może podjąć decyzję o zmianie terminów Oferty Publicznej w porozumieniu z Oferującym. Informacja o zmianie powyższych terminów zostanie podana do publicznej wiadomości przed upływem terminu, którego zmiana dotyczy w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy i Ofercie Publicznej. W przypadku gdy zmiana terminów Oferty spowoduje zajście zdarzenia o którym mowa w art. 51. Ustawy, informacja o tym zostanie przekazana w trybie aneksu do prospektu.

Informacja o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie aneksu do Prospektu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej oraz ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych oraz emitowanych Akcji serii F, wraz z informacją o liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej po zakończeniu procesu budowy „księgi popytu”.

Akcjonariusz Sprzedający może zawiesić Ofertę jedynie razem z Emitentem, jak również może samodzielnie lub razem z Emitentem odstąpić od Oferty.

Ponadto zgodnie z art. 54 ust 1 pkt. 3 Ustawy o Ofercie, Inwestorowi transzy detalicznej oraz instytucjonalnej, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie ostatecznej Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez Oświadczenie na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Transza Inwestorów Indywidualnych

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w Vestor Dom Maklerski SA w jego siedzibie – Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa oraz w punktach obsługi klienta Biura Maklerskiego ALIOR BANK S.A. i domów maklerskich – członków konsorcjum zorganizowanego przez Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. Lista punktów obsługi klienta, w których będą przyjmowane zapisy zostanie opublikowana zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt) oraz zamieszczona na stronie internetowej Spółki oraz Oferującego do dnia rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane przez Vestor Dom Maklerski S.A. w jego siedzibie – Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa.

5.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty

Informacje o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej

Możliwe jest samodzielne odstąpienie od oferty przez Akcjonariuszy Sprzedających (lub jednego z nich) lub odstąpienie od oferty przez Emitenta, przy uwzględnieniu rekomendacji Oferującego, razem z Akcjonariuszami Sprzedającymi. Nie przewiduje się możliwości kontynuowania Oferty przez Akcjonariuszy Sprzedających (lub jednego z nich) w przypadku odstąpienia od Oferty przez Emitenta.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych decyzja o odstąpieniu od Oferty Publicznej może zostać podjęta, bez podawania przyczyn.

Z kolei od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w transzy Inwestorów Indywidualnych odstąpienie od Oferty Publicznej może nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, regionu lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę, Ofertę lub na działalność Spółki,
- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność,
- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w otoczeniu Spółki mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki,
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę,
- niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony Inwestorów wysokiej jakości, tj. w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym,
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji serii F w wyniku przeprowadzenia Oferty Publicznej, lub
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Spółki lub Inwestorów.

W przypadku, gdy od oferty odstąpią Akcjonariusze Sprzedający (lub jeden z nich) informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie. W takim przypadku, Emitent będzie mógł ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Oferowanych, na podstawie niniejszego Prospektu.

W przypadku, gdy od oferty odstąpi Emitent wraz z Akcjonariuszami Sprzedającymi, informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie. W takim przypadku, Emitent nie będzie mógł ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Oferowanych, na podstawie niniejszego Prospektu.

Informacje o zawieszeniu Oferty Publicznej

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w transzy Inwestorów Indywidualnych Zarząd Emitenta, z uwzględnieniem rekomendacji Oferującego, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty Publicznej bez podawania przyczyn.

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w transzy Inwestorów Indywidualnych Zarząd Emitenta, z uwzględnieniem rekomendacji Oferującego, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty Publicznej w przypadku, gdy wystąpią zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty Publicznej lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu Oferty Publicznej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, informacja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. W przypadku, gdy decyzja ta zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, informacja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie, tj. w formie aneksu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty Publicznej może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty Publicznej, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji Akcji Oferowanych, złożone przez inwestorów zapisy na Akcje Oferowane oraz dokonane przez inwestorów wpłaty uważane będą za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia opublikowania stosownego aneksu do Prospektu.

Akcjonariusz Sprzedający może jedynie razem z Emitentem zawiesić Ofertę. Zawieszenie Oferty może być dokonane tylko w sytuacji, gdy będzie to wynikiem zgodnej, wspólnej decyzji Emitenta i każdego z Akcjonariuszy Sprzedających. Analogicznie, podjęcie zawieszanej Oferty może być dokonane tylko w sytuacji, gdy będzie to wynikiem zgodnej, wspólnej decyzji Emitenta oraz każdego z Akcjonariuszy Sprzedających.

Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia

Rozliczenie Oferty Publicznej w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonane za pośrednictwem KDPW po dokonaniu przydziału na specjalnej sesji GPW. Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji serii F lub których zapisy zostały zredukowane oraz w przypadku gdy Cena Akcji będzie niższa niż Cena Maksymalna, nastąpi poprzez odblokowanie kwot nadpłaty na rachunkach, z których inwestorzy subskrybowali Akcje serii F, najpóźniej w dniu rozliczenia przez KDPW sesji GPW, na której dokonano przydziału.

Rozliczenie Oferty Publicznej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonane za pośrednictwem Oferującego. Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji serii A, C oraz F lub których zapisy zostały zredukowane, nastąpi na rachunki wskazane na formularzach zapisu w terminie 3 dni roboczych od daty dokonania przydziału Akcji serii A, C oraz F.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań na rachunki Inwestorów Instytucjonalnych wskazane na formularzach zapisu oraz na rachunki Inwestorów Indywidualnych, z których subskrybowali oni Akcje Oferowane, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej oraz złożenia przez inwestorów stosownego oświadczenia w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni robocze od dnia opublikowania stosownego aneksu do Prospektu w związku z uchyleniem się od skutków prawnych złożonych zapisów, wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań na rachunki Inwestorów Instytucjonalnych wskazane na formularzach zapisu oraz na rachunki Inwestorów Indywidualnych, z których subskrybowali oni Akcje serii A, C oraz F, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem stosownego aneksu do Prospektu lub też podania informacji o ostatecznej liczbie Akcji serii A, C oraz F będących przedmiotem Oferty Publicznej oraz ostatecznej liczbie Akcji serii A, C oraz F oferowanych w poszczególnych transzach oraz Cenie Akcji, wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Transza Inwestorów Indywidualnych

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Akcji Oferowanych oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych, przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

W przypadku zredukowania zapisu niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu na Akcje Oferowane pozostanie na rachunku inwestora w domu maklerskim przyjmującym zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Oferowanych po otrzymaniu przez dom maklerski przyjmujący zapis kart umów z GPW. W sytuacji gdy Inwestor Indywidualny wpłaci kwotę mniejszą niż wynikającą z iloczynu liczby akcji i ceny akcji zapis pozostanie ważny a inwestor otrzyma liczbę akcji będącą ilorazem wpłaconej kwoty i ceny za akcję.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Redukcja zapisów może wystąpić w przypadku:

- złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę akcji niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego (w części przekraczającej liczbę akcji wskazaną w wezwaniu),
- złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego,
- złożenia przez inwestora zapisu na akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pomimo nieotrzymania od Oferującego zaproszenia do złożenia zapisu na akcje.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6. Informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu

Transza Inwestorów Indywidualnych

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 200 akcji. W przypadku złożenia zapisu (lub zapisów), w jednym podmiocie przyjmującym zapisy, na więcej niż wszystkie Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych zapis będzie uważany za opiewający na wszystkie akcje oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Zapisy składane w różnych podmiotach traktowane są rozłącznie.

Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestor, który otrzymał zaproszenie do złożenia zapisu, powinien złożyć zapis na liczbę akcji wymienioną w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego. W przypadku złożenia zapisu na mniejszą liczbę akcji niż wymieniona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor nie będzie objęty preferencjami w przydziale akcji, o których mowa w punkcie 5.2.3 niniejszego Rozdziału Prospektu. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż wymieniona w zaproszeniu do złożenia zapisu inwestorowi zostanie przydzielona liczba akcji wskazana w zaproszeniu, a część zapisu przewyższająca liczbę akcji wskazanych w zaproszeniu będzie objęta preferencjami w przydziale akcji, o których mowa w punkcie 5.2.3 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Inwestor, który nie otrzymał zaproszenia do złożenia zapisu, może złożyć zapis na liczbę akcji nie mniejszą niż 20.000 i nie większą niż liczba akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji oferowana w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

5.1.7. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu.

Zapis na Akcje Oferowane jest nieodwołalny, za wyjątkiem sytuacji opisanej poniżej.

W przypadku udostępnienia aneksu do Prospektu, Inwestor, który złożył zapis na Akcje Oferowane może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez Oświadczenie na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości aneksu. W powyższym przypadku przydział Akcji Oferowanych będzie mógł się odbyć po upływie terminu na uchylenie się przez Inwestora od skutków prawnych od złożonego zapisu. Powyższe prawo do uchylenia się od skutków prawnych od złożonego zapisu przez Inwestora, nie dotyczy sytuacji, gdy aneks jest udostępniony w związku z błędami w treści Prospektu, o których Emitent powziął informację po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych oraz czynnikami, które zaistniały lub Emitent powziął o nich informację po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Ponadto zgodnie z art. 54 ust 1 pkt. 3 Ustawy o Ofercie, Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie ostatecznej Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez Oświadczenie na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Przesunięcie Akcji Oferowanych pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach nie będzie wymagało przekazywania informacji w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy. W takim przypadku uczestnicy transz, którzy złożyli zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia, nie nabędą uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Zwrot wpłaconych środków nastąpi w terminie 3 Dni Roboczych od dnia złożenia oświadczenia o odstąpieniu od zapisu bez żadnych odsetek i odszkodowań. Emitent nie ponosi odpowiedzialności za nieterminowy zwrot wpłaty w przypadku, gdy zwrot środków okaże się niemożliwy, ze względu na jego odrzucenie przez bank prowadzący rachunek inwestora. Ze względu na wiążący charakter deklaracji nabycia składanych w procesie budowania „księgi popytu” od momentu wezwania inwestora do opłacenia zapisu prawo (do uchylenia się od skutków prawnych złożonej deklaracji nabycia składanych w procesie budowania „księgi popytu”), o którym mowa powyżej w niniejszym punkcie Prospektu przysługuje również inwestorom, którzy złożyli deklaracje nabycia i otrzymali zaproszenie do opłacenia zapisu.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

Transza Inwestorów Indywidualnych

W transzy Inwestorów Indywidualnych będą oferowane wyłącznie Akcje serii F, w ramach Akcji Oferowanych.

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych inwestor musi posiadać na rachunku w domu maklerskim przyjmującym zapis środki pieniężne w złotych polskich w kwocie stanowiącej iloczyn liczby akcji objętych zapisem oraz maksymalnej ceny emisyjnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję domu maklerskiego przyjmującego zapis. Środki te zostaną zablokowane w chwili składania zapisu na Akcje Oferowane.

Pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży, pod warunkiem że termin rozliczenia tych transakcji przypada nie później niż w dzień rozliczenia sesji GPW, na której nastąpi przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

W przypadku, gdy ostateczna cena emisyjna będzie niższa od ceny maksymalnej lub, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału inwestorowi składającemu zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie zostaną przydzielone lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż ta, na którą złożono zapis, niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu pozostanie na jego rachunku w domu maklerskim przyjmującym zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Oferowanych po otrzymaniu przez dom maklerski przyjmujący zapis kart umów z GPW.

Kwota środków pieniężnych stanowiąca iloczyn liczby Akcji Oferowanych przydzielonych danemu subskrybentowi oraz ceny emisyjnej, powiększona o prowizję domu maklerskiego przyjmującego zapis, zostanie wyksięgowana z rachunku danego inwestora w dniu rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata na Akcje serii A, C oraz F objęte zapisem w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje serii A, C oraz F w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wpłynęła na rachunek należący do Vestor Dom Maklerski S.A.

W przypadku ewentualnych zapisów składanych na zaproszenie Zarządu w związku z nieobjęciem Akcji serii A, C oraz F przez uprawnionych inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, wpłata winna być dokonana najpóźniej w dniu złożenia zapisu.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinny zostać dokonane wpłaty na Akcje serii A, C oraz F, będzie dostępna w siedzibie Vestor Dom Maklerski S.A. Wpłaty na Akcje serii A, C oraz F dokonywane mogą być wyłącznie w PLN przelewem na ww. rachunek. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji serii A, C oraz F objętych zapisem i Ceny Emisyjnej.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis na Akcje serii A, C oraz F objęte zapisem uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji serii A, C oraz F wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Akcji serii A, C oraz F w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w punkcie 5.2 niniejszej części Prospektu. Wpłaty na Akcje nie są oprocentowane.

Dostarczenie akcji

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Emitent wystąpi do KDPW SA z wnioskiem o zarejestrowanie w depozycie akcji serii A, akcji serii C oraz Praw Do Akcji serii F.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii F, Emitent dokona ostatecznej rejestracji PDA w KDPW. Dostarczenie akcji nastąpi poprzez system informatyczny GPW, który wymaga posiadania rachunku papierów wartościowych, z którego rachunku składa się zapis na akcje.

Niezwłocznie po podjęciu przez Zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu Akcji serii A, C oraz F do obrotu na rynku regulowanym, Akcje Sprzedawane zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, którzy złożyli zapis na akcje przez swój rachunek papierów wartościowych.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii F Spółka złoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 lutego 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorstw, Akcje serii F zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów posiadających PDA. Za każde PDA inwestor otrzyma jedną Akcję serii F.

Nie przewiduje się wydawania dokumentów dotyczących nabytych Akcji Oferowanych. Zawiadomienia o zapisaniu PDA oraz Akcji Sprzedawanych na rachunku papierów wartościowych inwestora zostaną przekazane inwestorom zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi.

Emisja Akcji serii F nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Oferty nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej jedną Akcję serii F; lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii F w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu oraz w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji serii F; lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji serii F.

Sprzedaż Akcji serii A i C nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Oferty nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej jedną Akcję serii A lub C.

Informacja o zaistnieniu powyższych okoliczności zostanie podana do publicznej wiadomości (zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie) w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt).

Ponadto w przypadku zaistnienia powyższych okoliczności i niedojściu Oferty do skutku po rozpoczęciu przez Spółkę przekazywania do publicznej wiadomości raportów bieżących (zgodnie z art. 56 Ustawy o Ofercie), Spółka poinformuje o tym fakcie Komisję, Giełdę i przekaże do publicznej wiadomości raport bieżący w ciągu 24 godzin od zaistnienia ww. okoliczności lub powzięcia o nich informacji.

Ponadto zgodnie z art. 439 Ksh, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii F do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji do obrotu giełdowego Spółka wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane Prawa do Akcji serii F w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji serii F na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji serii F znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji serii F. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były Prawa do Akcji.

Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii F do skutku, Emitent nie będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji istniejących na podstawie niniejszego Prospektu.

Szczegółowe wyniki Oferty zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Oferta przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcji. Nie występuje prawo pierwokupu. Jakiegokolwiek prawa do subskrypcji (w szczególności zaproszenia dla Inwestorów Instytucjonalnych do zapisów na podstawie wyników budowania „księgi popytu”) nie są zbywalne i w przypadku gdy nie zostaną wykonane – wygasają.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Inwestorami uprawnionymi do nabywania lub subskrybowania akcji Emitenta są dwie grupy inwestorów:

- W transzy Inwestorów Indywidualnych – Inwestorzy Indywidualni (wyłącznie Akcje serii F);
- W transzy Inwestorów Instytucjonalnych – inwestorzy instytucjonalni (Akcje serii F oraz Akcje Sprzedawane).

Na zasadach określonych w Prospekcie są to następujący rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego:

Inwestorzy indywidualni:

- osoby fizyczne,
- osoby prawne,
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu.

Inwestorzy instytucjonalni:

- osoby fizyczne,
- osoby prawne,
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu.
- Osoby lub podmioty, które otrzymały zaproszenie do złożenia zapisu w transzy inwestorów instytucjonalnych

Zwraca się uwagę, że w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, inwestorzy instytucjonalni którzy wzięli udział w procesie budowy księgi popytu, a następnie otrzymali zaproszenie do złożenia zapisu, są zobowiązani do złożenia i opłacenia zapisu w tej transzy.

Oferta jest prowadzona wyłącznie w Polsce.

5.2.2. Zamiary znaczących akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji

Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, znaczący akcjonariusze oraz członkowie organów zarządczych, nadzorczych i administracyjnych, nie zamierzają brać udziału w Ofercie Publicznej.

Członkowie Rady Nadzorczej, znaczący akcjonariusze (w przypadku zmiany zdania w zakresie uczestnictwa w ofercie) lub członkowie organów zarządzających lub administracyjnych Emitenta w przypadku uczestnictwa w Ofercie, będą traktowani na warunkach opisanych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym i nie będą wobec nich stosowane preferencje cenowe.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1 Podział oferty na transze

Akcje oferuje się w następujących transzach:

- Transza Inwestorów Indywidualnych,
- Transza Inwestorów Instytucjonalnych.

Emitent nie przewiduje transz dla pracowników, jak również innych transz.

Decyzja odnośnie wielkości poszczególnych transz zostanie podjęta przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym po uzyskaniu wyników budowy księgi popytu na Akcje Oferowane z tym zastrzeżeniem.

Informacja o liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w art. 56 ust. 1 w związku z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.2.3.2 Zmiana wielkości transz

W terminie przydziału Akcji Oferowanych Spółka może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy transzami. Przesunięcia między transzami mogą mieć miejsce tylko wówczas, gdy w ramach danej transzy nie dojdzie do objęcia Akcji Oferowanych w terminie zapisów. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy. Ewentualne przesunięcia akcji między transzami mogą być dokonywane wyłącznie na etapie przydziału jako czynność techniczna równoważąca popyt z podażą, co nie stanowi zmiany wielkości transz ani liczby akcji oferowanych w każdej z nich.

5.2.3.3 Przydział akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z opisem w punkcie 5.2.3.2 powyżej, zostaną przydzielone z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW.

Domy maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje Oferowane wprowadzą do systemu informatycznego GPW zlecenia kupna Akcji Oferowanych wystawione na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów inwestorów. W dniu przydziału do systemu informatycznego GPW zostanie wprowadzone odpowiednie zlecenie sprzedaży Akcji Oferowanych.

Przydział zostanie realizowany w taki sposób, że:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie będzie przekraczała liczby Akcji Oferowanych objętych Transzą Inwestorów Indywidualnych, inwestorom, którzy złożyli zapisy w tej transzy, zostaną przydzielone akcje w liczbie, na jaką składali zapis;
- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie przekraczała liczbę Akcji Oferowanych objętych Transzą Inwestorów Indywidualnych z uwzględnieniem przesunięć między transzami, inwestorom, którzy złożyli zapis w tej transzy, zostaną przydzielone akcje na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW.

5.2.3.4 Przydział akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

W pierwszej kolejności w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przydzielane inwestorom Akcje serii F a następnie, po objęciu całej emisji Akcji serii F, Akcje Sprzedawane.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Akcje Oferowane zostaną przydzielone w pierwszej kolejności inwestorom, którzy wzięli udział w budowie „księgi popytu” oraz na podstawie otrzymanych zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane. W ofercie do tych Inwestorów Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami. W drugiej kolejności Akcje Oferowane zostaną przydzielone pozostałym inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane, w tym zapisy złożone w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu w związku z nieobjęciem Akcji Oferowanych przez uprawnionych Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W odniesieniu do tych zapisów Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Emitenta działającego w porozumieniu z Oferującym.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

5.2.3.5 Sposób traktowania przy przydziale akcji

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem, jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uzależniony jest od faktu uczestniczenia inwestora w procesie budowy księgi popytu.

5.2.3.6 Minimalna wielkość pojedynczego przydziału

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału nie występuje.

5.2.3.7 Termin zamknięcia Oferty

Oferta zostanie zamknięta w terminie określonym w rozdziale w punkcie 5.3.1. niniejszego Rozdziału Prospektu z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w wymienionym punkcie.

5.2.3.8 Wielokrotne zapisy

W Transzy Inwestorów Indywidualnych inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że suma Akcji Oferowanych, na które opiewają zapisy złożone w jednym podmiocie przyjmującym zapisy, nie przekracza liczby wszystkich Akcji Oferowanych w tej transzy. W przypadku przekroczenia tego limitu zapisy tego inwestora zostaną uznane za zapis na liczbę Akcji Oferowanych równą liczbie wszystkich Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że preferencjami w przydziale objęte będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych określoną w wezwaniu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane skierowanym do tego inwestora zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.1. niniejszego Rozdziału Prospektu.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji oferowanych

W dniu rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych inwestorów składających zapisy w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych zostaną zapisane Prawa do Akcji serii F. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim przyjmującym zapis.

Akcje serii F zostaną zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy Praw do Akcji po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału w wyniku emisji Akcji serii F i zarejestrowaniu Akcji serii F przez KDPW. Posiadacze Praw do Akcji zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim, w którym zostaną zarejestrowane posiadane przez nich Akcje serii F.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu na Akcje Oferowane zostaną zaksięgowane Prawa do Akcji. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w przedsiębiorstwie maklerskim, które prowadzi wskazany przez inwestora rachunek.

Dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu Prawami do Akcji oraz Akcjami serii A oraz C przed dokonaniem powyższych zawiadomień. W terminie 2 dni roboczych od dokonania przydziału Akcji Oferowanych Spółka poda do publicznej wiadomości informacje o dacie przydziału i łącznej liczbie przydzielonych akcji – w formie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto zgodnie z art. 439 Ksh, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału.

5.3. Cena

Przed rozpoczęciem procesu budowy księgi popytu Emitent, na podstawie rekomendacji Oferującego ustali Cenę Maksymalną dla jednej Akcji Oferowanej, w rozumieniu art. 54 ust.1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Cena Maksymalna zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu odpowiednio przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego. Szczegóły zostały opisane poniżej.

Cena dla Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych będzie taka sama. Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt oraz w formie raportu bieżącego, zgodnie z art. 56 Ustawy o ofercie publicznej (harmonogram oferty patrz 5.1.3).

W momencie składania zapisów inwestor nie ponosi dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem:

- ewentualnych kosztów prowizji maklerskiej w Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor takiego rachunku nie posiadał wcześniej.

Informacje na temat prawa pierwokupu zostały przedstawione w punkcie 5.1.10.

W ciągu ostatniego roku nie wystąpiły znaczące rozbieżności pomiędzy ceną papierów wartościowych oferowanych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane.

Proces ustalenia ceny

Emitent podejmie decyzję o ustaleniu przedziału Ceny Akcji Oferowanych („Przedział Cenowy”) na potrzeby przeprowadzenia procesu budowy księgi popytu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o Przedziale Cenowym nie zostanie podana do publicznej wiadomości. Wielkości określające przedział cenowy mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia księgi popytu. Górna granica przedziału będzie równa Cenie Maksymalnej.

Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w granicach Przedziału Cenowego przed rozpoczęciem subskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o poziomie ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej przed rozpoczęciem subskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Cena Akcji Oferowanych będzie jednakowa dla wszystkich transz.

Ponadto zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji serii A, C oraz F, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez Oświadczenie na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Uprawnienia o których mowa w powyższym akapicie przysługują również inwestorom, którzy złożyli Deklarację w ramach procesu budowy księgi popytu, o którym mowa w punkcie 5.1.1.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

Oferta Akcji serii A, C oraz F nie będzie objęta gwarancją (subemisją) – Emitent nie zamierza zawierać umów gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania.

Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą przy Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa na podstawie zawartej umowy z Emitentem zobowiązany jest do plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania (tj. na zasadzie "dołożenia wszelkich starań").

Emitent szacuje, iż łączne koszty po stronie Emitenta związane z emisją Akcji Oferowanych wyniosą (z uwzględnieniem maksymalnej wartości części prowizyjnej) około 2,9 mln PLN. Całkowita i maksymalna wartość prowizji za plasowanie nie przekroczy 1,7 mln PLN.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest KDPW S.A. przy ul. Książęcej 4 w Warszawie. W Publicznej Ofercie nie występuje agent ds. płatności.

6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1. Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Emitent na podstawie niniejszego Prospektu zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na podstawowym rynku regulowanym GPW:

- 1) 4.380.000 (cztery miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii A, o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 2) 2.090.000 (dwa miliony dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 3) 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C, o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 4) 4.750.000 (cztery miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D, o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 5) nie więcej niż 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) akcji serii F, o wartości nominalnej 1 zł każda,

6) nie więcej niż 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) Praw Do Akcji.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii F i zapisaniu PDA na rachunkach Inwestorów Emitent wystąpi do Zarządu Giełdy o wyznaczenie daty rozpoczęcia notowań PDA. Emitent dołoży wszelkich starań, aby wprowadzenie PDA do obrotu giełdowego nastąpiło najszybciej jak to będzie możliwe po Dniu Przydziału Akcji.

Spółka niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, złoży odpowiednie wnioski:

- o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Do Akcji,
- o dopuszczenie Akcji serii A, B, C, D oraz F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) GPW
- o wprowadzenie Akcji serii A, B, C, D do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) GPW.

Wprowadzenie Akcji serii F nastąpi po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez sąd. Warunkiem dopuszczenia Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu jest spełnienie wymogów określonych w Regulaminie GPW, a także uzyskanie zgody Zarządu GPW. Gdyby warunki te nie zostały spełnione, Zarząd Spółki będzie wnioskował o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji oraz PDA do obrotu na rynku równoległym GPW. W przypadku, gdy Spółka nie będzie spełniać wymogów o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji do obrotu na rynku podstawowym lub równoległym GPW, Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu GPW (NewConnect). Informacja o zmianie zamiaru ubiegania się Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie ww. papierów wartościowych z rynku podstawowego GPW na rynek równoległy GPW zostanie podana w trybie aneksu do Prospektu Emisyjnego przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, a termin ich przydziału w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu, zostanie stosownie przesunięty. Informacja o zmianie zamiaru ubiegania się Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie ww. papierów wartościowych z rynku podstawowego lub równoległego GPW na alternatywny system obrotu GPW (NewConnect) zostanie podana w trybie aneksu do Prospektu Emisyjnego przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, a termin ich przydziału w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu, zostanie stosownie przesunięty. Ponadto jeżeli Oferta nie dojdzie do skutku, tj. jeżeli:

- Zostanie podjęta decyzja o odstąpieniu od Oferty; lub
- Zostanie podjęta decyzja o odwołaniu Oferty; lub
- Zostanie podjęta decyzja o odstąpieniu od dokonania przydziału Akcji Oferowanych; lub
- Oferta zakończy się niepowodzeniem, tj. co najmniej 1 Akcja Serii F nie zostanie objęta i należycie opłacona,

Spółka nie będzie podejmować starań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii A, B, C oraz D do obrotu na rynku regulowanym. Spółka nie będzie również podejmować starań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii A, B, C oraz D do alternatywnego systemu obrotu NewConnect prowadzonym przez GPW.

6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co Akcje Oferowane lub dopuszczane do obrotu

Obecnie Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym.

6.3. Informacja na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Nie są tworzone, ani nie są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym, żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, co Akcje Oferowane i oczekujące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

6.4. Informacja Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Żaden z podmiotów nie posiada zobowiązania do działania jako pośrednik w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność akcji Emitenta za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”).

6.5. Działania stabilizacyjne

Obecnie Emitent nie przewiduje działań stabilizacyjnych.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

7.1. Osoby sprzedające i ich powiązania z Emitentem

Na Datę Prospektu, w ramach Oferty Publicznej, właścicielami papierów wartościowych objętych sprzedażą są obecni akcjonariusze Emitenta tj. Tomasz Ciach oraz StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających

Na Datę prospektu:

- Tomasz Ciach planuje sprzedaż do 120.900 (sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset) akcji serii A
- StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. planuje sprzedaż do 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C.

Akcje serii A i C są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi. Ulegną one zamianie na akcje zwykłe na okaziciela z chwilą rejestracji co najmniej jednej Akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Zakaz sprzedaży akcji Emitenta typu „lock up” został umieszczony w umowie inwestycyjnej i porozumieniu akcjonariuszy z dnia 23 grudnia 2016 r. zawartym pomiędzy Emitentem, Tomaszem Ciachem, GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie), StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., dwunastoma nowymi inwestorami reprezentowanymi przez Oferującego, jak również Oferującym występującym jako inwestor, z uwagi na zamiar dokonania inwestycji w Emitenta polegającej na objęciu przez Nowych Inwestorów oraz Oferującego 2.090.020 akcji serii B Emitenta. Warunki tego porozumienia, w tym postanowienia dotyczące zakazu zbywania akcji opisano w Części IV pkt 4.8.2.1. Prospektu.

Kolejny zakaz sprzedaży akcji Emitenta typu „lock up” został umieszczony w umowie o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta z dnia 18 maja 2017 r. zawartej pomiędzy GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (obecnie po przekształceniu GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie) a Oferującym, z uwagi na planowane przeprowadzenie Oferty Publicznej. Warunki tej umowy opisano w Części IV pkt 4.8.2.2. Prospektu.

Następny zakaz sprzedaży akcji Emitenta typu „lock up” został umieszczony w umowie o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta z dnia 18 maja 2017 r. zawartej pomiędzy Tomaszem Ciachem a Oferującym, z uwagi na planowane przeprowadzenie Oferty Publicznej. Warunki tej umowy opisano w Części IV pkt 4.8.2.3. Prospektu.

Ostatni zakaz sprzedaży akcji Emitenta typu „lock up” został umieszczony w umowie o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta z dnia 14 września 2017 r. zawartej pomiędzy StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. a Oferującym, z uwagi na planowane przeprowadzenie Oferty Publicznej. Warunki tej umowy opisano w Części IV pkt 4.8.2.4. Prospektu.

8. Koszty emisji lub oferty

8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty

Spółka planuje pozyskać z emisji Akcji serii F środki pieniężne netto w kwocie ok. 45 mln PLN. Całkowite szacunkowe koszty Oferty wyniosą maksymalnie ok. 2.887 tys. PLN, w tym:

- 2.435 tys. PLN – maksymalny szacunkowy koszt sporządzenia Prospektu Emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania (w tym prowizja za plasowanie),
- 452 tys. PLN – szacunkowe pozostałe koszty przygotowania i przeprowadzenia planowanej Oferty.

Sprzedający ponoszą koszty maksymalnie do 3,75% wartości Akcji Sprzedawanych. Pozostałe koszty związane z ofertą ponosi Emitent.

Złożenie zapisu na Akcje serii F nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji serii F, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej na złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje serii F.

9. Rozwodnienie

Według najlepszej wiedzy Zarządu według stanu w Dacie Prospektu akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Tabela: Struktura Akcjonariatu Emitenta w Dacie Prospektu

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Seria	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.)	4 570 000	D	37,80%	37,80%
Tomasz Ciach	4 380 000	A	36,23%	36,23%
StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	1 050 000	C	8,68%	8,68%
Strong Holding SCSp.	734 641	B	6,08%	6,08%
Tadeusz Mazurek	637 119	B	5,27%	5,27%
Pozostali	718 260	B	5,94%	5,94%
Razem	12 090 020		100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu

Akcje	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	4 380 000	36,23%	4 380 000	36,23%
B	2 090 020	17,29%	2 090 020	17,29%
C	1 050 000	8,68%	1 050 000	8,68%
D	4 570 000	37,80%	4 570 000	37,80%
Razem	12 090 020	100,00%	12 090 020	100,00%

Źródło: Emitent

9.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Tabela: Struktura akcjonariatu Emitenta po ofercie przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane i Akcje Sprzedawane zostaną w niej objęte

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Seria	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV I spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.)	4 570 000	D	21,88%	21,88%
Tomasz Ciach	4 259 100	A	20,39%	20,39%
Pozostali	2 090 020	B	10,00%	10,00%
Nowi akcjonariusze	9 970 900	A, C, F	47,73%	47,73%
Razem	20 890 020		100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura kapitału zakładowego Emitenta po ofercie przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane i Akcje Sprzedawane zostaną w niej objęte

Akcje	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	4 380 000	20,97%	4 380 000	20,97%
B	2 090 020	10,00%	2 090 020	10,00%
C	1 050 000	5,03%	1 050 000	5,03%
D	4 570 000	21,88%	4 570 000	21,88%
F	8 800 000	42,13%	8 800 000	42,13%
Razem	20 890 020	100,00%	20 890 020	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura akcjonariatu Emitenta po ofercie przy założeniu, że wszystkie Akcje serii F zostaną w niej objęte (bez sprzedaży istniejących Akcji)

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Seria	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
GPV Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji (poprzednio przed przekształceniem GPV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.)	4 570 000	D	21,88%	21,88%
Tomasz Ciach	4 380 000	A	20,97%	20,97%
Pozostali	2 090 020	B	10,00%	10,00%
StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	1 050 000	C	5,03%	5,03%
Nowi akcjonariusze	8 800 000	F	42,13%	42,13%
Razem	20 890 020		100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

9.2. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty

Nie dotyczy.

10. Informacje dodatkowe

10.1. Zakres działań doradców

Informacje dotyczące doradców związanych z Emisją Akcji oraz opis zakresu ich działań zostały przedstawione w punkcie 1 Części III oraz punkcie 3.3 Części IV Prospektu Emisyjnego.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zamieszczono żadnych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłego rewidenta, oraz odnośnie których sporządził on jakikolwiek raport lub opinię.

10.3. Informacje o ekspertach

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zamieszczono raportów ani oświadczeń ekspertów.

10.4. Informacje uzyskane od osób trzecich

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zostały zamieszczone żadne informacje pochodzących od osób trzecich.

DEFINICJE I SKRÓTY

Definicje i skróty – część ogólna

Akcje, Akcje Emitenta, Akcje Spółki	Akcje serii A, Akcje serii B, Akcje serii C, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F
Akcje Istniejące	Akcje serii A, Akcje serii B, Akcje serii C, Akcje serii D,
Akcje serii A	4.380.000 Akcji serii A Emitenta
Akcje serii B	2.090.020 Akcji serii B Emitenta
Akcje serii C	1.050.000 Akcji serii C Emitenta
Akcje serii D	4.570.000 Akcji serii D Emitenta
Akcje serii E	do 761.300 Akcji serii E, które mogą zostać wyemitowane posiadaczom warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A, wydanych w ramach programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Emitenta
Akcje serii F	do 8.800.000 akcji serii F oferowanych do objęcia na podstawie Prospektu
Akcje Oferowane	do 8.800.000 akcji serii F, do 120.900 Akcji serii A oraz do 1.050.000 Akcji serii C Emitenta oferowanych na podstawie Prospektu
Akcje Sprzedawane	do 120.900 Akcji serii A oraz do 1.050.000 Akcji serii C
Akcjonariusz Sprzedający	Tomasz Ciach oferujący do sprzedaży do 120.900 akcji serii A oraz StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oferujący do sprzedaży do 1.050.000 akcji serii C
CAGR	(ang. Compound Annual Growth Rate), skumulowany roczny wskaźnik wzrostu – jest to średni wskaźnik rocznego wzrostu w badanym okresie
Cena Akcji Oferowanych	cena emisyjna Akcji serii F oraz cena sprzedaży Akcji serii A oraz Akcji serii C
CPI	indeks wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany w Polsce przez GUS
Data Prospektu, Data Zatwierdzenia Prospektu	dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu
Deklaracja	oświadczenie składane przez Inwestorów zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych na zasadach określonych w Prospekcie
Doradca finansowy	ADDVENTURE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie
Doradca prawny	Chajec, Don-Siemion & Żyto Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz.U.U.E.L.	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej serii L
Dz.Urz.	Dziennik Urzędowy
dzień roboczy	każdy dzień nie będący sobotą lub dniem ustawowo wolnym od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej
EBIT	zysk z działalności operacyjnej
EBITDA	zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, EBITDA nie jest miarą wyników operacyjnych ani płynności według MSR/MSSF. EBITDA jest miarą stosowaną przez Emitenta w zarządzaniu jej działalnością. Wielkość ta jest powszechnie stosowana przez inwestorów w celu spójnego porównania wyników jednostek bez uwzględniania przychodów i kosztów finansowych oraz amortyzacji, która może różnić się znacznie, zależnie od przyjętych w poszczególnych spółkach szacunków dotyczących pozostałego okresu ekonomicznego użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. W związku z tym EBITDA został zaprezentowany w niniejszym Prospekcie, aby umożliwić pełniejszą analizę wyników działalności Grupy Emitenta w porównaniu z innymi podmiotami. Nie należy jednak rozpatrywać EBITDA niezależnie od wyników z działalności ustalonych zgodnie z MSSF. Ponieważ EBITDA nie posiada jednolitej definicji, EBITDA prezentowany przez Emitenta może być nieporównywalny z EBITDA prezentowanym przez inne spółki

Emitent, NanoGroup, Spółka	NanoGroup Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
euro, EUR	prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa Emitenta	Emitent (NanoGroup S.A.) oraz spółki zależne Emitenta w Dacie Prospektu (NanoVelos S.A., NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A.)
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, będąca zarówno rezydentem, jak i nierezydentem w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego
Inwestor Indywidualny	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, będąca zarówno rezydentem, jak i nierezydentem w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego
Inwestor Instytucjonalny	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, będąca zarówno rezydentem, jak i nierezydentem w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego, która otrzymała zaproszenie do złożenia zapisu w transzy inwestorów instytucjonalnych
IRR	(ang. Internal Rate of Return), wewnętrzna stopa zwrotu
Kc, Kodeks cywilny	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Komunikat Aktualizujący	Komunikat aktualizujący do Prospektu, o którym mowa w art. 52 Ustawy o Ofercie
Kpk, Kodeks postępowania karnego	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks postępowania karnego. (Dz.U.Nr 89, poz. 555, z późn. zm.)
Kpc, Kodeks postępowania cywilnego	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Ksh, Kodeks spółek handlowych	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Księga Popytu	rejestr składanych przez Inwestorów Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych
KW	Księga wieczysta
Lista Wstępnego Przydziału, Lista	Lista inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych, sporządzona przez Zarząd Spółki w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników Księgi Popytu
MP	Monitor Polski
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSR 24	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości – Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (Dz.U.U.E.L 320/146)
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NanoGroup S.A. (NanoGroup)	Emitent
NanoSanguis S.A. (NanoSanguis)	Spółka zależna Emitenta
NanoThea S.A. (NanoThea)	Spółka zależna Emitenta
NanoVelos S.A. (NanoVelos)	Spółka zależna Emitenta
NBP	Narodowy Bank Polski
NPV	(ang. Net Present Value), wartość bieżąca netto
Obecni Akcjonariusze	akcjonariusze Emitenta w Dacie Prospektu
Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	oferta objęcia do 8.800.00 Akcji serii F oraz oferta sprzedaży do 120.900 Akcji serii A oraz do 1.050.000 Akcji serii C

Oferujący	VESTOR Dom Maklerski S.A. w Warszawie
Ordynacja Podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz.U. z 2012, poz. 749, z późn. zm.)
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A.
PDA, Prawo do Akcji	Prawo do Akcji serii F w rozumieniu Ustawy o Obrocie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności – wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (Dz.U. Nr 251, poz. 1885, z późn. zm.)
PLN, złoty, zł,	prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
POK	Punkt Obsługi Klienta Oferującego
Prawo Bankowe	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe (Dz.U. z 2012 r., poz. 1376, z późn. zm.)
Prawo Dewizowe	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2012 r., poz. 826)
Prawo Zamówień Publicznych	ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (Dz.U. z 2010 r., Nr 113, poz. 759, z późn. zm.)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	niniejszy prospekt emisyjny w rozumieniu Ustawy o Ofercie
Przedział Cenowy	przedział, w ramach którego ustalona zostanie Cena Emisyjna
Przewodniczący	przewodniczący Rady Nadzorczej
Publiczna Oferta	patrz definicja Oferty
PZR	Polskie Zasady Rachunkowości
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Emitenta
Raport Bieżący	Forma, w której realizowane są obowiązki informacyjne spółek publicznych określone w art. 56 Ustawy o Ofercie lub Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu
Rekomendacja CESR	Rekomendacje w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, wydane przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami
Regulamin Rady Nadzorczej	regulamin Rady Nadzorczej Spółki
Regulamin Walnego Zgromadzenia	regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki
Regulamin Zarządu	regulamin Zarządu Spółki
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku
Rozporządzenie nr 1303/2013	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/2006
Rozporządzenie nr 1606/2002	Rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz.U.UE.L.2002.243.1)

Rozporządzenie nr 2016/522	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia
Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam (Dz.U.UE.L.2004.149.1, z późniejszymi zmianami)
Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz.U.UE.L.2004.24.1)
Rozporządzenie o Rynku Oficjalnych Notowań	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 84, poz. 547)
Rozporządzenie ws. Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz.U.UE.L.2004.24.1 z dnia 2004.01.29)
RP	Rzeczpospolita Polska
RPP	Rada Polityki Pieniężnej
SA, S.A.	spółka akcyjna
Sekretarz	sekretarz Rady Nadzorczej
Spółka	patrz definicja Emitenta
Sp. z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	„StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-akcyjna
Statut	Statut Emitenta
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, stanowiące załącznik do uchwały Nr 1128/11 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 15 grudnia 2011 r. z późn. zm.)
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP uchwalone Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1038/2012 z dnia 17 października 2012 r. z późniejszymi zmianami
Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 lutego 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany Statutu
UE	Unia Europejska
Umowa Lock-up	umowa opisana w Punkcie 4.8.2. Części IV Prospektu
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Biegłych Rewidentach, Firmach Audytorskich oraz Nadzorze Publicznym	ustawa z dnia z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r., poz. 1089 ze zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2016.1896 t.j. z dnia 2016.11.25 ze zm.)

Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2007 r., Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537, z późn. zm.)
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U.2016.891 t.j. z dnia 2016.06.22 ze zm.)
Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 r. Nr 211, poz.1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2012 r., poz. 361, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768 z późn. zm.)
Ustawa o Prawie Autorskim i Prawach Pokrewnych	ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz.U. z 2006 r., Nr 90, poz. 631, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz.330, z późn. zm.)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. z 2013 r., poz.672, z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie	walne zgromadzenie Emitenta
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym
Wiceprzewodniczący	wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Współoferujący	Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. w Warszawie
WZ, NWZ, ZWZ	Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie
Zapis	Zapis na Akcje Oferowane
Zaproszenie	imiennie zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane kierowane do Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie
Zasady Dobrych Praktyk	zasady określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, obowiązującym od 1 stycznia 2013 roku, którego pełna treść znajduje się na stronie internetowej dedykowanej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem: http://www.corp-gov.gpw.pl
Zarząd	zarząd Emitenta

Definicje i skróty – część specjalistyczna

5-fluorouracyl	(5-FU) organiczny związek chemiczny z grupy zasad pirymidynowych, fluorowa pochodna uracylu. Jest cytostatykiem należącym do antymetabolików pirymidyn i jest stosowany jako przeciwnowotworowy lek fazowo-specyficzny
Aptamery	Oligonukleotydy (krótkie fragmenty DNA lub RNA) lub peptydy, które wiążą się specyficznie z określoną cząsteczką. Aptamery występują w rybobrzeźniakach. Można je też uzyskiwać sztucznie selekcyjując z puli o losowych sekwencjach takie, które wiążą docelową cząsteczkę najmocniej lub najbardziej specyficznie
Badanie histopatologiczne, ocena histopatologiczna	Badanie pod mikroskopem materiału pobranego od pacjenta w celu oceny charakteru procesu chorobowego
Badania kliniczne	Badania naukowe, których zasadniczym celem jest określenie skuteczności oraz bezpieczeństwa stosowania produktu leczniczego, wyrobu medycznego lub innej techniki medycznej (zabiegu, testu diagnostycznego)
Badania przedkliniczne	Ocena działania związku lub preparatu poprzez próby in vivo i in vitro
Biokompatybilność, biozgodność	Cecha substancji lub materiału warunkująca jego prawidłowe działanie w żywym organizmie. Materiał o dużej biozgodności powinien charakteryzować się następującymi cechami: (i) brak toksyczności; (ii) brak wpływu na układ odpornościowy organizmu; (iii) niewywołanie hemolizy
Biopolimer	Polimery występujące naturalnie w organizmach żywych, które są przez nie produkowane. Znaczna część związków organicznych występujących w organizmach to biopolimery. Wchodzą w skład komórek, są też budulcem w obszarach międzykomórkowych
cGMP, standard cGMP	Good Laboratory Practice (GLP) – Dobra Praktyka Laboratoryjna, current GLP (cGMP) – aktualna Dobra Praktyka Lekarska. W Polsce wprowadza ją Rozporządzenie Ministra Zdrowia w sprawie kryteriów, które powinny spełniać jednostki wykonujące badania substancji i preparatów chemicznych oraz kontroli spełnienia tych kryteriów. GLP jest systemem zapewnienia jakości badań, określającym zasady organizacji jednostek badawczych wykonujących niekliniczne badania z zakresu bezpieczeństwa i zdrowia człowieka i środowiska, w szczególności badania substancji i preparatów chemicznych wymagane ustawą, i warunki, w jakich te badania są planowane, przeprowadzane i monitorowane, a ich wyniki są zapisywane, przechowywane i podawane w sprawozdaniu
Chelatacja	Metoda terapeutyczna polegająca na, najczęściej pozajelitowym (dożylnym), niekiedy doustnym, podawaniu czynników chelatujących (chelatorów); powszechnie akceptowana w medycynie przy zatruciu metalami ciężkimi, w celu usunięcia ich z organizmu i przy hiperkalcemii lub zatruciu preparatami naparstnicy, w celu obniżenia poziomu wapnia (następuje wiązanie jonów metalu w usuwany z organizmu chelat, chelatorami są często chelaty metalu o niższym powinowactwie chemicznym do liganda niż metal usuwany, w przypadku metali ciężkich – wapnia, w przypadku wapnia – sodu, następuje uwolnienie metalu o niższym powinowactwie i wiązanie o wyższym)
Choroby proliferacyjne	Choroby związane z niekontrolowanym rozrostem komórek, głównie dotyczy procesów nowotworowych
Chromatyna	Włóknista substancja występująca w jądrze komórkowym, zbudowana z DNA, histonów i niehistonowych białek. Stanowi główny składnik chromosomów
Cytotoksyczność, efekt cytotoksyczności	Określenie to oznacza szeroko pojętą toksyczność różnych substancji i różnego rodzaju komórek względem komórek w danym organizmie. Cytotoksyczność może być bardziej precyzyjnie określona, przez podanie w nazwie typu komórek, na który działa dany czynnik.
Diagnostyka PET	pozytonowa tomografia emisyjna. Technika obrazowania, w której (zamiast jak w tomografii komputerowej, zewnętrznego źródła promieniowania rentgenowskiego lub radioaktywnego) rejestruje się promieniowanie powstające podczas anihilacji pozytonów (anty-elektronów). Źródłem pozytonów jest podana pacjentowi substancja promieniotwórcza, ulegająca rozpadowi beta plus. Substancja ta zawiera izotopy promieniotwórcze o krótkim czasie połowicznego rozpadu, dzięki czemu większość promieniowania powstaje w trakcie badania, co ogranicza powstawanie uszkodzeń tkanek wywołanych promieniowaniem.

EMA	(ang. European Medicines Agency) Europejska Agencja Oceny Produktów Leczniczych – Agencja zapewnia koordynację oceny i nadzoru produktów leczniczych stosowanych u ludzi i do celów weterynaryjnych na całym terytorium Unii Europejskiej
Enkapsulacja leku	Enkapsulacja jest to proces zamykania substancji aktywnej (leku) w otocze z odpowiedniego materiału np. polimeru. Celami enkapsulacji są: zamykanie składników aktywnych i kontrola ich uwalniania, przedłużenie ich trwałości i stabilizacja, przemiana ciekłego preparatu w ciało stałe, zwiększenie trwałości preparatów, maskowanie zapachu i smaku składników, a także ich ochrona przed negatywnym wpływem środowiska zewnętrznego
Emulsyfikacja membranowa	Proces wytwarzania lub homogenizacji emulsji polegający na ich przetłaczaniu przez membrany
Ex vivo	Ogólne określenie technik biomedycznych polegających na pobraniu z żywego organizmu narządu, tkanki lub komórek, po czym przeprowadzeniu zabiegu, badań lub doświadczeń poza tym organizmem
Farmakokinetyka	Dziedzina farmakologii opisująca zmiany stężenia leku lub jego metabolitów w ustroju w czasie. Procesy, którymi zajmuje się farmakokinetyka, dotyczą losów leku w ustroju i są opisywane w systemie LADME. Farmakokinetyka rozpatruje te procesy względem czasu
FDA	(ang. Food and Drug Administration) Agencja Żywności i Leków – amerykańska instytucja rządowa zajmuje się kontrolą i dopuszczaniem do obrotu: żywności (dla ludzi i zwierząt), suplementów diety, leków (dla ludzi i zwierząt), kosmetyków, urządzeń medycznych, urządzeń emitujących promieniowanie (w tym niemedyce), materiałów biologicznych i preparatów krwiopochodnych w Stanach Zjednoczonych
GLP, standard GLP	(ang. Good Laboratory Practice) – system zapewnienia jakości badań, określający zasady organizacji jednostek badawczych wykonujących niekliniczne badania z zakresu bezpieczeństwa i zdrowia człowieka i środowiska, w szczególności badania substancji i preparatów chemicznych wymagane ustawą, i warunki, w jakich te badania są planowane, przeprowadzane i monitorowane, a ich wyniki są zapisywane, przechowywane i podawane w sprawozdaniu
In vitro (badania)	Prowadzenie badań na żywych, wyizolowanych z organizmu komórkach („w szkle” łac.)
In vivo (badania)	Prowadzenie badań wewnątrz żywego organizmu – w ustroju żywym
Mikrocząstki	Cząstki materii, do których nie stosują się prawa fizyki klasycznej, a ruchem ich i wzajemnymi oddziaływaniami rządzą prawa teorii kwantów. Do nich należą cząstki o rozmiarach nie przekraczających rozmiarów atomów tzn. rzędu 10 ⁻⁹ cm i mniejszych. Są to więc głównie cząstki elementarne lub ich zespoły (np. jądra atomowe)
Nanocząstka	Cząstka materii wielkości do stu nanometrów
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
Neoadjuwantowe (leczenie)	Rodzaj ogólnoustrojowego leczenia nowotworów, uzupełniającego zasadnicze leczenie, najczęściej chirurgiczne. Najważniejszą metodą leczenia adiuwantowego jest chemioterapia, a w mniejszym stopniu hormonoterapia i radioterapia. Celem leczenia adiuwantowego jest eliminacja mikroprzerzutów, a tym samym redukcja ryzyka wznowy miejscowej lub pojawienia się przerzutów odległych i zwiększenie szansy na wyleczenie
PEG	Zabieg endoskopowy polegający na umieszczeniu w żołądku sondy poprzez ściany jamy brzusznej. Stosuje się go głównie w celu odżywiania pacjentów, którzy nie mogą przyjmować pokarmów drogą doustną
Normotermia	Prawidłowa ciepłota ciała, u człowieka ok. 37°C (temperatura ciała)
Peptydy	Organiczne związki chemiczne, amidy powstające przez połączenie dwóch lub więcej cząsteczek aminokwasów wiązaniem peptydowym
Perfuzja	Przepływ płynu ustrojowego (najczęściej krwi) przez tkankę lub narząd
Perfluorowęgle (PFC)	Związki chemiczne oparte o łańcuchy węglowe, w których większość atomów wodoru została podstawiona atomami fluoru
Płyn perfuzyjny	Płyn perfuzyjny jest to płyn służący do płukania narządów, w tym organów przygotowywanych do przeszczepu

Radiofarmaceutyki	W medycynie nuklearnej izotopy promieniotwórcze łączone są z innymi elementami tworząc związki chemiczne lub są parowane z istniejącymi związkami farmaceutycznymi tworząc radiofarmaceutyki. Jest to substancja, która bierze udział w drogach metabolicznych człowieka i jednocześnie zawiera znacznik promieniotwórczy, dzięki czemu można precyzyjnie śledzić jego działanie w organizmie. Odpowiednio dobierając część aktywną biologicznie radiofarmaceutyków można sprawić, aby badały one konkretne procesy życiowe – docierały w badane miejsce
Radioizotopy	Odmiany pierwiastków (izotopy), których jądra atomów są niestabilne i samorzutnie ulegają przemianie promieniotwórczej związanej z emisją promieniowania
Radioprotektor	Środek chemiczny, który wprowadzony do organizmu przed otrzymaniem dawki promieniowania jonizującego, redukuje skutki promieniowania
Radiouczulacz	Substancja, która powoduje, że po jej podaniu komórki nowotworowe są bardziej wrażliwe na radioterapię, zwykle poprzez zwiększoną produkcję rodników hydroksylowych
Rezonans magnetycznych MR	Jedna z metod diagnostyki medycznej (obrazowanie diagnostyczne w medycynie) wykorzystująca zjawisko rezonansu magnetycznego jądrowego do badań tomograficznych (MR, MRI, tomografia rezonansu magnetycznego)
Substancja aktywna (czynna)	Substancja chemiczna wchodząca w skład leku, która swoim działaniem wywołuje efekt terapeutyczny (API)
Surfakanty, tensydy	Związki chemiczne mające właściwość adsorbowania się na powierzchni międzyfazowej (najczęściej gdy jedną z faz jest ciecz) układu i zmieniają tym samym napięcia powierzchniowe. Każdy surfaktant jest środkiem powierzchniowo czynnym, lecz nie każda substancja powierzchniowo czynna jest surfaktantem
Teranostyka (teradiagnostyka)	Połączenie jednoczesnej diagnostyki i terapii, nowa intensywnie rozwijająca się gałąź medycyny
Terapia fotodynamiczna PDT	Forma leczenia, w której wykorzystuje się nietoksyczne związki światłoczułe, które po ekspozycji na specyficzny rodzaj światła, stają się toksyczne dla komórek nowotworowych i innych chorych komórek. PDT wykazuje również zdolność do zabijania komórek mikroorganizmów, w tym bakterii, grzybów i wirusów
Terapia genowa	Leczenie polegające na wprowadzeniu kwasów nukleinowych (DNA lub RNA) do komórek. Charakter lub informacja genetyczna zawarte we wprowadzonym DNA lub RNA powinny wywierać efekt terapeutyczny
Umowa partneringowa	Umowa w zakresie prowadzenia współpracy badawczo-rozwojowa w biotechnologii i farmacji polegająca na wspólnym prowadzeniu projektu rozwoju nowego leku realizowana zwykle przez przejęcie finansowania prac badawczych przez firmę większą w zamian za udziały w przyszłych przychodach z projektu. Firma mniejsza, pierwotny właściciel projektu, może, ale nie musi, wykonywać dalsze prace projektowe lub też przekazać odpowiedzialność za całość dalszych badań większemu kupującemu
UV	Promieniowanie ultrafioletowe
UVA	Promieniowanie ultrafioletowe UVA. Promieniowanie UVA jest obecne przez cały rok, nawet w pochmurne dni, i stanowi 95% promieniowania ultrafioletowego, które dociera do powierzchni ziemi. Promienie te przenikają przez chmury, szkło i naskórek. W przeciwieństwie do promieni UVB nie wywołują bolesności skóry, mogą wnikać w nią głęboko i dotrzeć do komórek skóry właściwej. Ponieważ są one przede wszystkim odpowiedzialne za tworzenie się wolnych rodników, w długim okresie mogą doprowadzić do zmian w komórkach
UVB	Promieniowanie ultrafioletowe UVB. Promienie UVB stanowią 5% promieniowania ultrafioletowego, które dociera do ziemi. Są zatrzymywane przez chmury i szkło, wnikać jednak w naskórek. Wysokoenergetyczne promienie UVB odpowiadają za opalanie się, ale także za oparzenia słoneczne, reakcje alergiczne, a nawet nowotwory skóry
URPL	Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych

CZĘŚĆ FINANSOWA

1. Historyczne informacje finansowe

1.1. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

1.1.1. Opinia biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NanoGroup S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r.), przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. w której jednostką dominującą jest NanoGroup S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 29 października 2015 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za rok okresy od 1 stycznia do 29 października 2015 roku oraz od 30 października 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika Spółki Dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane historyczne informacje finansowe

Zarząd Spółki Dominującej, jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”), za sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych i za ich 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. Zarząd Emitenta jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanej historycznej informacji finansowej nie zawierającej istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowana historyczna informacja finansowa spełniała wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o prezentowanych w tym prospekcie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

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

GRUPA KAPITAŁOWA NANOGROUP S.A.

z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Emitenta skonsolidowanych historycznych informacji finansowych w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Emitenta. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalność ustalonych przez Zarząd Emitenta wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

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

Opinia o skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane historyczne informacje finansowe:

- przekazują rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 29 października 2015 roku oraz 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 29 października 2015 roku oraz od 30 października 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku, 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 i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Emitenta,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:

Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, dnia 15 maja 2017 roku

1.2. Sprawozdanie finansowe za okres od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.

Grupa Kapitałowa NanoGroup SA

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień
31 grudnia 2016
według MSSF**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 [WARIANT PORÓWNAWCZY].....	258
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	260
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU.....	262
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA].....	263
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016.....	264

Spis treści

1.	Informacje ogólne.....	264
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	266
3.	Stosowane zasady rachunkowości	266
4.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	272
5.	Przychody	273
6.	Przychody finansowe	273
7.	Koszty finansowe.....	273
8.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	274
9.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe.....	274
10.	Działalność zaniechana.....	275
11.	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia.....	275
12.	Wynik na działalności kontynuowanej	275
13.	Zysk/ strata na akcję.....	276
14.	Rzeczowe aktywa trwale.....	277
15.	Nieruchomości inwestycyjne	278
16.	Wartość firmy.....	278
17.	Pozostałe aktywa niematerialne.....	280
18.	Jednostki zależne	282
19.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	286
20.	Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach	286
21.	Wspólne działania (operacje).....	286
22.	Pozostałe aktywa finansowe.....	286
23.	Pozostałe aktywa	287
24.	Zapasy	287
25.	Należności z tytułu dostaw i usług	287
26.	Należności z tytułu leasingu finansowego.....	287
27.	Umowy o budowę.....	287
28.	Kapitał akcyjny.....	287
29.	Kapitał rezerwowý.....	288
30.	Zyski zatrzymane i dywidendy	289
31.	Udziały niedające kontroli.....	290
32.	Kredyty i pożyczki otrzymane.....	290
33.	Obligacje zamienne	291
34.	Pozostałe zobowiązania finansowe	291
35.	Rezerwy	291
36.	Pozostałe zobowiązania	292
37.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	292
38.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	292
39.	Programy świadczeń emerytalnych.....	292
40.	Instrumenty finansowe.....	292
41.	Przychody przyszłych okresów	293
42.	Programy opcji na akcje w spółkach zależnych przejętej w ciągu roku.....	295
43.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	297
44.	Przejęcie jednostek zależnych	301
45.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	302
46.	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	303

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016
[WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2016 ²	29/10/2015 ¹
		PLN	PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	8	46 008,83	6 169,21
Razem przychody z działalności operacyjnej		46 008,83	6 169,21
Zmiana stanu produktów		0,00	0,00
Amortyzacja	12.2	-35 631,94	-20 633,00
Zużycie surowców i materiałów		-58 402,09	-5 009,62
Usługi obce		-456 046,30	-185 923,83
Koszty świadczeń pracowniczych	12.4	-334 401,21	-186 687,34
Podatki i opłaty		-29 388,52	-7 510,76
Pozostałe koszty		-83 144,38	-129 064,47
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
Razem koszty działalności operacyjnej		-997 014,44	-534 829,02
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-951 005,61	-528 659,81
Przychody finansowe	6	20 912,93	1 438,94
Koszty finansowe	7	-5 916,66	-69 595,13
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-936 009,34	-596 816,00
Podatek dochodowy	9	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-936 009,34	-596 816,00
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	10	0,00	0,00
ZYSK (STRATA) NETTO		-936 009,34	-596 816,00
Strata netto przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-786 147,74	-596 816,00
Udziałom niedającym kontroli		-149 861,60	0,00
		-936 009,34	-596 816,00
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
	13		
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		-0,07	-0,39
Rozwodniony		-0,07	-0,39
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-0,07	-0,39
Rozwodniony		-0,07	-0,39

¹ Prezentowane dane porównawcze dotyczą spółki NanoVelos spółka z o. o. od dnia 1 stycznia 2015 do dnia 29 października 2015. Z dniem 30 października 2015 spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

² Prezentowane skonsolidowane dane za okres zakończony 31 grudnia 2016 zawierają rachunek zysków i strat spółki NanoVelos SA od dnia 30 października 2015 do dnia 31 grudnia 2016.

Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2016 ²	29/10/2015 ¹
	PLN	PLN
ZYSK (STRATA) NETTO	-936 009,34	-596 816,00
Pozostałe całkowite dochody		
Składniki, które nie zostaną przeniesione		
w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	0,00	0,00
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach	0,00	0,00
	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione		
w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:		
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	0,00	0,00
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych	0,00	0,00
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku	0,00	0,00
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych	0,00	0,00
	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku	0,00	0,00
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku	0,00	0,00
	0,00	0,00
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:		
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku	0,00	0,00
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik	0,00	0,00
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych	0,00	0,00
	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach	0,00	0,00
	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody netto razem	0,00	0,00
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	-936 009,34	-596 816,00
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-786 147,74	-596 816,00
Udziałom niedającym kontroli	-149 861,60	0,00
	-936 009,34	-596 816,00

¹ Prezentowane dane porównawcze dotyczą spółki NanoVelos spółka z o.o. od dnia 1 stycznia 2015 do dnia 29 października 2015. Z dniem 30 października 2015 spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

² Prezentowane skonsolidowane dane za okres zakończony 31 grudnia 2016 zawierają rachunek zysków i strat spółki NanoVelos SA od dnia 30 października 2015 do dnia 31 grudnia 2016.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015 ¹	Stan na 01/01/2015
		PLN	PLN	PLN
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 110 033,03	362 815,34	156 759,43
Nieruchomości inwestycyjne	15	0,00	0,00	0,00
Wartość firmy	16	5 050 672,00	0,00	0,00
Pozostałe aktywa niematerialne	17	3 608 330,43	1 297 675,84	462 383,78
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	0,00	0,00	0,00
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	20	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	0,00	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	22	0,00	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	23	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe razem		9 769 035,46	1 660 491,18	619 143,21
Aktywa obrotowe				
Zapasy	24	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	27	0,00	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	22	0,00	0,00	0,00
Bieżące aktywa podatkowe	9	0,00	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	23	376 967,35	139 970,67	175 650,20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45	9 306 497,48	3 982 476,50	392 434,97
		9 683 464,83	4 122 447,17	568 085,17
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem		9 683 464,83	4 122 447,17	568 085,17
Aktywa razem		19 452 500,29	5 782 938,35	1 187 228,38

	Nota	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 29/10/2015 ¹ PLN	Stan na 01/01/2015 PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	28	11 908 230,00	n/a	n/a
Kapitały podstawowe spółek operacyjnych		n/a	155 150,00	11 200,00
Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	28	16 660 630,83	6 978 859,59	995 509,59
Kapitał powstały w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Kapitałowej Nanogroup S.A.	28	-12 513 334,30	n/a	n/a
Kapitał rezerwowy	29	0,00	0,00	0,00
Zyski/ straty zatrzymane	30	-4 699 467,40	-1 856 229,60	-1 259 413,60
		11 356 059,13	5 277 779,99	-252 704,01
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	11	0,00	0,00	0,00
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		11 356 059,13	5 277 779,99	-252 704,01
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	31	1 392 324,38	0,00	0,00
Razem kapitał własny		12 748 383,50	5 277 779,99	-252 704,01
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32	0,00	0,00	1 302 032,80
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	39	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na podatek odroczoney	9	0,00	0,00	0,00
Rezerwy długoterminowe	35	0,00	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	41	2 781 725,11	380 585,58	129 746,90
Pozostałe zobowiązania	36	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem		2 781 725,11	380 585,58	1 431 779,70
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	834 257,11	30 928,43	1 453,90
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	27	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	0,00	0,00	0,00
Bieżące zobowiązania podatkowe	9.3	54 389,07	18 227,64	6 698,79
Rezerwy krótkoterminowe	35	29 184,95	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	41	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	36	3 004 560,55	75 416,71	0,00
		3 922 391,68	124 572,78	8 152,69
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	11	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 922 391,68	124 572,78	8 152,69
Zobowiązania razem		6 704 116,79	505 158,36	1 439 932,39
Pasywa razem		19 452 500,29	5 782 938,35	1 187 228,38

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
	Kapitały podstawowe spółek operacyjnych	Wymitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Kapitał powstały w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Kapitałowej Nanogroup S.A.	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem				
Stan na 1 stycznia 2015 roku	11 200,00	0,00	995 509,59	0,00	0,00	-1 259 413,60	-252 704,01	0,00	-252 704,01				
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-596 816,00	-596 816,00	0,00	-596 816,00				
Zwiększenie - podwyższenie kapitału NanoVelos SA	143 950,00	0,00	5 983 350,00	0,00	0,00	0,00	6 127 300,00	0,00	6 127 300,00				
Suma całkowitych dochodów	155 150,00	0,00	6 978 859,59	0,00	0,00	-1 856 229,60	5 277 779,99	0,00	5 277 779,99				
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Stan na 29 października 2015 roku	155 150,00	0,00	6 978 859,59	0,00	0,00	-1 856 229,60	5 277 779,99	0,00	5 277 779,99				
Zysk/strata netto za rok obrotowy													
Zysk/strata netto przypadające akcjonariuszom jed. dominującej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-786 147,74	-786 147,74	0,00	-786 147,74				
Zysk/strata netto przypadające udziałom niedającym kontroli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-149 861,60	-149 861,60				
Suma całkowitych dochodów	155 150,00	0,00	6 978 859,59	0,00	0,00	-2 642 377,34	4 491 632,25	-149 861,60	4 341 770,65				
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Wykup akcji zwykłych (nota 30 i nota 31)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2 152 090,06	-2 152 090,06	52 133,33	-2 099 956,73				
Utworzenie grupy Kapitałowej (nota 28 i 31)	-155 150,00	11 609 835,00	8 902 960,29	-12 513 334,30	0,00	0,00	7 844 310,99	300 440,65	8 144 751,64				
Usługi doradcze rozliczane instrumentami kapitałowymi (nota 28)	0,00	298 395,00	778 810,95	0,00	0,00	95 000,00	1 172 205,95	0,00	1 172 205,95				
Programy motywacyjne (nota 42)						0,00	0,00	1 189 612,00	1 189 612,00				
Stan na 31 grudnia 2016 roku	0,00	11 908 230,00	16 660 630,83	-12 513 334,30	0,00	-4 699 467,40	11 356 059,13	1 392 324,38	12 748 383,50				

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
		PLN	PLN
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-936 009,34	-596 816,00
Korekty:			
Koszty finansowe ujęte w wyniku		4 393,02	68 156,19
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	14.1	35 631,94	20 633,00
Utrata wartości aktywów trwałych	17	109 342,57	0,00
		-786 641,81	-508 026,81
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-236 996,68	327 763,20
(Zwiększenie) /Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań za wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje.		215 405,83	75 175,10
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		36 161,43	0,00
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		0,00	0,00
		-772 071,23	-105 088,51
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		0,00	1 438,94
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	14.1	-871 334,98	0,00
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		9 056,67	0,00
Płatności za aktywa niematerialne		-1 206 054,33	-1 061 980,97
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-2 068 332,64	-1 060 542,03
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		8 044 213,05	6 127 300,00
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		-1 500 002,80	0,00
Spłata pożyczek		0,00	-1 371 627,93
Wpływy z dotacji		1 620 214,60	0,00
		8 164 424,85	4 755 672,07
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej			
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5 324 020,98	3 590 041,53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		3 982 476,50	392 434,97
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		0,00	0,00
		9 306 497,48	3 982 476,50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	45	9 306 497,48	3 982 476,50

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej NanoGroup SA została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 17 października 2016 roku w kancelarii notarialnej Paweł Matuszak. (Rep. Nr 2595/2016) Siedzibą jednostki dominującej jest Polska (Kraj). Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie rejonowym w Warszawie, XIII. Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000649960.

Grupa stanowi jeden segment sprawozdawczy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd

Imię i nazwisko	Data powołania	Funkcja
Marek Borzestowski	17.10.2016	Prezes Zarządu
Tomasz Adam Ciach	11.01.2017	Członek Zarządu
Adam Kiciak	11.01.2017	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Data powołania
Piotr Wojciech Pietrzak	17.10.2016
Tadeusz Wesołowski	9.02.2017
Przemysław Mazurek	9.02.2017
Zygmunt Grajkowski ¹	17.10.2016
Paweł Michał Ciach	17.10.2016

¹ W dniu 23.02.2017 Pan Zygmunt Grajkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NanoGroup S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Tomasz Ciach	Aleja Wilanowska 9/52 02-765 Warszawa	4 380 000	36,78%	36,78%
GPV I Sp z o.o. SKA	ul. Rajców 25, 00-001 Warszawa	4 388 210	36,85%	36,85%
Startventure@Poland Sp. z o.o. SKA	ul. L. Narbutta 20/33, 02-541 Warszawa	1 050 000	8,82%	8,82%
Tadeusz Mazurek		637 119	5,27%	5,27%
Strong Holding SCSp.		599 753	5,04%	5,04%
Pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% głosów		1 452 901	12,02%	12,02%
Razem		11 908 230	100,00%	100,00%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Zgodnie z MSSF 3, ustalono, że w przypadku Grupy kapitałowej NanoGroup SA ma zastosowanie par. B18 dla połączeń jednostek gospodarczych określanych zwykle mianem „przejęć odwrotnych”. Dla celów konsolidacji grupy kapitałowej NanoGroup ustalono, że jednostką, która na dzień powstania grupy kapitałowej była zgodnie z MSSF 3 jednostką przejmującą z księgowego punktu widzenia jest spółka NanoVelos SA, a jednostki przejmowane z księgowego punktu widzenia to spółki Nanothea SA, Nanosanguis SA oraz NanoGroup SA. Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą jest spółka NanoGroup SA.

Przyczyną zastosowanego podejścia jest fakt, iż NanoGroup SA, której celem założenia było powstanie skonsolidowanej grupy NanoGroup składającej się ze spółek NanoVelos SA, Nanosanguis SA oraz Nanothea SA wyemitowała instrumenty kapitałowe w zamian za instrumenty kapitałowe NanoVelos SA, Nanothea SA oraz Nanosanguis SA. Stosując wytyczne zawarte w par. B16 MSSF 3(2008) spółka NanoVelos SA została zidentyfikowana, jako jednostka przejmująca.

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w Notach 19, 20 oraz 21.

Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawierają okresy: od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, oraz od 1 stycznia 2015 do 29 października 2015. Prezentacja różnych okresów wynika z faktu, że spółka NanoVelos SA (jednostka przejmująca zgodnie z MSSF3 (2008) została w dniu 29 października 2015 przekształcona w spółkę akcyjną. Księgi podmiotu NanoVelos Sp z o.o. zostały zamknięte na dzień 29 października 2015, a pierwszy okres sprawozdawczy spółki NanoVelos SA został wydłużony do dnia 31 grudnia 2016.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. W dniu 29 października 2015 Spółka NanoVelos Sp z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną. Prezentowany skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres bieżący zawiera wyniki spółki NanoVelos SA po przekształceniu od dnia 29 października 2015 do 31 grudnia 2016. Prezentowany skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres bieżący zawiera wyniki NanoSanguis SA oraz NanoThea SA za okres od 20 grudnia 2016 do 31 grudnia 2016, czyli od dnia połączenia do dnia kończącego okres obrachunkowy.

Właściciele zapisali w statucie Spółki NanoVelos SA, że pierwszy rok obrotowy SA trwa od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 i podjęli decyzję o zamknięciu ksiąg rachunkowych w spółce NanoVelos Sp. z o. o. W związku z tym sprawozdanie spółki NanoVelos Sp. z o. o. (od 1 stycznia 2015 do 29 października 2015 roku) jest sprawozdaniem rocznym, ale nie podlega badaniu ze względu na brak formalnej kontynuacji działalności spółki NanoVelos Sp. z o. o. Sprawozdanie to podlegało jedynie zatwierdzeniu.

Pierwszy rok obrotowy spółki NanoVelos SA trwa zgodnie ze statutem od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 w związku z tym sprawozdanie roczne zostało sporządzone za okres od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016

Zgodnie ze statutami spółek rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

- Produkcję leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- Badania i analizy techniczne

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej.

1.4. Zmiany zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym, które Spółka sporządziła zgodnie z MSSF. Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2015 roku.

W wyniku zmiany zasad rachunkowości nie odnotowano zmian danych porównawczych. W grupie kapitałowej w okresach przygotowywanych zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości nie wystąpiły transakcje, które należałoby wycenić lub zaprezentować w odrębny sposób. Zarówno zasady wycen aktywów i pasywów jak i sposób ich prezentacji w poprzednich latach jest spójny z zastosowanymi zasadami MSSF.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Grupa kapitałowa pozyskała znaczące środki na finansowanie prac badawczo-rozwojowych z tytułu umów z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju oraz od inwestorów. W roku 2017 planowane jest pozyskanie finansowania od inwestorów. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

3.2 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest, co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

3.3 Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.3.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe NanoGroup SA i jednostek kontrolowanych przez Spółkę. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jeżeli Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę.

Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną.

Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli, nawet, jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnym kontroli."

3.3.1 Zasady konsolidacji (cd)

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnętrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

3.3.2 Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się, jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawnym kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawnym kontroli a wartością godziwą uiszczoną lub otrzymaną zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Spółki.

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmuje się zysk lub stratę, obliczone, jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a (ii) pierwotną wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawnym kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu zgodnie z MSR 39.

3.3.3 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej, jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia (patrz nota 3.16.2) oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Zgodnie z MSSF 3, ustalono, że w przypadku Grupy kapitałowej NanoGroup SA ma zastosowanie par. B18 dla połączeń jednostek gospodarczych określanymi zwykle mianem „przejęć odwrotnych”. Dla celów konsolidacji grupy kapitałowej NanoGroup ustalono, że jednostką, która na dzień powstania grupy kapitałowej była zgodnie z MSSF 3 jednostką przejmującą z księgowego punktu widzenia jest spółka NanoVelos SA, a jednostki przejmowane z księgowego punktu widzenia to spółki Nanothea SA, Nanosanguis SA oraz NanoGroup SA. Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą jest spółka NanoGroup SA.

Przyczyną zastosowanego podejścia jest fakt, iż NanoGroup SA, której celem założenia było powstanie skonsolidowanej grupy NanoGroup składającej się ze spółek NanoVelos SA, Nanosanguis SA oraz Nanothea SA wyemitowała instrumenty kapitałowe w zamian za instrumenty kapitałowe NanoVelos SA, Nanothea SA oraz Nanosanguis SA. Stosując wytyczne zawarte w par. B16 MSSF 3(2008) spółka NanoVelos SA została zidentyfikowana jako jednostka przejmująca.

3.3.3 Połączenia jednostek gospodarczych (cd)

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce

przejmowanej nad kwotę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje, jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się, jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną”, (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się, jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej, jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana, jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Grupę przeszacowuje się do wartości godziwej nadzień przejęcia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowo rozliczenie księgowie połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

3.3.4 Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych. Ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest dany projekt rozwojowy w przejętym podmiocie.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

3.3.5 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę

dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

3.3.6 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym (patrz polityka rachunkowości zabezpieczeń w Nocie 3.28); oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

3.3.7 Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzymała takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, prace badawczo rozwojowe lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne, jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

3.3.8 Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy. Dodatkowo, nie rozpoznaje się podatku odroczonego, jeżeli przejściowe różnice wynikają z początkowego ujęcia wartości firmy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba, że Grupa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic

przejęciowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie, których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

3.3.8 Podatek (cd)

Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, przyjmuje się, iż wartość bilansowa tych pozycji zostaną całkowicie odzyskana poprzez ich sprzedaż, chyba, że założenie te zostanie odrzucone. Założenie te można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna podlega amortyzacji i jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych generowanych przez nieruchomość inwestycyjną przez określony okres czasu, a nie w drodze sprzedaży. Zarząd Spółki dokonał przeglądu portfolio nieruchomości inwestycyjnych Grupy i uznał, iż nie istnieją nieruchomości inwestycyjne Grupy, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu. W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone. W rezultacie Grupa nie ujmuje żadnego podatku odroczonego dotyczące zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych, ponieważ Grupa nie jest przedmiotem jakichkolwiek podatków dochodowych od zmian w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień ich sprzedaży.

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.3.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się, iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

3.3.10 Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się perspektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

3.3.11 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty na prac badawczych są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak, aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdalny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

3.3.11 Aktywa niematerialne (cd)

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej). W przypadku, gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

3.3.12 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmują się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.3.13 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

3.3.14 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostki należące do grupy klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmują się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wyniku nie ujmują się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w Wartości Godziwej Przez Wynik (WGPW) lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmują się w wyniku. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub – w razie konieczności – w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Grupa zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmują się w wynik.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Nanogroup nie zawiera osądów innych niż te związane z szacunkami (patrz nota 4.2)

4.2 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mogące mieć znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2.1 Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie

W ciągu roku zarząd zweryfikował możliwość odzyskania aktywów niematerialnych w szczególności wartości prac rozwojowych wytworzonych w zakresie własnym w toku rozwoju działalności badawczo-rozwojowej Grupy, uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Realizowane przez Grupę projekty badawczo-rozwojowe są w trakcie realizacji i osiągają dobre wyniki. Ocenivszy wyniki szczegółowej analizy wrażliwości zarząd jest przekonany, że wartość bilansowa składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana. Sytuacja będzie ściśle monitorowana, a w przyszłości dokona się korekt, jeśli sytuacja na rynku da podstawy do stwierdzenia, że korekty takie są konieczne.

	PLN
Stan na 31/12/2016	3 608 330,43
Stan na 29/10/2015	1 297 675,84
Stan na 01/01/2015	462 383,78

4.2.2 Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Aby obliczyć wartość użytkową, zarząd oszacował przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalił właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Nie zidentyfikowano utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2016 wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 5 050 672,14 PLN

4.2.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w nocie 3.15, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

5. Przychody

Zarówno w okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, jak w okresie porównawczym od 1 stycznia 2015 do 29 października 2015 w grupie kapitałowej NanoGroup SA nie wystąpiły przychody ze sprzedaży.

6. Przychody finansowe

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN	Okres zakończony 29/10/2015 PLN
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	20 912,93	1 438,94
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	20 912,93	1 438,94

7. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN	Okres zakończony 29/10/2015 PLN
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	0,00	61 770,60
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	5 916,66	7 824,53
Razem	5 916,66	69 595,13

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zarówno w okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, jak w okresie porównawczym od 1 stycznia 2015 do 29 października 2015 w grupie kapitałowej NanoGroup SA nie wystąpiły pozostałe koszty operacyjne.

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
	PLN	PLN
Pozostałe przychody operacyjne		
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	9 056,67	0,00
Dotacje	36 687,53	6 169,21
Inne	264,63	0,00
Razem	46 008,83	6 169,21

9. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe**9.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy**

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
	PLN	PLN
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-936 009,34	-596 816,00
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%)	-177 842,00	-113 395,00
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	3 304,48	25 065,94
Zapłacone odsetki od należności naliczone w latach ubiegłych	0,00	-19 386,23
Otrzymane dotacje	-29,08	-1 138,18
Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	174 566,60	108 853,47
Razem	0,00	0,00

Ze względu na fakt, że rok 2016 jest dla grupy pierwszym rokiem działania, spółka nie uwzględniła aktywa z tytułu podatku odroczonego w aktywach grupy kapitałowej. Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na rok 2016 wynosi 19% i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi kraju.

9.2 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
	PLN	PLN
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	256 669,10	108 853,47
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	0,00	0,00
- Różnice przejściowe	0,00	0,00
	256 669,10	108 853,47

Niewykorzystane straty podatkowe wygasają w 2020 i 2021 roku.

9.3 Inne rozliczenia podatkowe

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu podatku PIT4	13 850,00	9 354,00	2 869,00
Zobowiązania z tytułu ZUS	40 539,07	8 873,64	3 829,79
	54 389,07	18 227,64	6 698,79

10. Działalność zaniechana

Zarówno w okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, jak w okresie porównawczym od 1 stycznia 2015 do 29 października 2015 w grupie kapitałowej NanoGroup SA nie wystąpiła działalność zaniechana

11. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Zarówno w okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, jak w okresie porównawczym od 1 stycznia 2015 do 29 października 2015 w grupie kapitałowej NanoGroup SA nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

12. Wynik na działalności kontynuowanej

Strata za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
	PLN	PLN
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-786 147,74	-596 816,00
Udziałowcom niedającym kontroli	-149 861,60	0,00
Razem	-936 009,34	-596 816,00

12.1 Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

Zarówno w okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, jak w okresie porównawczym od 1 stycznia 2015 do 29 października 2015 w grupie kapitałowej NanoGroup SA nie wystąpiły odpisy aktualizujące aktywa finansowe.

12.2 Koszty amortyzacji

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
	PLN	PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	35 631,94	20 633,00
Razem amortyzacja i umorzenie	35 631,94	20 633,00

12.3 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

Zarówno w okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, jak w okresie porównawczym od 1 stycznia 2015 do 29 października 2015 w grupie kapitałowej NanoGroup SA nie wystąpiły tego typu koszty.

12.4 Świadczenia pracownicze

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
	PLN	PLN
Inne świadczenia pracownicze - wynagrodzenia	334 401,21	186 687,34
Razem koszty świadczeń pracowniczych	334 401,21	186 687,34

13. Zysk/ strata na akcję

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
	PLN na akcje	PLN na akcje
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	-0,07	-0,39
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>-0,07</u>	<u>-0,39</u>
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	-0,07	-0,39
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	<u>-0,07</u>	<u>-0,39</u>

Dane porównawcze na dzień 29 października 2015 wyliczone zostały w oparciu ilość udziałów NanoVelos Sp z o.o.

13.1 Podstawowy zysk na akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
	PLN	PLN
Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-786 147,74	-596 816,00
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	0,00	0,00
Strata wykorzystana do obliczenia podstawowej straty przypadającej na akcję ogółem	-786 147,74	-596 816,00
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Strata wykorzystana do wyliczenia podstawowego wyniku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>-786 147,74</u>	<u>-596 816,00</u>
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	<u>11 908 230</u>	<u>1 540 937</u>

Dane porównawcze na dzień 29 października 2015 wyliczone zostały w oparciu ilość udziałów NanoVelos Sp z o.o.

13.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
	PLN	PLN
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-786 147,74	-596 816,00
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	-786 147,74	-596 816,00

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	11 908 230	1 540 937
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Inne (Warranty)	61 410	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	11 969 640	1 540 937

14. Rzeczowe aktywa trwałe**14.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Grunty własne	0,00	0,00	0,00
Budynki	0,00	0,00	0,00
Maszyny i urządzenia	1 110 033,03	362 815,34	156 759,43
Urządzenia w leasingu finansowym	0,00	0,00	0,00
	1 110 033,03	362 815,34	156 759,43

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji dla maszyn i urządzeń zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania od 5 do 15 lat.

14.1 Rzeczowe aktywa trwałe (cd)

	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Razem
	PLN	PLN
Wartość brutto		
Stan na 1 stycznia 2015 roku	204 966,77	204 966,77
Zwiększenia	270 045,38	270 045,38
Stan na 29 października 2015	475 012,15	475 012,15
Zwiększenia	871 334,98	871 334,98
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	125 057,32	125 057,32
Stan na 31 grudnia 2016 roku	1 471 404,45	1 471 404,45

	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Razem
Skumulowane umorzenie i utrata wartości		
Stan na 1 stycznia 2015 roku	48 207,34	48 207,34
Skapitalizowane koszty amortyzacji urządzeń wykorzystywanych do realizacji projektów rozwojowych	43 356,47	43 356,47
Koszty amortyzacji	20 633,00	20 633,00
Stan na 29 października 2015	112 196,81	112 196,81
Skapitalizowane koszty amortyzacji urządzeń wykorzystywanych do realizacji projektów rozwojowych	213 542,67	213 542,67
Koszty amortyzacji	35 631,94	35 631,94
Stan na 31 grudnia 2016 roku	361 371,42	361 371,42

14.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku w grupie kapitałowej NanoGroup SA nie wystąpiła utrata wartości aktywów trwałych

W roku bieżącym nie wystąpiła utrata wartości aktywów trwałych.

14.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku w grupie kapitałowej NanoGroup SA nie wystąpiły oddane aktywa oddane w zastaw, jako zobowiązanie.

15. Nieruchomości inwestycyjne

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku w grupie kapitałowej NanoGroup SA nie wystąpiły nieruchomości inwestycyjne.

16. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Według kosztu	5 050 672,00	0,00	0,00
Skumulowana utrata wartości	0,00	0,00	0,00
	5 050 672,00	0,00	0,00
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN	PLN	PLN
Według kosztu			
Stan na początek okresu sprawozdawczego	0,00	0,00	0,00
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych dokonanych w ciągu roku	5 050 672,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 050 672,00	0,00	0,00
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości			
Stan na początek okresu sprawozdawczego	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	0,00	0,00	0,00
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
Sklasyfikowane jako aktywa do zbycia	0,00	0,00	0,00
Wpływ różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	0,00	0,00	0,00

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Grupa co roku przeprowadza testy na utratę wartości. Przy przeprowadzaniu testu na utratę wartości firmy Grupa określiła wartość godziwą w oparciu o model zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych przy wykorzystaniu przedstawionych poniżej założeń.

- **Przepływy pieniężne**

Przyszłe przepływy finansowe zastosowane w modelu wartości użytkowej bazują na założeniach Zarządu Grupy dotyczących możliwych ścieżek komercjalizacji produktów będących przedmiotem prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez spółki Grupy oraz możliwych do uzyskania w ten sposób wartości pieniężnych w formie płatności licencyjnych. Prognoza przepływów uwzględnia wszystkie koszty niezbędne do poniesienia przez Grupę w celu doprowadzenia obecnie realizowanych prac badawczo-rozwojowych do etapu komercjalizacji.

- **Stopa dyskonta**

Do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych Grupa wykorzystowała stopę dyskonta obliczoną w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). W celu określenia właściwej stopy dyskontowej wykorzystano aktualne publicznie dostępne wyceny i analizy finansowe dotyczące spółek o zbliżonym profilu działalności. Poszczególne składniki stop dyskontowej zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopie wolnej od ryzyka, oczekiwanej stopie zwrotu z inwestycji w instrumenty kapitałowe, wartości współczynnika beta i w szczególności, premii za ryzyko dla projektów o porównywalnym charakterze i podobnym etapie realizacji.

16. Wartość firmy (cd)

- **Wyodrębnienie CGU**

W związku z tym, że spółki Grupy realizują niepowiązane ze sobą projekty, których ryzyka realizacji jak również możliwości komercjalizacji są od siebie całkowicie niezależne, ośrodki generowania strumieni pieniężnych (CGU) wyodrębnione na potrzeby dokonania testów na utratę wartości zostały zidentyfikowane na poziomie spółek portfelowych NanoSanguis i NanoThea. Na 31 grudnia 2016 Grupa nie rozpoznała wartości firmy w związku z ujęciem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki NanoVelos SA.

- **Wartość bilansowa CGU**

Zgodnie z notą 1.1 Grupa stanowi jeden segment sprawozdawczy i w związku z tym nie zastosowano wytycznych MSSF 8 w odniesieniu do segmentów działalności. Wartość bilansowa każdego CGU obejmuje sumę aktywów operacyjnych netto przypisanych do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych – w tym wartości firmy oraz należności i zobowiązań handlowych.

- **Wyniki testu na utratę wartości**

Wartość odzyskiwalna CGU uzyskana w wyniku przeprowadzonych testów przekracza ich wartość bilansową, w związku z czym nie powstały przesłanki dla dokonania odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy.

	Aktywa operacyjne netto (wartość bilansowa)	Wartość odzyskiwalna	Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad bilansową	Utrata wartości
NanoThea	4 016 298,78	32 258 789,54	28 242 490,76	Nie
NanoSanguis	4 062 439,92	29 926 756,60	25 864 316,68	Nie

Ze względu na fakt, iż przeprowadzony test oparty został o przewidywania Zarządu związane z czasem niezbędnym do doprowadzenia realizowanych projektów do etapu komercjalizacji jak również ze względu na immanentne ryzyko związane z prawdopodobieństwem zakończenia sukcesem projektów badawczo-rozwojowych na każdym etapie ich realizacji, Zarząd wskazuje na niepewność związaną z realizacją tych prognoz.

- **Istotne założenia testu na utratę wartości firmy oraz analiza wrażliwości**

Istotne założenia przyjęte do wyliczenia wartości użytkowej każdego ośrodka generowania strumieni pieniężnych, jak również analizę wrażliwości wyników testu na zmiany tych założeń, przedstawiono poniżej:

16. Wartość firmy (cd)

Stopa dyskonta	33,50%
Stopa wzrostu do wyliczenia wartości rezydualnej	N/A

Wartość odzyskiwalna CGU NanoThea

Wartość odzyskiwalna	32 258 789,54
Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad bilansową	28 242 490,76
Poziom stopy dyskonta przy której wartość odzyskiwalna jest równa wartości bilansowej	144,9%
Spadek % szacowanych wpływów licencyjnych, przy którym wartość odzyskiwalna jest równa wartości bilansowej	-69%

Wartość odzyskiwalna CGU NanoSanguis

Wartość odzyskiwalna	29 926 756,60
Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad bilansową	25 864 316,68
Poziom stopy dyskonta przy której wartość odzyskiwalna jest równa wartości bilansowej	137,0%
Spadek % szacowanych wpływów licencyjnych, przy którym wartość odzyskiwalna jest równa wartości bilansowej	-66%

17. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	29/10/2015	01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Skapitalizowane prace rozwojowe	3 273 581,43	1 115 843,53	280 551,47
Patenty	334 749,00	181 832,31	181 832,31
Znaki handlowe	0,00	0,00	0,00
Licencje	0,00	0,00	0,00
	3 608 330,43	1 297 675,84	462 383,78

Wartość brutto

	Skapitalizo-wane prace rozwojowe	Patenty	Razem
	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2015 roku	280 551,47	181 832,31	462 383,78
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	896 438,02	0,00	896 438,02
Stan na 29 października 2015 roku	1 176 989,49	181 832,31	1 358 821,80
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	1 419 597,69	0,00	1 419 597,69
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	847 482,78	152 916,69	1 000 399,47
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 444 069,96	334 749,00	3 778 818,96

Skumulowane umorzenie i utrata wartości

	Skapitalizowane prace rozwojowe	Patenty	Razem
	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2015 roku	0,00	0,00	0,00
Zaniechanie projektu PCT2 w NanoVelos SA	-61 145,96	0,00	-61 145,96
Stan na 29 października 2015 roku	-61 145,96	0,00	-61 145,96
Likwidacja prac - utrata wartości NanoVelos SA	-109 342,57	0,00	-109 342,57
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-170 488,53	0,00	-170 488,53

17.1 Istotne aktywa niematerialne**Patenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu grupy**

	NanoSanguis SA	NanoThea SA	NanoVelos SA	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN
Prawa do opracowania procedur operacyjnych otrzymywania mikrokapsulek utworzonych z rdzenia	81 000,00	0,00	0,00	81 000,00
Prawa do opracowania dotyczącego struktury nanocząstek DOTA	0,00	71 916,69	0,00	71 916,69
Ochrona patentowa PTC 1	0,00	0,00	181 832,31	181 832,31
Razem	81 000,00	71 916,69	181 832,31	334 749,00

Skapitalizowane prace rozwojowe**Stan na 31/12/2016**

	NanoSanguis SA	NanoThea SA	NanoVelos SA	Razem
	PLN	PLN	PLN	
Prace rozwojowe - "Substytut czerwonych krwinek"	346 328,00	0,00	0,00	346 328,00
Prace rozwojowe - "Nanodiagnostyka komórek rakowych"	0,00	501 154,78	0,00	501 154,78
Prace rozwojowe formuły dla połączenia polisacharydowej nanocząstki NanoVelos z 5-fluorouracylem (5-FU) – powszechnie stosowanym chemioterapeutycznym.	0,00	0,00	451 549,36	451 549,36
Prace rozwojowe nad nowym podejściem terapeutycznym w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząsteczki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego.	0,00	0,00	1 720 860,49	1 720 860,49
Prace rozwojowe - Badania przedkliniczne i kliniczne Innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych	0,00	0,00	253 688,77	253 688,77
Razem	346 328,00	501 154,78	2 426 098,62	3 273 581,40

17.1 Istotne aktywa niematerialne

Stan na 29/10/2015	NanoSanguis	NanoThea	NanoVelos	Razem
	SA	SA	SA	
	PLN	PLN	PLN	PLN
Prace rozwojowe formuły dla połączenia polisacharydowej nanocząstki NanoVelos z 5-fluorouracylem (5-FU) – powszechnie stosowanym chemioterapeutycznym.	0,00	0,00	172 933,72	172 933,72
Prace rozwojowe nad nowym podejściem terapeutycznym w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząsteczki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego.	0,00	0,00	942 909,65	942 909,65
Razem	0,00	0,00	1 115 843,37	1 115 843,37

Stan na 1 stycznia 2015 roku	NanoSanguis	NanoThea	NanoVelos	Razem
	SA	SA	SA	
	PLN	PLN	PLN	PLN
Prace rozwojowe nad nowym podejściem terapeutycznym w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząsteczki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego.	0,00	0,00	280 551,47	280 551,47
Razem	0,00	0,00	280 551,47	280 551,47

Na dzień 31 grudnia 2016, Grupa dokonała przeglądu wartości bilansowych niezakończonych prac rozwojowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Dla celów testu zastosowano zdyskontowane przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży licencji. Na dzień 31 grudnia 2016 nie stwierdzono przesłanek i w związku z tym nie dokonano żadnych odpisów.

18. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

Podstawowa działalność	Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez NanoGroup SA	
			Stan na	Stan na
			Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
Prace badawczo-rozwojowe	NanoSanguis SA	Polska	85,60%	0%
Prace badawczo-rozwojowe	NanoThea SA	Polska	83,48%	0%
Prace badawczo-rozwojowe	NanoVelos SA	Polska	91,90%	0%

Podstawowa działalność	Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez NanoGroup SA	
			Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015
Prace badawczo-rozwojowe	NanoSanguis SA	Polska	85,60%	0%
Prace badawczo-rozwojowe	NanoThea SA	Polska	83,48%	0%
Prace badawczo-rozwojowe	NanoVelos SA	Polska	93,99%	0%

18. Jednostki zależne (cd)

Struktura akcjonariatu jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2016

	Wartość posiadanych akcji	Ilość posiadanych akcji	Procent wielkości udziałów posiadanych przez NanoGroup SA	Procent wielkości udziałów nie dających kontroli
NanoSanguis SA				
NanoGroup SA	119 633,00	1 196 330,00	85,60%	
GPV I SP zo.o. Sp SKA	8 126,00	81 260,00		5,81%
Agata Stefanek	12 000,00	120 000,00		8,59%
RAZEM	139 759,00	1 397 590,00	85,60%	14,40%
NanoThea SA				
NanoGroup SA	100 448,00	1 004 480,00	83,48%	
GPV I SP zo.o. Sp SKA	9 875,00	98 750,00		8,21%
Magdalena Janczewska	10 000,00	100 000,00		8,31%
RAZEM	120 323,00	1 203 230,00	83,48%	16,52%
NanoVelos SA				
NanoGroup SA	142 586,60	1 425 866,00	91,90%	
Iga Wasiak	2 000,00	20 000,00		
Nanovelos (akcje własne) ¹	10 563,40	105 634,00		
RAZEM	155 150,00	1 551 500,00	91,90%	

¹ 16 sierpnia 2016 Akcjonariusze NanoVelos SA podjęli decyzję o umorzeniu akcji należących do Ipopema 112 FIZAN. NanoVelos SA nabyła 105 663 akcje własne i jest w trakcie procesu umarzenia.

Procent wielkości udziałów nie dających kontroli w NanoVelos SA².

NanoGroup SA	142 586,60	1 425 866,00	98,62%	
Iga Wasiak	2 000,00	20 000,00		1,38%
RAZEM	144 586,60	1 445 866,00	98,62%	1,38%

² Dla potrzeb wyliczenia procentu udziałów niedających kontroli nie uwzględniono akcji własnych.

Dla celów konsolidacji grupy kapitałowej NanoGroup ustalono, że jednostką, która na dzień powstania grupy kapitałowej była zgodnie z MSSF 3 jednostką przejmującą z księgowego punktu widzenia jest spółka NanoVelos SA, a jednostki przejmowane z księgowego punktu widzenia to spółki NanoThea SA, NanoSanguis SA oraz NanoGroup SA. Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą jest spółka NanoGroup SA.

Przyczyną zastosowanego podejścia jest fakt, iż NanoGroup SA, której celem założenia było powstanie skonsolidowanej grupy NanoGroup składającej się ze spółek NanoVelos SA, NanoSanguis SA oraz NanoThea SA wyemitowała instrumenty kapitałowe w zamian za instrumenty kapitałowe NanoVelos SA, NanoThea SA oraz NanoSanguis SA. Stosując wytyczne zawarte w par. B16 MSSF 3(2008) spółka NanoVelos SA została zidentyfikowana jako jednostka przejmująca.

18. Jednostki zależne (cd)

Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu do każdego z jednostek zależnych Grupy posiadające istotne udziały niekontrolujące. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie.

NanoSanguis SA	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015
	PLN	PLN
Aktywa obrotowe	673 389,47	0,00
Aktywa trwałe	503 669,13	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	-62 207,04	0,00
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-164 628,32	
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	-813 391,09	0,00
85,60%		
Niekontrolujące udziały	-136 836,93	0,00
14,40%		
NanoSanguis SA	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2016	29/10/2015
	PLN	PLN
Przychody	0,00	0,00
Koszty	-5 413,57	0,00
Zysk (strata) za rok obrotowy	-5 413,57	0,00
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	-4 633,99	0,00
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	-779,58	0,00
Zysk (strata) za rok obrotowy	-5 413,57	0,00
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	0,00	0,00
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	-4 633,99	0,00
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	-779,58	0,00
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	-5 413,57	0,00
Wypłacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	0,00	0,00
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-5 413,57	0,00
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto	-5 413,57	0,00

18. Jednostki zależne (cd)

NanoThea SA	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015
	PLN	PLN
Aktywa obrotowe	1 090 380,20	0,00
Aktywa trwałe	620 593,82	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	-77 827,04	0,00
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-656 296,61	0,00
Zobowiązania długoterminowe		
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	-815 474,69	0,00
83,48%		
Niekontrolujące udziały	-161 356,52	0,00
16,52%		
NanoThea SA	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2016	29/10/2015
	PLN	PLN
Przychody	0,00	6 101,00
Koszty	-8 884,91	-2 834,00
Zysk (strata) za rok obrotowy	<u>-8 884,91</u>	<u>3 267,00</u>
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki		
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	-7 417,30	3 267,00
Zysk (strata) za rok obrotowy	<u>-1 467,61</u>	<u>0,00</u>
	<u>-8 884,91</u>	<u>3 267,00</u>
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki		
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki		
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	-7 417,30	0,00
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	<u>-1 467,61</u>	<u>0,00</u>
	<u>-8 884,91</u>	<u>0,00</u>
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-8 884,91	0,00
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>-8 884,91</u>	<u>0,00</u>

18. Jednostki zależne (cd)

NanoVelos SA	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015
	PLN	PLN
Aktywa obrotowe		
Aktywa trwałe	1 465 143,93	4 122 447,17
Udziały akcje własne	3 594 100,51	2 135 501,15
	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	-24 430,05	-83 327,79
Zobowiązania długoterminowe	-1 990 014,21	-421 830,57
	0,00	0,00
Kapitał przypisany właścicielom jednostki		
98,62%	-3 137 911,14	-5 673 401,46
Niekontrolujące udziały		
1,38%	93 110,96	-79 388,50
NanoVelos SA	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
	PLN	PLN
Przychody	0,00	0,00
Koszty	-732 977,01	-596 816,00
Zysk (strata) za rok obrotowy	<u>-732 977,01</u>	<u>-596 816,00</u>
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	-585 362,60	-596 816,00
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	-147 614,41	0,00
Zysk (strata) za rok obrotowy	<u>-732 977,01</u>	<u>-596 816,00</u>
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	-585 362,60	-596 816,00
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	-147 614,41	0,00
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	<u>-732 977,01</u>	<u>-596 816,00</u>
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	45 140,03	-105 088,51
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 707 522,98	-1 060 542,03
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 500 002,80	4 755 672,07
Przepływy pieniężne netto	<u>-3 162 385,75</u>	<u>3 590 041,53</u>

19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała udziałów w spółkach stowarzyszonych.

20. Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach.

21. Wspólne działania (operacje)

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała wspólnych operacji.

22. Pozostałe aktywa finansowe

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała innych aktywów finansowych.

23. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 385,93	14 658,75	64 284,46
Inne (należności z tytułu nadwyżki VAT naliczony nad należnym oraz pozostałe)	375 581,42	125 311,92	111 365,74
	<u>376 967,35</u>	<u>139 970,67</u>	<u>175 650,20</u>
Aktywa obrotowe	376 967,35	139 970,67	175 650,20
Aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
	<u>376 967,35</u>	<u>139 970,67</u>	<u>175 650,20</u>

24. Zapasy

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała zapasów.

25. Należności z tytułu dostaw i usług

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała należności z tytułu dostaw i usług.

26. Należności z tytułu leasingu finansowego

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała należności z tytułu leasingu finansowego.

27. Umowy o budowę

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała umów o budowę.

28. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Kapitał podstawowy	11 908 230,00	155 150,00	11 200,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	16 660 630,83	6 978 859,59	995 509,59
Kapitał powstały w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Kapitałowej Nanogroup S.A.	-12 513 334,30	0,00	0,00
	<u>16 055 526,53</u>	<u>7 134 009,59</u>	<u>1 006 709,59</u>

Kapitał podstawowy oraz kapitał z tytułu nadwyżki ze sprzedaży akcji grupy kapitałowej Nanogroup SA powstał w wyniku konsolidacji po rozliczeniu utworzenia Grupy Kapitałowej przy zastosowaniu MSSF 3(2008) przejęcia odwrotne.

Na potrzeby rozliczenia powstania Grupy Kapitałowej, Spółka Dominująca Nanogroup SA przejmująca z prawnego punktu widzenia została identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości na podstawie wytycznych par. B16 MSSF 3(2008). Nanovelos SA, jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości.

Pozycje „Wyemitowany kapitał akcyjny” oraz „Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej” zostały wykazane w skonsolidowanym zestawieniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 w wartościach odpowiednich dla NanoGroup SA.

W związku z koniecznością doprowadzenia kapitałów Grupy Kapitałowej do wartości będącej sumą kapitałów NanoVelos bez uwzględnienia wartości akcji NanoGroup SA przekazanych w zamian za akcje NanoVelos SA, w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 ujęto „kapitał powstały w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Kapitałowej NanoGroup SA”.

Kapitał podstawowy oraz kapitał powstały z tytułu nadwyżki akcji nad wartością nominalną i kapitał powstały w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Kapitałowej Nanogroup SA uwzględnia kwotę 1.172.205,95 zł wynikającą z rozliczenia usług doradczych rozliczanych instrumentami kapitałowymi, w tym z Vestor Dom Maklerski w wys. 1.077.205,95 zł na podstawie umowy o oferowanie z dnia 25 listopada 2016 (aneks 20 grudnia 2016) oraz z Addventure sp. z o.o. i Wspólnicy sp.k na podstawie umowy podpisanej przez oraz NanoGroup SA w dniu 21 lipca 2016 roku w zakresie świadczenia usług doradztwa finansowego, gdzie do dnia 31 grudnia 2016 wykonano prace o łącznej wartości 95 000,00 zł

Jako dane porównawcze za okres zakończony 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 wykazano kapitał NanoVelos SA.

28. Kapitał akcyjny (cd)

	Stan na 20/12/2016	Przekazane akcje w zamian za akcje Nanovelos SA	Kapitał powstały w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Kapitałowej Nanogroup S.A.
	PLN Nanovelos SA	PLN	PLN
Kapitał podstawowy bezpośrednio przed połączeniem	155 150,00	n/a	n/a
Nadwyżka ze sprzedaży akcji bezpośrednio przed połączeniem	6 978 859,59	n/a	n/a
Wykupione akcje własne w celu umorzenia	-1 500 002,80	n/a	n/a
Razem	5 634 006,79	n/a	n/a
Udziały niedające kontroli w Nanovelos SA na dzień objęcia udziałów (16,00%)	-901 441,09	n/a	n/a
Suma udziałów kapitałowych dających kontrolę Nanovelos SA bezpośrednio przed połączeniem.	4 732 565,70	17 245 900,00	-12 513 334,30

28.1 Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli w wartości bilansowej przed połączeniem

Na dzień przejęcia kontroli przez NanoGroup SA udziały niesprawujące kontroli w jednostkach zależnych z punktu widzenia prawa.

	Nanosanguis SA	Nanothea SA	Nanovelos SA
	PLN	PLN	PLN
Aktywa netto spółek zależnych na dzień przejęcia kontroli	955 636,81	985 735,28	5 634 006,79
Procent akcji nie dających kontroli	14,40%	16,52%	16,00%
Wartość udziału nie dającego kontroli	137 611,70	162 843,47	901 441,09

29. Kapitał rezerwowy

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała kapitału rezerwowego.

30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 29/10/2015 PLN	Stan na 01/01/2015 PLN
Zyski zatrzymane	-4 699 467,40	-1 856 229,60	-1 259 413,60
	Okres zakończony 31/12/2016 PLN	Okres zakończony 29/10/2015 PLN	Okres zakończony 31/12/2014 PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-1 856 229,60	-1 259 413,60	-767 569,23
Zysk/ strata netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	-786 147,74	-596 816,00	-491 844,37
Razem	-2 642 377,34	-1 856 229,60	-1 259 413,60
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli powstałym w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. - NanoVelos 16% (nota 28)	901 440,47	0,00	0,00
Część zysków zatrzymanych przypadającego udziałom niedającym kontroli powstałym w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. - NanoVelos 1,38% (nota 31)	-52 133,33	0,00	0,00
Umowa sprzedaży akcji NanoVelos SA ¹	-3 001 397,20	0,00	0,00
Razem	-2 152 090,06	0,00	0,00
Usługi doradcze rozliczane instrumentami kapitałowymi ²	95 000,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-4 699 467,40	-1 856 229,60	-1 259 413,60

¹W dniu 30 grudnia 2016 NanoGroup SA podpisała umowę zakupu 211 366 akcji NanoVelos SA od Ipopema 112 FIZAN, zobowiązując się do zapłaty 14,20 zł za akcje. Łączne zobowiązanie z tytułu nabycia akcji wynosi 3 001 397,20 zł. W wyniku tej transakcji, na dzień 31 grudnia 2016 NanoGroup SA posiadało 91,90% akcji NanoVelos SA.

²Usługi doradcze rozliczane instrumentami kapitałowymi. Zgodnie z umową podpisaną przez Addventure sp. z o.o. i Wspólnicy sp.k oraz NanoGroup SA w dniu 21 lipca 2016 roku w zakresie świadczenia usług doradztwa finansowego, do dnia 31 grudnia 2016 wykonano prace o łącznej wartości 95 000,00 zł.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy 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 akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

31. Udziały niedające kontroli

	Udział procentowy udziałów niedających kontroli	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015	Okres zakończony 01/01/2015
		PLN	PLN	PLN
Saldo na początek okresu sprawozdawczego		0,00	0,00	0,00
Aktywa netto spółek zależnych na dzień przejęcia kontroli				
Aktywa netto - NanoSanguis SA	14,40%	137 616,51	0,00	0,00
Aktywa netto - NanoThea SA	16,52%	162 824,13	0,00	0,00
Razem		300 440,65	0,00	0,00
Aktywa netto - NanoVelos SA udział na dzień 31/12/2016	1,38%	52 133,33	0,00	0,00
Udział w stratach w ciągu roku				
NanoSanguis SA	14,40%	-779,58	0,00	0,00
NanoThea SA	16,52%	-1 467,61	0,00	0,00
NanoVelos SA				
Do wykupu akcji własnych	21,72%	-115 169,35	0,00	0,00
Po wykupie akcji własnych	16,00%	-32 445,06	0,00	0,00
Razem		-149 861,60	0,00	0,00
Kontakty opcyjne (patrz nota 42.2.1)		1 189 612,00	0,00	0,00
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego		1 392 324,38	0,00	0,00

32. Kredyty i pożyczki otrzymane

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 grupa kapitałowa NanoGroup nie posiadała otrzymanych kredytów lub pożyczek. Na dzień 1 stycznia 2015, spółka NanoVelos SA (przed przekształceniem NanoVelos sp. z o.o.) posiadała pożyczki od GPV I sp. z o.o. SKA.

32 Kredyty i pożyczki otrzymane (cd)

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 29/10/2015 PLN	Stan na 01/01/2015 PLN
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00	0,00
Weksle	0,00	0,00	0,00
Pożyczki od:			
jednostek powiązanych (nota 32.1)	0,00	0,00	1 302 032,80
Razem	0,00	0,00	1 302 032,80
Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	1 302 032,80
Razem	0,00	0,00	1 302 032,80

32.1 Podsumowanie umów pożyczki

Umowy pożyczki podpisane pomiędzy GPV I Sp z o.o. SKA a NanoVelos SA przed przekształceniem (NanoVelos Sp z o.o.).

Data podpisania umowy pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 01/01/2015		
			Część	Naliczone odsetki	Razem
			Kapitałowa		
			PLN	PLN	PLN
23/04/2013	9%	Potrącenie z zapłatą za udziały ¹	200 000,00	28 651,97	228 651,97
19/08/2013	9%	Potrącenie z zapłatą za udziały ¹	400 000,00	47 046,58	447 046,58
14/01/2014	9%	Potrącenie z zapłatą za udziały ¹	300 000,00	25 742,47	325 742,47
16/12/2014	9%	Potrącenie z zapłatą za udziały ¹	300 000,00	591,78	300 591,78
Razem			1 200 000,00	102 032,80	1 302 032,80

¹Spłata pożyczki nastąpiła poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności GPV wobec NanoVelos SA z tytułu spłaty pożyczki wraz z odsetkami.

32.1 Podsumowanie umów pożyczki (cd)

Data podpisania umowy pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 29/10/2015		
			Część	Naliczone odsetki	Razem
			Kapitałowa		
			PLN	PLN	PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego			1 200 000,00	102 032,80	1 302 032,80
06/03/2015	9%	Potrącenie z zapłatą za udziały ¹	300 000,00	0,00	300 000,00
Naliczenie odsetek od pożyczek podlegających wymianie na udziały w NanoVelos Sp z o.o.			n/a	61 594,60	61 594,60
Spłata odsetek naliczonych				-37 727,00	-37 727,00
Wzajemna kompensata z należnymi wpłatami z tytułu objęcia akcji			-1 500 000,00	-1 25 900,40	-1 625 900,40
Razem			0,00	0,00	0,00

W dniu 29/06/2015 Aktem Notarialnym repetytorium A nr 2096/2015 wspólnicy NanoVelos Sp z o.o. podjęli uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. GPV I sp. z o.o. SKA objęła 229 udziałów w zamian za wkład w wysokości 1 625 900,00 zł. W ramach podpisanego porozumienia wierzytelność z tytułu pożyczki wraz z odsetkami została uznana jako zapłata za przekazane udziały.

33. Obligacje zamienne

Zarówno w na dzień 1 stycznia 2015, 29 października 2015 jak i 31 grudnia 2016, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała obligacji zamiennych.

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zarówno w na dzień 1 stycznia 2015, 29 października 2015 jak i 31 grudnia 2016, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała żadnych innych zobowiązań finansowych.

35. Rezerwy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Świadczenia pracownicze	0,00	0,00	0,00
Inne rezerwy	29 184,95	0,00	0,00
	29 184,95	0,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe	29 184,95	0,00	0,00
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	29 184,95	0,00	0,00

36. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania krótkoterminowe	3 004 560,55	75 416,71	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	3 004 560,55	75 416,71	0,00

W dniu 30 grudnia 2016 NanoGroup SA podpisała umowę zakupu 211 366 akcji NanoVelos SA od Ipopema 112 FIZAN, zobowiązując się do zapłaty 14,20 zł za akcje. Łączne zobowiązanie z tytułu nabycia akcji wynosi 3 001 397,20 zł.

W wyniku tej transakcji, na dzień 31 grudnia 2016 NanoGroup SA posiadało 91,90% akcji NanoVelos SA.

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania nieoprocentowane			
Poniżej 1 miesiąca	3 004 560,55	75 416,71	0,00
Wymagalność 1-3 miesiące	0,00	0,00	0,00
Wymagalność 3 miesiące do 1 roku	0,00	0,00	0,00
Wymagalność od 1 roku do 5 lat	0,00	0,00	0,00
Wymagalność powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	187 426,19	30 928,43	1 453,90
Płatności realizowane na bazie akcji	646 830,92	0,00	0,00
	834 257,11	30 928,43	1 453,90

Kwota 646.830,92 zł jest zobowiązaniem powstałym w wyniku umowy o oferowanie z Vestor Dom Maklerski SA podpisanej 25 listopada 2016 (aneks z dnia 20 grudnia 2016), pozostałym do spłaty po dacie bilansowej.

38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

39. Programy świadczeń emerytalnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016, jak i na dzień 29 października 2015 oraz 1 stycznia 2015 roku, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie posiadała żadnych istotnych zobowiązań z tytułu programów świadczeń emerytalnych.

40. Instrumenty finansowe**40.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe, zysk i straty zatrzymane i udziały niedające kontroli (ujawnione odpowiednio w notach od 28 do 30).

Na Grupę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy 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 akcyjnego.

Wskaźnik dźwigni finansowej (debt to equity) na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Zadłużenie ¹	3 922 391,68	1 24 572,78	1 310 185,49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-9 306 497,48	-3 982 476,50	-392 434,97
Zadłużenie netto	-5 384 105,80	-3 857 903,72	917 750,52
Kapitał własny ²	12 748 383,50	5 277 779,99	-252 704,01
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-42,23%	-73,10%	-363,17%

¹Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych oraz przychodów przyszłych okresów.

²Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

40.2 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Zarówno w okresie zakończonym 29 października 2015 jak i 31 grudnia 2016, grupa kapitałowa NanoGroup SA nie była narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty nie pożyczają środków oprocentowanych.

40.3 Ryzyko walutowe

Grupa nie jest w znaczący sposób narażona na ryzyko rynkowe wywołane zmianami kursów walut obcych, w związku z tym nie zabezpiecza pozycji walutowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

40.4 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który stosuje procedury służące do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością, w tym przede wszystkim budżetowanie na poziomie projektowym ze szczególnym uwzględnieniem profilu przepływów pieniężnych. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiednich rezerw środków pieniężnych w korespondencji do wartości uzyskanych grantów ze środków publicznych na prowadzone prace badawcze i rozwojowe jakie są niezbędne dla prefinansowania prac oraz pokrycia udziału własnego w ramach projektów objętych dofinansowaniem, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Obecnie realizowane programy dofinansowania projektów badawczo-rozwojowych prowadzonych przez spółki Grupy zapewniają wysoki poziom refundacji ponoszonych kosztów. Dodatkowo, realizowane projekty badawczo-rozwojowe generujące znakomitą większość ponoszonych przez Grupę kosztów charakteryzuje wysoki poziom kosztów zmiennych, a co za tym idzie, wysoka elastyczność kosztowa umożliwiająca w znacznej mierze dostosowywanie harmonogramów planowanych wydatków do przewidywanej dostępności źródeł finansowania. Dodatkowo, Spółka dominująca przejściowo krótkoterminowe deficyty środków pieniężnych jest w stanie pokrywać ze środków udostępnionych krótkoterminowo przez kluczowych akcjonariuszy.

41. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2016	Stan na 29/10/2015	Stan na 01/01/2015
	PLN	PLN	PLN
Programy lojalnościowe	0,00	0,00	0,00
Dotacje rządowe ¹	2 781 725,11	380 585,58	129 746,90
	2 781 725,11	380 585,58	129 746,90
Krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe	2 781 725,11	380 585,58	129 746,90
	2 781 725,11	380 585,58	129 746,90

¹Kwota powstała w wyniku świadczenia uzyskanego w postaci dotacji otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

41. Przychody przyszłych okresów (cd)

	NanoSanguis SA Stan na 31/12/2016 PLN	NanoThea SA Stan na 31/12/2016 PLN	NanoVelos SA Stan na 31/12/2016 PLN	Razem Stan na 31/12/2016 PLN
Umowa NCBI R - PBS - Opracowanie optymalnej formuły dla połączenia polisacharydowej nanocząstki NanoVelos z 5-fluorouracylem (5-FU) – powszechnie stosowanym chemioterapeutykiem.	0,00	0,00	270 270,37	270 270,37
Umowa NCBI R - Strategmed - Opracowanie koncepcyjnie nowego podejścia terapeutycznego w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząsteczki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego.	0,00	0,00	1 115 952,00	1 115 952,00
Umowa NCBI R - Patent Plus Zabezpieczenie prawa własności intelektualnej do wynalazku w drodze zgłoszenia patentowego związanego z metodą syntezy oraz zastosowaniem polisacharydowych nanocząstek do celowanego transportu leków w terapii nowotworów	0,00	0,00	134 577,81	134 577,81
Umowa NCBI R- Wykonanie i komercjalizacja projektu B+R "Substytut czerwonych krwinek" (program Brigde-Alfa)	159 628,32	0,00	0,00	159 628,32
Umowa NCBI R - Wykonanie i komercjalizacja projektu B+R "Nanodiagnostyka komórek rakowych" (program Brigde-Alfa)	0,00	651 296,61	0,00	651 296,61
Prace rozwojowe - Badania przedkliniczne i kliniczne Innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych	0,00	0,00	0,00	450 000,00
Razem	159 628,32	651 296,61	1 520 800,18	2 781 725,11

41. Przychody przyszłych okresów (cd)

	<u>NanoSanguis SA</u>	<u>NanoThea SA</u>	<u>NanoVelos SA</u>	<u>Razem</u>
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	29/10/2015	29/10/2015	29/10/2015	29/10/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Umowa NCBiR - PBS - Opracowanie optymalnej formuły dla połączenia polisacharydowej nanocząstki NanoVelos z 5-fluorouracylem (5-FU) – powszechnie stosowanym chemioterapeutycznym.	0,00	0,00	131 888,27	131 888,27
Umowa NCBiR - Strategmed - Opracowanie koncepcyjnie nowego podejścia terapeutycznego w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząsteczki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego.	0,00	0,00	114 119,50	114 119,50
Umowa NCBiR - Patent Plus Zabezpieczenie prawa własności intelektualnej do wynalazku w drodze zgłoszenia patentowego związanego z metodą syntezy oraz zastosowaniem polisacharydowych nanocząstek do celowanego transportu leków w terapii nowotworów	0,00	0,00	134 577,81	134 577,81
Razem	0,00	0,00	380 585,58	380 585,58
	<u>NanoSanguis SA</u>	<u>NanoThea SA</u>	<u>NanoVelos SA</u>	<u>Razem</u>
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	01/01/2015	01/01/2015	01/01/2015	01/01/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Umowa PO IG 6.1. Program Operacyjny Paszport do Eksportu	0,00	0,00	92 187,11	92 187,11
Umowa NCBiR - Patent Plus Zabezpieczenie prawa własności intelektualnej do wynalazku w drodze zgłoszenia patentowego związanego z metodą syntezy oraz zastosowaniem polisacharydowych nanocząstek do celowanego transportu leków w terapii nowotworów.	0,00	0,00	37 559,79	37 559,79
Razem	0,00	0,00	129 746,90	129 746,90

42. Programy opcji na akcje w spółkach zależnych przejętej w ciągu roku**42.1 Charakterystyka funkcjonujących w Grupie programów motywacyjnych**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym realizowano w spółkach NanoSanguis SA i NanoThea SA programy motywacyjne skierowane do kadry kierowniczej oraz podmiotów współpracujących spoza Grupy (dalej „Programy”) spełniające definicję wynagrodzenia za pracę w postaci akcji własnych, których dotyczy MSSF 2 „Płatność w formie akcji własnych” (Share-Based Payments).

Programy oparte są o instrumenty finansowe – warranty – przyznawane bezpłatnie, uprawniające do objęcia akcji Spółek w określonych terminach po określonej z góry cenie, przy czym jeden warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki.

Realizowane w spółkach Grupy programy motywacyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki są programami warunkowymi. Nabycie praw do obejmowania poszczególnych transz warrantów przez osoby uprawnione zależy od spełnienia indywidualnych celów, nie zależy natomiast od warunków rynkowych.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące funkcjonujących w Spółce Programów oraz ich zmiany w okresie, którego dotyczy sprawozdanie.

Rodzaj Programu	Data wygaśnięcia	Stan na 01/01/2016	Zmiany w okresie 01/01/2016-31/12/2016				Stan na 31/12/2016	Możliwe do wykonania na 31/12/2016
			Warranty Przyznane	Warranty Umorzone	Warranty Wykonane	Warranty Wygasłe		
Transza A - akcje serii D	24/08/2026	0,00	6 660,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transza B - akcje serii C	15/12/2025	0,00	27 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NanoSanguis SA		0,00	33 660,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transza A - akcje serii D	24/08/2026	0,00	5 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transza B - akcje serii C	15/12/2025	0,00	22 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NanoThea SA		0,00	27 750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

42.2 Ujęcie księgowie

Standard MSSF2 wymaga, aby jednostka ujmowała koszt i wzrost na kapitale z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymania dóbr lub usług. W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz Programów przez osoby uprawnione Spółka dokonuje oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w rachunku zysków i strat za dany okres w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w bilansie przez okres nabywania uprawnień.

Oszacowane wartości godziwe nie podlegają dalszemu przeszacowaniu na daty bilansowe w kolejnych latach.

Kwota kosztów płatności w formie papierów wartościowych w okresie zakończonym 31 grudnia 2016 wyniosła 0,00 zł.

Kwota kosztów płatności w formie papierów wartościowych w okresie zakończonym 29 października 2015 wyniosła 0,00 zł

42.3 Metodologia wyceny wartości godziwej Programów

Wycena opcji wymaga zgodnie z MSSF 2 zbudowania, odpowiedniego do instrumentu finansowego modelu wyceny. Z uwagi na termin realizacji opcji każdej transzy oraz dokładność obliczeń do wyceny wartości godziwej Programu Motywacyjnego użyto model oparty na metodzie Monte-Carlo.

Symulacja Monte-Carlo polega na konstrukcji modelu zmian cen instrumentu bazowego na podstawie danych historycznych. Z wykorzystaniem danych empirycznych dobiera się odpowiedni model rozkładu prawdopodobieństwa zmian cen instrumentu bazowego, a następnie na podstawie tego modelu generuje się odpowiednio dużą liczbę możliwych, przyszłych cen instrumentu bazowego.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia przyjęte do modelu wyceny:

42.3 Metodologia wyceny wartości godziwej Programów (cd)

Data przyznania: jako datę uruchomienia, a zarazem i przyznania programu opcji menedżerskich przyjęto datę podpisania Umowy pomiędzy Spółką a uczestnikiem Programu.

Okres nabywania uprawnień: przyjęto, że okres nabywania uprawnień do Programu:

– dla Programów warunkowych – rozpoczyna się w Dacie Przyznania i kończy się w zależności od transzy w ostatniej możliwej dacie realizacji opcji objęcia akcji dla danej transzy

Cena wykonania: cena wykonania została określona na podstawie odpowiednich zapisów Umowy, na poziomie 1,00 zł

tj. po cenie nominalnej akcji Spółki.

Oczekiwana zmienność: Zgodnie z MSSF 2 dla podmiotów nienotowanych niedysponujących danymi historycznymi kształtowania się kursu ich akcji alternatywą do szacowania zmienności może być wykorzystania historycznych zmienności cen akcji podobnych notowanych podmiotów. Dla oszacowania zmienności wykorzystano zmienność cen akcji Selvita (SLV) i Adiuvio Investments (ADV). Oczekiwana zmienność kursu przyjęta do wyceny wynosi 40%.

Stopa procentowa wolna od ryzyka: stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnych na Datę Przyznania zerokuponowych papierów wartościowych emitowanych przez rząd polski, denominowanych w złotych.

Dane wejściowe do modelu	Seria opcji		Stan na 31/12/2016		
	Seria D	Seria C	Seria D	Seria C	Razem
			PLN	PLN	PLN
Cena akcji na dzień przejęcia	1,00	1,00			
Cena realizacji	1,00	1,00			
Prognozowana zmienność	40,00%	40,00%			
Okres użyteczności opcji	9 lat	8 lat			
Dochód z dywidendy	0,00%	0,00%			
Stopa procentowa wolna od ryzyka	3,50%	3,50%			
Wyniki przeprowadzonej wyceny Programów opcyjnych			230 804,00	958 808,00	1 189 612,00

Dodatkowe ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników i współpracowników w kapitale spółki dominującej

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dominującej z dnia 20 grudnia 2016 r., Spółka dominująca dokonała emisji do 761.300 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A, z prawem objęcia nie więcej niż 761.300 akcji imiennych serii E, w ramach programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki dominującej, który zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą (do daty zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NanoGroup SA uchwała przyjmująca program motywacyjny i określająca jego szczegóły nie została uchwalona przez Radę Nadzorczą Spółki Dominującej). Warranty serii A będą emitowane nieodpłatnie. Warranty serii A będą emitowane w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 761.300,00 zł w drodze emisji 761.300 akcji imiennych Spółki dominującej serii E. Uprawnionymi do objęcia warrantów serii A będą pracownicy i współpracownicy Spółki dominującej wskazani przez Radę Nadzorczą. Prawa ze wskazanych warrantów mogą być wykonywane w terminie nie dłuższym niż 10 lat od przyjęcia niniejszej uchwały, tj. do dnia 20 grudnia 2026 r. Cena emisyjna akcji serii E obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantu serii A będzie równa wartości nominalnej akcji w dniu ich objęcia.

43. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Informacje na temat sald na dzień 31 grudnia 2016 oraz transakcji w okresie zakończonym 29 października 2015 ze stronami powiązanymi:

	NanoSanguis SA	NanoThea SA	NanoVelos SA	NanoGroup SA
	Stan na 31/12/2016			
Zarząd				
Tomasz Ciach	✓	✓	✓	
Agata Stefanek	✓			
Magdalena Janczewska		✓		
Iwona Cymerman (do 17/12/2015)			✓	
Iga Wasiak (od 17/12/2015)			✓	
Marek Borzestowski				✓
Rada nadzorcza				
Marek Borzestowski	✓	✓	✓	
Paweł Ciach	✓	✓	✓	✓
Mariusz Gromek			✓	
Maciej Sadowski		✓		
Piotr Pietrzak	✓			✓
Zygmunt Grajkowski				✓

	NanoSanguis SA	NanoThea SA	NanoVelos SA	NanoGroup SA
	PLN	PLN	PLN	PLN
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2016
Wynagrodzenie członków zarządów	89 426,57	118 522,90	289 260,45 zł	0,00
Wynagrodzenie rady nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń członków zarządu	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenie członków zarządu - nadpłata	0,00	4 940,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń rady nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00

43. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (cd)

	NanoSanguis SA	NanoThea SA	NanoVelos SA	NanoGroup SA
	PLN	PLN	PLN	PLN
	Okres zakończony 29/10/2015	Okres zakończony 29/10/2015	Okres zakończony 29/10/2015	Okres zakończony 29/10/2015
Zarząd				
Tomasz Ciach			✓	
Iwona Cymerman			✓	
Rada nadzorcza				
Marek Borzeszowski			✓	
Paweł Ciach			✓	
Mariusz Gromek			✓	
	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2015
Wynagrodzenie członków zarządów	n/a	n/a	151 178,48	n/a
Wynagrodzenie rady nadzorczej	n/a	n/a	0,00	n/a
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń członków zarządu	n/a	n/a	0,00	n/a
Wynagrodzenie członków zarządu	n/a	n/a	0,00	n/a
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń rady nadzorczej	n/a	n/a	0,00	n/a

	<u>NanoSanguis SA</u>	<u>NanoThea SA</u>	<u>NanoVelos SA</u>	<u>NanoGroup SA</u>
	Stan na 31/12/2016			
Akcjonariusze i ich udział procentowy w liczbie akcji				
Tomasz Ciach				36,78%
Agata Stefanek	8,59%			
Magdalena Janczewska		8,31%		
Iga Wasiak			1,38%	
GPV I SP z o.o. Sp SKA	5,81%	8,21%		36,85%
Startventure@poland Sp z o.o. SKA				8,82%
NanoGroup SA	85,60%	83,48%	91,90%	
Tadeusz Mazurek				5,35%
Strong Holding SCSp.				5,04%
Pozostali akcjonariusze posiadający indywidualnie poniżej 5% akcji				7,16%
Razem	100,00%	100,00%	93,28%¹	100,00%

¹ 16 sierpnia 2016 Akcjonariusze NanoVelos SA podjęli decyzję o umorzeniu akcji należących do Ipopema 112 FIZAN. NanoVelos SA nabyła 105 663 akcje własne i jest w trakcie procesu umarzenia.

Akcjonariusze Tadeusz Mazurek, Strong Holding SCSp. oraz pozostali akcjonariusze posiadający 7,16% objęli akcje serii B w ilości 2 090 020 na podstawie umów zawartych w dniu 23 grudnia 2016. Akcje te zostały wyemitowane w dniu 20 grudnia 2016 i do dnia 31 grudnia 2016 nie zostały zarejestrowane w Krajowym rejestrze Sądowym. Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 12 stycznia 2017. Na dzień 31 grudnia 2016 akcje te zostały w całości opłacone.

43. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (cd)

Zarówno w okresie zakończonym 29 października 2015 jak i 31 grudnia 2016, w grupa kapitałowa NanoGroup SA nie udzielała członkom zarządu ani członkom rady nadzorczej pożyczek.

Transakcje z akcjonariuszami posiadającymi więcej niż 5% akcji inne niż wykazane powyżej	NanoSanguis SA	NanoThea SA	NanoVelos SA	NanoGroup SA
	PLN	PLN	PLN	PLN
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2016
Tomasz Ciach	0,00	0,00	0,00	0,00
Agata Stefanek	0,00	0,00	0,00	0,00
Magdalena Janczewska	0,00	0,00	0,00	0,00
Iga Wasiak	0,00	0,00	0,00	0,00
Tadeusz Mazurek	0,00	0,00	0,00	0,00
Strong Holding SC Sp.	0,00	0,00	0,00	0,00
GPV I SP z o.o. Sp SKA	0,00	0,00	0,00	0,00
Startventure@poland Sp z o.o. SKA	0,00	0,00	0,00	0,00
NanoGroup SA	0,00	0,00	0,00	0,00
	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016
Tomasz Ciach	0,00	0,00	0,00	0,00
Agata Stefanek	0,00	0,00	0,00	0,00
Magdalena Janczewska	0,00	0,00	0,00	0,00
Iga Wasiak	0,00	0,00	0,00	0,00
Tadeusz Mazurek	0,00	0,00	0,00	0,00
GPV I SP z o.o. Sp SKA	0,00	0,00	0,00	0,00
Startventure@poland Sp z o.o. SKA	0,00	0,00	0,00	0,00
NanoGroup SA	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Zobowiązanie z tytułu pożyczki - wyeliminowane w procesie konsolidacji</i>	0,00	0,00	0,00	-30 000,00
<i>Pożyczka udzielona wyeliminowana w procesie konsolidacji</i>	10 000,00	10 000,00	10 000,00	0,00

Zgodnie z informacją zawartą w notcie 32.1, W dniu 29/06/2015 Aktem Notarialnym repetytorium A nr 2096/2015 wspólnicy NanoVelos Sp z o.o. podjęli uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. GPV I sp. z o.o. SKA objęła 229 udziałów w zamian za wkład w wysokości 1 625 900,00 zł. W ramach podpisanego porozumienia wierzytelność z tytułu pożyczki wraz z odsetkami została uznana jako zapłata za przekazane udziały. Poza powyższymi wykazanymi transakcjami nie było innych transakcji ze stronami powiązanymi (np. spółkami, w których powyższe osoby sprawują funkcje).

43. Transakcje z jednostkami powiązanymi (cd)

	Oprocentowanie	Część Kapitałowa PLN	Naliczone odsetki PLN	Razem PLN
Stan na 01/01/2015		1 200 000,00	102 032,80	1 302 032,80
Pożyczka podpisana 06/03/2015	9%	300 000,00	0,00	300 000,00
Odsetki podlegających wymianie na udziały w NanoVelos Sp z o.o.			61 594,60	61 594,60
Splata odsetek naliczonych			-37 727,00	-37 727,00
Wzajemna kompensata z należnymi wpłatami z tytułu objęcia akcji		-1 500 000,00	-125 900,40	-1 625 900,40
Stan na 29/10/2015		0,00	0,00	0,00

Poza powyższymi wykazanymi transakcjami nie było innych transakcji ze stronami powiązanymi (np. spółkami, w których powyższe osoby sprawują funkcje).

44. Przejęcie jednostek zależnych**44.1 Przejęte jednostki zależne**

Podstawowa działalność	Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez NanoGroup SA	
			Stan na	Stan na
			Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
Prace badawczo-rozwojowe	NanoSanguis SA	Polska	85,60%	0%
Prace badawczo-rozwojowe	NanoThea SA	Polska	83,48%	0%
Prace badawczo-rozwojowe	NanoVelos SA	Polska	91,90%	0%

44.2 Przekazane zapłaty

	NanoSanguis SA	NanoThea SA	NanoVelos SA
	PLN	PLN	PLN
Środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
Transfer akcji	2 990 825,00	2 511 200,00	17 245 900,00
Oszacowane płatności warunkowe	0,00	0,00	0,00
Razem	2 990 825,00	2 511 200,00	17 245 900,00

44.2 Przekazane zapłaty (cd)

	NanoSanguis SA	NanoThea SA
	PLN	PLN
Aktywa netto na dzień przejęcia	-955 670,23	-985 735,28
Korekta u udziały niedające kontroli (nota 19.2)	137 616,51	162 824,14
	-818 053,72	-822 911,14
Wpływy z transakcji nabycia akcji	2 990 825,00	2 511 200,00
Program opcyjny dla jednostek zależnych (nota 42.3)	650 403,00	539 209,00
	2 823 174,28	2 227 497,86
Wartość firmy razem		5 050 672,14

Grupa zweryfikowała czy powinna ująć odpisy z tytułu utraty wartości firmy stosując wymogi MSR 36 „Utrata wartości aktywów” i analizując odrębnie wartość firmy powstałej na każdej transakcji zakupu akcji, jak gdyby był to pojedynczy składnik aktywów, przez porównanie jej wartości odzyskiwalnej niższej z dwóch kwot: wartości ustalonej na dzień zakupu i wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2016. Na dzień 31 grudnia 2016 dokonano testu na utratę wartości firmy i nie odnotowano przesłanek, które powodowałyby konieczność odpisu wartości firmy. Szczegóły dotyczące testu na utratę wartości zostały wykazane w notcie 16.

44.3 Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia

	NanoSanguis SA	NanoThea SA	Razem
	Wartość godziwa w chwili przejęcia PLN	Wartość godziwa w chwili przejęcia PLN	Wartość godziwa ogółem w chwili przejęcia PLN
Aktywa obrotowe:			
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	582 892,72	993 554,08	1 576 446,80
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 496,75	96 826,12	187 322,87
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe:			
Rzeczowe aktywa trwałe	503 669,13	620 593,82	1 124 262,95
Zobowiązania bieżące:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	221 421,79	725 238,74	946 660,53
Zobowiązania długoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	0,00	0,00	0,00
	955 636,81	985 735,28	3 834 693,15

44.4 Wartość firmy powstała z przejęć

	NanoSanguis SA PLN	NanoThea SA PLN	Razem PLN
Przekazane akcje w zamian za akcje NanoGroup SA	2 990 825,00	2 511 200,00	5 502 025,00
Razem wpływy	2 990 825,00	2 511 200,00	5 502 025,00
Program opcji na akcje	650 403,00	539 209,00	1 189 612,00
Minus: wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto na dzień przejęcia kontroli	-818 053,72	-822 911,28	-1 640 965,00
Wartość firmy powstała z przejęć	2 823 174,28	2 227 497,72	5 050 672,00

44.5 Wpływy pieniężne netto z przejęcia

	Stan na 31/12/2016
Przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 376 537,55
Minus: zapłata w środkach pieniężnych ogółem	0,00
	2 376 537,55

45. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 29/10/2015 PLN	Stan na 01/01/2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 306 497,48	3 982 476,50	392 434,97
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00	0,00
	<u>9 306 497,48</u>	<u>3 982 476,50</u>	<u>392 434,97</u>

46. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

46.1 NanoGroup S.A.

- W dniu 11.01.2017 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu NanoGroup pana Tomasza Ciacha na stanowisko członka zarządu.
- W dniu 11.01.2017 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu NanoGroup pana Adama Kiciaka na stanowisko członka zarządu.
- W dniu 12.01.2017 zarejestrowano w KRS podwyższenie kapitału poprzez emisję 2.090.020 akcji serii B, 1.050.000 akcji serii C oraz 4.388.210 akcji serii D spółki.
- W dniu 27.01.2017 NanoGroup S.A. podpisała z Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę o świadczenie usług rewizji finansowej oraz innych usług atestacyjnych.
- W dniu 27.01.2017 NanoGroup S.A. podpisała z Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę o weryfikację zgodności danych na potrzeby oferty publicznej.
- W dniu 9.02.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Tadeusza Wesołowskiego na członka Rady Nadzorczej NanoGroup S.A.
- W dniu 9.02.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Przemysława Mazurka na członka Rady Nadzorczej NanoGroup S.A.
- W dniu 9.02.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NanoGroup S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 181.790,00 zł do kwoty 12.090.020 zł poprzez emisję akcji serii D i zaoferowanie tych akcji GPV I sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Warszawie.
- W dniu 10.02.2017 GPV I sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Warszawie zawarło z NanoGroup S.A. umowę objęcia 181.790 akcji serii D w zamian za wkład niepieniężny o wartości 450.025 zł w postaci 8.126 akcji NANOSANGUIS S.A. oraz 9.875 akcji NANOTHEA S.A. Nabycie przedmiotu wkładu niepieniężnego nastąpiło w dniu zawarcia wyżej wymienionej umowy objęcia akcji.
- W dniu 23.02.2017 pan Zygmunt Grajkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NanoGroup S.A.
- W dniu 28.02.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NanoGroup S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 8.800.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 8.800.000 akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 zł i zaoferowanie tych akcji w drodze oferty publicznej.
- W dniu 24.03.2017 zostały zarejestrowane w KRS zmiany związane z powołaniem nowych członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej NanoGroup S.A. jak również zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 12.090.020,00 PLN.

46.2 NanoVelos S.A.

- W dniu 16.01.2017 NanoVelos S.A. zawarła z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa umowę o badanie sprawozdania finansowego za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2016
- W dniu 28.02.2017 pan Mariusz Gromek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NanoVelos S.A.
- W dniu 27.03.2017 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Piotra Pietrzaka na stanowisko członka Rady Nadzorczej NanoVelos S.A.
- W dniu 08.02.2017 NanoVelos S.A. otrzymało odmowną decyzję NCBiR odnośnie wprowadzenia zmian w granie PBS. Brak zgody NCBiR na wnioskowane przez spółkę zmiany w programie badań objętych dofinansowaniem skutkować będzie rozwiązaniem umowy o dofinansowanie. W ocenie Spółki, nie będzie to skutkowało koniecznością zwrotu

środków uzyskanych w ramach grantu. Wysokość wykorzystanego dofinansowania do daty złożenia w NCBiR raportu końcowego z badania wyniosła 294,8 tys. PLN.

- W styczniu 2017 NanoVelos S.A. zakończyła przygotowania i dokonała wyboru trzech pierwszych połączeń nanocząstka – lek do badań na zwierzętach w ramach programu badawczego „Opracowanie koncepcyjnie nowego podejścia terapeutycznego w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząsteczki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego” dofinansowanego grantem w ramach programu Strategimed. Badania na zwierzętach rozpoczęto w marcu 2017 roku
- W dniu 28.02.2017 NanoVelos S.A. uzyskała zgodę komisji bioetycznej na przeprowadzenie pierwszych badań na zwierzętach realizowanych w ramach programu badawczego "Badania przedkliniczne i kliniczne innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych" dofinansowanego grantem w ramach programu POIR.
- W dniu 18.04.2017 Rada Nadzorcza podjęła decyzję w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla Członków Zarządu Pani Igi Wasiak oraz Pana Tomasza Ciacha.
- W dniu 18.04.2017 Rada Nadzorcza zatwierdziła budżet finansowy na rok 2017.

46.3 NanoThea S.A.

- W dniu 16.01.2017 NanoThea S.A. zawarła z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa umowę o badanie sprawozdania finansowego za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2016.
- W dniu 10.02.2017 GPV I SP z o.o. Sp SKA przeniosło swoje prawa do 9.875 akcji NanoThea S.A. na NanoGroup S.A. W efekcie udział NanoGroup S.A. w kapitale zakładowym NanoThea S.A. wzrósł do 91,6%.
- W dniu 06.03.2017 NanoThea S.A. podpisała z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu: „Biopolimerowe nanocząstki jako nośniki izotopów promieniotwórczych do wczesnej diagnostyki nowotworów” w ramach Działania 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 5.242.118,07 PLN co stanowi 68,77% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.
- W dniu 17.03.2017 nastąpiła emisja warrantów subskrypcyjnych NanoThea S.A. w ramach programu motywacyjnego dla kluczowego personelu. W dniu 21.03.2017 nastąpiło wydanie wyemitowanych warrantów.
- W dniu 24.04.2017 NanoThea S.A. podpisała z województwem Mazowieckim reprezentowanym przez Zarząd Województwa Mazowieckiego umowę o dofinansowanie projektu: „Opracowanie biopolimerowych nanocząstek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowanej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów” w ramach Działania 1.2 „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw”, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 2 015 307,80 PLN co stanowi 74,11% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.

46.4 NanoSanguis S.A.

- W dniu 16.01.2017 NanoSanguis S.A. zawarła z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa umowę o badanie sprawozdania finansowego za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2016.
- W dniu 20.01.2017 NanoSanguis S.A. zawarła z Instytutem Medycyny Doświadczalnej i Klinicznej im. M. Mossakowskiego PAN umowę o wykonanie prac badawczych preparatu krwiozastępczego na małym modelu zwierzęcym.
- W dniu 10.02.2017 GPV I SP z o.o. Sp SKA przeniosło swoje prawa do 8.126 akcji NanoSanguis S.A. na NanoGroup S.A. W efekcie udział NanoGroup S.A. w kapitale zakładowym NanoSanguis S.A. wzrósł do 91,4%.
- W dniu 15.03.2017 NanoSanguis S.A. zawarła z Wydziałem Medycyny Weterynaryjnej, Katedra Patologii i Diagnostyki Weterynaryjnej SGGW w Warszawie umowę na wykonanie prac badawczych badania histopatologicznego materiału tkankowego w ramach projektu „Substytut czerwonych krwinek”.
- W dniu 31.03.2017 NanoSanguis S.A. podpisała z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu: „OrganFarm – system do długoterminowego przechowywania organów ex vivo” w ramach Działania 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 5.386.078,61 PLN co stanowi 66,60% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.
- W dniu 04.04.2017 NanoSanguis S.A. podpisała z województwem Mazowieckim reprezentowanym przez Zarząd Województwa Mazowieckiego umowę o dofinansowanie projektu: „Substytut czerwonych krwinek” w ramach Działania 1.2 „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa

Mazowieckiego na lata 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 2.005.911,47 PLN co stanowi 65,81% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.

Imię i nazwisko

Marek Borzestowski
Prezes Zarządu

Tomasz Adam Ciach
Członek Zarządu

Adam Kiciak
Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za przygotowanie sprawozdania finansowego

Data sporządzenia

12 maja 2017, Warszawa

2. Informacje finansowe pro forma

2.1 Badanie informacji finansowych pro forma

2.1.1 Raport atestacyjny biegłego rewidenta na temat kompilacji informacji finansowych pro forma zawartych w prospekcie

RAPORT ATESTACYJNY NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA NA TEMAT KOMPILACJI INFORMACJI FINANSOWYCH PRO FORMA ZAWARTYCH W PROSPEKCIE

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NanoGroup S.A.

Raport na temat kompilacji informacji finansowych pro forma zawartych w prospekcie

Wykonaliśmy zlecenie atestacyjne mające na celu wydanie raportu na temat kompilacji informacji finansowych pro forma Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. sporządzonych przez Zarząd Spółki NanoGroup S.A. będącej Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. Informacje finansowe pro forma składają się ze, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów pro forma za okres zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku oraz powiązanych informacji objaśniających zamieszczonych w prospekcie wydanym przez Grupę Kapitałową NanoGroup S.A. Mające zastosowanie kryteria, na podstawie których Zarząd Spółki NanoGroup S.A. skompilował informacje finansowe pro forma, zostały wyszczególnione w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) z późniejszymi zmianami oraz opisane w części finansowej prospektu emisyjnego. Informacje finansowe pro forma zostały skompilowane przez Zarząd Spółki NanoGroup S.A., aby zilustrować wpływ nabycia akcji Spółek NanoSanguis SA, akcji NanoThea SA, na wynik finansowy Grupy Kapitałowej za okres zakończony 31 grudnia 2016 roku, jak gdyby transakcja miała miejsce na dzień 30 października 2015 roku. Jako część tego procesu informacje na temat wyniku finansowego Grupy zostały pozyskane przez Zarząd Spółki NanoGroup S.A. ze sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. za okres od 30 października 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku, na temat których raport z badania został wydany oraz ksiąg Spółek NanoSanguis S.A. oraz NanoThea.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki NanoGroup S.A. za informacje finansowe pro forma

Zarząd Spółki NanoGroup S.A. jest odpowiedzialny za skompilowanie informacji finansowych pro forma na podstawie kryteriów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) z późniejszymi zmianami.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii 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 roku z późniejszymi zmianami, czy informacje finansowe pro forma zostały skompilowane, we wszystkich istotnych aspektach, przez Zarząd Spółki NanoGroup S.A. na podstawie kryteriów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) z późniejszymi zmianami.

Nasze zlecenie wykonaliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych (MSUA) 3420, Usługi atestacyjne polegające na wydaniu raportu na temat kompilacji informacji finansowych pro forma zawartych w prospekcie, wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych. Standard ten wymaga, aby biegły rewident przestrzegał wymogów etycznych oraz zaplanował i przeprowadził procedury, aby uzyskać wystarczającą pewność, czy Zarząd Spółki NanoGroup S.A. skompilował, we wszystkich istotnych aspektach, informacje finansowe pro forma na podstawie kryteriów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) z późniejszymi zmianami. Dla celów tego zlecenia nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizowanie lub ponowne wydanie jakichkolwiek raportów lub opinii na temat jakichkolwiek historycznych informacji finansowych wykorzystanych przy kompilacji informacji finansowych pro forma, ani nie przeprowadziliśmy w trakcie tego zlecenia badania lub przeglądu informacji finansowych wykorzystanych przy kompilacji informacji finansowych pro forma. Celem informacji finansowych pro forma zawartych w prospekcie jest wyłącznie zilustrowanie wpływu znaczącego zdarzenia lub transakcji na nieskorygowane informacje finansowe jednostki, jak gdyby zdarzenie zaistniało lub transakcja miała miejsce na datę wcześniejszą wybraną dla celów tej ilustracji. W związku z tym nie dostarczamy żadnej pewności, że rzeczywiste skutki zdarzenia lub transakcji na dzień 30 października 2015 roku byłyby takie, jak zaprezentowano. Usługa poświadczająca o wystarczającej pewności polegająca na wydaniu raportu na temat, czy informacje finansowe pro forma zostały skompilowane, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie mających zastosowanie kryteriów, wymaga przeprowadzania procedur, aby ocenić, czy mające zastosowanie kryteria wykorzystane przez Zarząd Spółki NanoGroup S.A. przy kompilacji informacji finansowych pro forma stanowią wystarczającą podstawę dla prezentacji znaczących skutków dających się bezpośrednio przyporządkować do zdarzenia lub transakcji, oraz aby uzyskać wystarczające odpowiednie dowody dotyczące tego, czy:

- dokonane korekty pro forma właściwie odzwierciedlają skutek zastosowania tych kryteriów oraz
- informacje finansowe pro forma odzwierciedlają prawidłowe zastosowanie tych korekt do nieskorygowanych informacji finansowych.

Wybrane procedury są uzależnione od osądu biegłego rewidenta z uwzględnieniem zrozumienia przez biegłego rewidenta charakterystyki spółki, zdarzenia lub transakcji, w odniesieniu do których informacje finansowe pro forma zostały skompilowane, oraz innych odpowiednich okoliczności zlecenia. Zlecenie obejmuje również ocenę ogólnej

prezentacji informacji finansowych pro forma. Jesteśmy przekonani, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia naszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, informacje finansowe pro forma zostały skompilowane, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie kryteriów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) z późniejszymi zmianami.

Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:

Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, dnia 15 maja 2017 roku

2.2 Informacje finansowe pro forma

Wprowadzenie

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe *pro forma* Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. („Grupa”) zostały przygotowane przez Zarząd Spółki w celu włączenia ich do prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W skonsolidowanych informacjach finansowych *pro forma* uwzględniono transakcję nabycia: przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci

- 85,60% akcji NanoSanguis SA,
- 83,48% akcji NanoThea SA.,
- 91,90% akcji NanoVelos SA”

Zwane dalej „Transakcjami”

Skonsolidowane informacje finansowe *pro forma* zawierają wszystkie informacje dostępne Zarządowi Spółki, które są istotne dla oceny informacji finansowych *pro forma*. Za skonsolidowane informacje *pro forma* zamieszczone w niniejszym dokumencie odpowiada Zarząd Spółki.

Biorąc pod uwagę znaczące koszty zrealizowane samodzielnie przez skonsolidowane spółki w okresie obrachunkowym od 30 października 2015 roku 2016 oraz fakt, że Transakcje zostały zrealizowane w ostatnim miesiącu okresu obrotowego, Zarząd uznał, że konieczne jest zaprezentowanie skonsolidowanej informacji finansowej *pro forma* prezentującej skonsolidowane wyniki grupy tak jakby transakcje odbyły się na początku okresu obrachunkowego.

Cel sporządzenia Informacji Finansowych *Pro Forma*

Niniejsze skonsolidowane informacje finansowe *pro forma* zostały przygotowane w celu zaprezentowania wpływu Transakcji na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za okres sprawozdawczy od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016.

Przygotowane skonsolidowane informacje finansowe *pro forma* mają charakter wyłącznie ilustracyjny i mają na celu przedstawienie hipotetycznego wpływu opisanych powyżej Transakcji na wyniki finansowe Grupy. Skonsolidowane informacje finansowe *pro forma* dotyczą sytuacji hipotetycznej i ze względu na swój charakter nie przedstawiają rzeczywistych wyników Grupy za okres obrachunkowy od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 r. i nie jest ich celem określenie wyników w jakichkolwiek przyszłych okresach.

Wartość strat przypadających na udział niedający kontroli obliczona jest na podstawie procentu udziałów na dzień 31 grudnia 2016 i nie przedstawia rzeczywistych wartości prawnie przypadających akcjonariuszom nie posiadającym kontroli. Wynika to z faktu zmian zaistniałych w strukturze akcjonariuszy w całym okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2016.

Przedstawione poniżej skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów *pro forma* zostało sporządzone w taki sposób, jakby Transakcja została przeprowadzona na początek okresu *pro forma*, tj. na dzień 30 października 2015 roku. Skonsolidowane informacje finansowe *pro forma* zostały przygotowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia 809, w szczególności Załącznika II „Moduł informacji finansowych *pro forma*”.

Podstawa i zasady sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma

Podstawę sporządzenia informacji finansowych pro forma stanowią:

- skonsolidowane zbadane sprawozdanie finansowe NanoGroup S.A. Sporządzone za okres od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 r. w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje, ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,
- jednostkowe zbadane sprawozdania finansowe spółki NanoThea SA sporządzone za okres od 30 września 2015 do 31 grudnia 2015 oraz od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami – dalej „Ustawa o rachunkowości”).
- jednostkowe zbadane sprawozdania finansowe spółek NanoSanguis S.A. sporządzone za okres od 4 grudnia 2015 do 31 grudnia 2015 oraz od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami – dalej „Ustawa o rachunkowości”).

W związku ze sporządzeniem historycznych informacji finansowych Grupy kapitałowej Emitenta zgodnie z MSSF sprawozdania spółek zależnych zostały poddane analizie i weryfikacji pod kątem zgodności z wymogami MSSF. Dokonano przekształcenia tych sprawozdań, jednakże jedyną zmianą jaka dotyczyła jednostek zależnych była prezentacja co zostało ujęte w prezentowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów spółek. Korekty wynikające z przekształcenia na MSSF nie wystąpiły.

Właściciele zapisali w statucie Spółki NanoVelos SA, że pierwszy rok obrotowy spółki akcyjnej trwa od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 i podjęli decyzje o zamknięciu ksiąg rachunkowych w spółce NanoVelos Sp. z o.o. Pierwszy rok obrotowy spółki NanoVelos SA trwa zgodnie ze statutem od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie roczne zostało sporządzone za okres od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów *pro forma* zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego. Informacje finansowe pro forma powstały poprzez sumowanie poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów spółek.

	Korekty pro forma			
	NanoGroup – dane skonsolidowane	NanoSanguis SA	NanoThea SA	NanoGroup SA Pro forma
	PLN	PLN	PLN	PLN
	30/10/2015 – 31/12/2016	04/12/2015 – 19/12/2016	30/10/2015 – 19/12/2016	30/10/2015 – 31/12/2016
Działalność kontynuowana				
Pozostałe przychody operacyjne	46 008,83	418 717,39	324 613,38	789 339,60
Razem przychody z działalności operacyjnej	46 008,83	418 717,39	324 613,38	789 339,60
Amortyzacja	-35 631,94	-13 773,09	-17 795,07	-67 200,10
Zużycie surowców i materiałów	-58 402,09	-7 328,09	-3 340,57	-69 070,75
Usługi obce	-456 046,30	-90 508,75	-101 050,48	-647 605,53
Koszty świadczeń pracowniczych	-334 401,21	-49 660,11	-53 014,39	-437 075,71
Podatki i opłaty	-29 388,52	-7 272,66	-5 786,17	-42 447,35
Pozostałe koszty	-83 144,38	-354 854,03	-219 668,79	-657 667,20
Razem koszty działalności operacyjnej	-997 014,44	-523 396,73	-400 655,47	-1 921 066,64
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-951 005,61	-104 679,35	-76 042,08	-1 131 727,04
Przychody finansowe	20 912,93	0,00	0,00	20 912,93
Koszty finansowe	-5 916,66	-10 681,77	-9 228,21	-25 826,64
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-936 009,34	-115 361,12	-85 270,29	-1 136 640,75
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
ZYSK (STRATA) NETTO	-936 009,34	-115 361,12	-85 270,29	-1 136 640,75
Strata netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-786 147,74			-954 656,67
Udziałom niedającym kontroli	-149 861,60			-181 984,08
ZYSK (STRATA) NETTO	-936 009,34			-1 136 640,75

¹ Okres obrotowy NanoSanguis SA rozpoczyna się od dnia 4 grudnia 2015, czyli od daty powstania jednostki

<i>Korekty Pro forma</i>	<i>Powiązanie z transakcją</i>	<i>Dalszy wpływ na emitenta</i>	<i>Korekty wynikające z przekształcenia na MSSF</i>
<i>Korekty pro forma NanoSanguis SA – do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów pro forma dodano sprawozdanie z całkowitych dochodów NanoSanguis SA za okres od 4 grudnia 2015 (daty powstania podmiotu) do 19 grudnia 2016, czyli do daty powstania grupy kapitałowej Nanogroup.</i>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma powinno wykazywać dane finansowe tak jakby transakcje odbyły się na początku okresu obrachunkowego spółki dominującej. Ponieważ spółką dominującą jest NanoVelos SA, której rok obrotowy rozpoczyna się 30 października 2015 – skorygowano pozycję o transakcje NanoSanguis SA w tym okresie. Data 4 grudnia 2016 jest datą rozpoczęcia działalności dla Nanosanguis SA, dlatego faktyczne dane obejmują okres od 4 grudnia 2015 do 19 grudnia 2016</i>	<i>Korekta ta jest jednorazowa i ilustracyjna. Nie będzie miała dalszego wpływu na emitenta.</i>	<i>Nie wystąpiły</i>
<i>Korekty pro forma NanoThea SA – do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów pro forma dodano sprawozdanie z całkowitych dochodów NanoThea SA za okres od 30 października 2015 do 19 grudnia 2016, czyli do daty powstania grupy kapitałowej Nanogroup</i>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma powinno wykazywać dane finansowe tak jakby transakcje odbyły się na początku okresu obrachunkowego spółki dominującej. Ponieważ spółką dominującą jest NanoVelos SA, której rok obrotowy rozpoczyna się 30 października 2015 – skorygowano pozycję o transakcje NanoThea SA w tym okresie.</i>	<i>Korekta ta jest jednorazowa i ilustracyjna. Nie będzie miała dalszego wpływu na emitenta.</i>	<i>Nie wystąpiły</i>
<i>W związku z brakiem transakcji wzajemnych mających wpływ na wartość przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2016, nie dokonano żadnych wyłączeń.</i>	<i>Nie wystąpiły</i>	<i>Nie wystąpiły</i>	<i>Nie wystąpiły</i>

3. Informacje finansowe spółek Grupy Emitenta

3.1 NanoGroup S.A.

3.1.1 Sprawozdanie jednostkowe za 2016 r.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego



Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NANOGROUP S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki NanoGroup S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rakowieckiej 36 (dalej „Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 17 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, 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. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

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 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Deloitte.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 Spółkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 17 października 2016 roku do 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,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

Rok obrotowy od 17 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku jest pierwszym rokiem obrotowym Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Deloitte.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Piotr Sokółowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokółowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 15 maja 2017 roku

NanoGroup SA

**Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień
31 grudnia 2016
według MSSF**

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 17 PAŹDZIERNIKA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [WARIANT PORÓWNAWCZY]	318
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	319
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	320
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA]	321
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO GO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016	322
1. Informacje ogólne	322
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	322
3. Stosowane zasady rachunkowości	323
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	329
5. Przychody	329
6. Przychody i koszty finansowe	329
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	329
8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej.....	329
9. Działalność zaniechana	329
10. Wynik na działalności kontynuowanej	329
11. Podstawowy i rozwodniony zysk/ strata na akcję	330
12. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	331
13. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	331
14. Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach	331
15. Wspólne działania (operacje).....	331
16. Pozostałe aktywa finansowe.....	331
17. Pozostałe aktywa	332
18. Zapasy	332
19. Należności z tytułu dostaw i usług	332
20. Należności z tytułu leasingu finansowego.....	332
21. Umowy o budowę	332
22. Kapitał akcyjny.....	332
23. Kapitał rezerwowy.....	332
24. Zyski zatrzymane i dywidendy	333
25. Kredyty i pożyczki otrzymane	333
26. Obligacje zamienne	333
27. Pozostałe zobowiązania	333
28. Rezerwy	333
29. Pozostałe zobowiązania	334
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	334
31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	334
32. Dodatkowe ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników i współpracowników w kapitale spółki	334
33. Programy świadczeń emerytalnych.....	334
34. Instrumenty finansowe.....	335
35. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	335
36. Przejęcie jednostek zależnych	336
37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	336
38. Istotne zdarzenia po dacie bilansu	336

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 17 PAŹDZIERNIKA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [WARIANT PORÓWNAWCZY]

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016
		PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży		0,00
Pozostałe przychody operacyjne		0,00
Razem przychody z działalności operacyjnej		0,00
Usługi obce		-164 960,00
Koszty świadczeń pracowniczych		0,00
Podatki i opłaty		-23 770,00
Pozostałe koszty		0,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00
Inne [opisać]		0,00
Razem koszty działalności operacyjnej		-188 730,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-188 730,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
		-188 730,00
Podatek dochodowy		0,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-188 730,00
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0,00
ZYSK (STRATA) NETTO		-188 730,00
Zysk (strata) na akcję		
(w zł/gr na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły		-0,02
Rozwodniony		-0,02
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły		-0,02
Rozwodniony		-0,02
ZYSK (STRATA) NETTO		-188 730,00
Pozostałe całkowite dochody		0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		0,00
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0,00
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		-188 730,00

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

		31/12/2016
		PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	12	25 749 322,20
Aktywa trwałe razem		<u>25 749 322,20</u>
Aktywa obrotowe		
Pozostałe aktywa finansowe	17	4 591,30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	6 479 959,93
		6 484 551,23
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	0,00
Aktywa obrotowe razem		<u>6 484 551,23</u>
Aktywa razem		<u>32 233 873,43</u>
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	11 908 230,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	16 660 630,83
Kapitał rezerwowy		0,00
Zyski zatrzymane	24	-93 730,00
		28 475 130,83
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		0,00
Razem kapitał własny		<u>28 475 130,83</u>
Zobowiązania długoterminowe		<u>0,00</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	727 345,40
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	30 000,00
Pozostałe zobowiązania	29	3 001 397,20
		3 758 742,60
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>3 758 742,60</u>
Zobowiązania razem		<u>3 758 742,60</u>
Pasywa razem		<u>32 233 873,43</u>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 20 grudnia 2016 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk netto za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	-188 730,00	-188 730,00
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	-188 730,00	-188 730,00
Emisja akcji zwykłych	11 908 230,00	18 384 667,70	0,00	0,00	30 292 897,70
Usługi doradcze rozliczane instrumentami kapitałowymi (nota 22)	0,00	-1 724 036,87	0,00	95 000,00	-1 629 036,87
Stan na 31 grudnia 2016 roku	11 908 230,00	16 660 630,83	0,00	-93 730,00	28 475 130,83

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA]**

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>	
Zysk za rok obrotowy przed opodatkowaniem	-188 730,00
Zmiany w kapitale obrotowym:	
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-4 590,80
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	175 514,48
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-17 806,32
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 806,32
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	0,00
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>	
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	6 467 766,25
Wpływy z pożyczek	30 000,00
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	6 497 766,25
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 479 959,93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	0,00
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	6 479 959,93

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO GO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka NanoGroup SA została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 17 października 2016 roku w kancelarii notarialnej Paweł Matuszak. (Rep. Nr 2595/2016) Siedzibą jednostki jest Polska. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie rejonowym w Warszawie, XIII. Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000649960.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd

Imię i nazwisko	Data powołania	Funkcja
Marek Borzestowski	17.10.2016	Prezes Zarządu
Tomasz Adam Ciach	11.01.2017	Członek Zarządu
Adam Kiciak	11.01.2017	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Data powołania
Piotr Wojciech Pietrzak	17.10.2016
Tadeusz Wesołowski	9.02.2017
Przemysław Mazurek	9.02.2017
Paweł Michał Ciach	17.10.2016

W dniu 23.02.2017 Pan Zygmunt Grajkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NanoGroup S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Tomasz Ciach	Aleja Wilanowska 9/52 02-765 Warszawa	4 380 000	36,78%	36,78%
GPV I Sp z o.o. SKA	ul. Rajców 25, 00-001 Warszawa	4 388 210	36,85%	36,85%
Startventure@Poland Sp z o.o. SKA	ul. L. Narbutta 20/33, 02-541 Warszawa	1 050 000	8,82%	8,82%
Tadeusz Mazurek		637 119	5,27%	5,27%
Strong Holding SCSp.		599 753	5,04%	5,04%
Pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% głosów		1 452 901	12,02%	12,02%
Razem		11 908 230	100,00%	100,00%

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej jednostki.

3.2 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest, co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostka ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

3.3 Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez NanoGroup SA przedstawione zostały poniżej.

3.3.1 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa akcjonariusza do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

3.3.2 Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy. Dodatkowo, nie rozpoznaje się podatku odroczonego, jeżeli przejściowe różnice wynikają z początkowego ujęcia wartości firmy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba, że NanoGroup SA jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że

będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie, których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez NanoGroup SA sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Podatek bieżący i odroczonej ujmują się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczonej ujmują się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczonej wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.3.3 Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmują się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

3.3.4 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmują się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.3.5 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy NanoGroup SA dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego NanoGroup SA alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmują się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmują się

w niezwłocznie w wynik, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

3.3.6 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

3.3.6.1 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmuje się i wyksięgowuje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

3.3.6.2 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub – w razie konieczności – w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

3.3.6.3 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.3.6.4 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie pochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które jednostka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

3.3.6.5 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to nie pochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się umarzalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu jednostki, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jednostka zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także sklasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić). Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w nocie 39. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmują się w wynik w chwili nabycia przez jednostkę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

3.3.6.6 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie pochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym [należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne [opisać]) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmują się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczące.

3.3.6.7 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia jednostki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

3.3.6.8 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Jednostka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy jednostka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli jednostka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

3.3.7 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

Elementy instrumentów złożonych (bonów zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do [nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej / pozostałego kapitału [opisać]]. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do [zysku zatrzymanego / pozostałego kapitału [proszę opisać]]. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

3.3.7.1. Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone, jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się, jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi NanoGroup SA zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami NanoGroup SA, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.3.7.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub – w razie konieczności – w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

NanoGroup SA zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe NanoGroup SA nie zawiera osądów innych niż te związane z szacunkami (patrz nota 4.2)

4.2 Możliwość odzyskania aktywów

W ciągu roku zarząd zweryfikował możliwość odzyskania aktywów w szczególności wartości inwestycji w spółkach zależnych.

Realizowane przez podmioty zależne projekty badawczo-rozwojowe są w trakcie realizacji i osiągają dobre wyniki. Ocenivszy wyniki szczegółowej analizy wrażliwości zarząd jest przekonany, że wartość bilansowa składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana. Sytuacja będzie ściśle monitorowana, a w przyszłości dokona się korekt, jeśli sytuacja na rynku da podstawy do stwierdzenia, że korekty takie są konieczne.

5. Przychody

W okresie od 17 października 2016 do 31 grudnia 2016 w NanoGroup SA nie wystąpiły przychody ze sprzedaży.

6. Przychody i koszty finansowe

W okresie od 17 października 2016 do 31 grudnia 2016 w NanoGroup SA nie wystąpiły przychody i koszty finansowe.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie od 17 października 2016 do 31 grudnia 2016 w NanoGroup SA nie wystąpiły pozostałe przychody i koszty operacyjne.

8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej**8.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy**

W zakresie podatku dochodowego, NanoGroup SA podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. NanoGroup SA nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-188 730,00
Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	35 858,70

Ze względu na fakt, że rok 2016 jest dla NanoGroup SA pierwszym rokiem działania, spółka nie uwzględniła aktywa z tytułu podatku odroczonego w aktywach grupy kapitałowej. Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na rok 2016 wynosi 19% i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi kraju. Nieujęte ulgi podatkowe wygasają w 2021 roku.

9. Działalność zaniechana

W okresie od 17 października 2016 do 31 grudnia 2016 w NanoGroup SA nie wystąpiła działalność zaniechana.

10. Wynik na działalności kontynuowanej

Strata za okres obrotowy z działalności kontynuowanej została określona wprost z rachunku zysków i strat.

11. Podstawowy i rozwodniony zysk/ strata na akcję

	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN
Podstawowy zysk na akcję:	
Z działalności kontynuowanej	(0,02)
Z działalności zaniechanej	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>(0,02)</u>
Zysk rozwodniony na akcję:	
Z działalności kontynuowanej	(0,02)
Z działalności zaniechanej	0,00
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	<u>(0,02)</u>

Zysk/ strata i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(188 730)</u>
	Stan na 31/12/2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	<u>11 908 230</u>

12. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

Podstawowa działalność	Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez NanoGroup SA	
			Stan na	Stan na
			Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
Prace badawczo-rozwojowe	NanoSanguis SA	Polska	85,60%	0%
Prace badawczo-rozwojowe	NanoThea SA	Polska	83,48%	0%
Prace badawczo-rozwojowe	NanoVelos SA	Polska	91,90%	0%

Podstawowa działalność	Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez NanoGroup SA	
			Stan na	Stan na
			Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 29/10/2015
Prace badawczo-rozwojowe	NanoSanguis SA	Polska	85,60%	0%
Prace badawczo-rozwojowe	NanoThea SA	Polska	83,48%	0%
Prace badawczo-rozwojowe	NanoVelos SA	Polska	93,99%	0%

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2016		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
	PLN	PLN	PLN
NanoSanguis SA	2 990 825,00	0,00	2 990 825,00
NanoThea SA	2 511 200,00	0,00	2 511 200,00
NanoVelos SA	20 247 297,20	0,00	20 247 297,20
Inwestycje w spółki zależne razem	25 749 322,20	0,00	25 749 322,20

13. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych udziałów w spółkach stowarzyszonych.

14. Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach.

15. Wspólne działania (operacje)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych wspólnych operacji.

16. Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych innych aktywów finansowych.

17. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2016 <u>PLN</u>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	0,00
Inne (należności z tyt nadwyżki VAT naliczony nad należnym oraz pozostałe)	4 591,30
RAZEM	4 591,30
Aktywa obrotowe	4 591,30
Aktywa trwałe	0,00
RAZEM	4 591,30

18. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych zapasów.

19. Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych należności z tytułu dostaw i usług.

20. Należności z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych należności z tytułu leasingu finansowego.

21. Umowy o budowę

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych umów o budowę.

22. Kapitał akcyjny

	<u>Liczba akcji</u>	<u>Kapitał podstawowy</u> PLN	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</u> PLN
Stan na 31 grudnia 2016 r.			
Akcje serii A	4 380 000,00	4 380 000,00	6 450 500,20
Akcje serii B	2 090 020,00	2 090 020,00	5 454 952,20
Akcje serii C	1 050 000,00	1 050 000,00	4 825,00
Akcje serii D	4 388 210,00	4 388 210,00	6 474 390,30
Stan na 31 grudnia 2016 r.	11 908 230,00	11 908 230,00	18 384 667,70
Usługi doradcze rozliczane instrumentami kapitałowymi			(1 724 036,87)
		11 908 230,00	16 660 630,83

Kapitał podstawowy oraz kapitał powstały z tytułu nadwyżki akcji nad wartością nominalną uwzględnia kwoty wynikające z rozliczenia usług doradczych rozliczanych instrumentami kapitałowymi z Vestor Dom Maklerski na podstawie umowy o oferowanie z dnia 25 listopada 2016 (aneks 20 grudnia 2016)

23. Kapitał rezerwowy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała kapitału rezerwowego.

24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u>
	PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	0,00
Strata netto	-188 730,00
usługi doradcze rozliczane instrumentami kapitałowymi	95 000,00
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-93 730,00

Zyski zatrzymane uwzględniają kwoty wynikające z rozliczenia usług doradczych rozliczanych instrumentami kapitałowymi z Addventure sp. z o.o. i Wspólnicy sp.k na podstawie umowy podpisanej przez oraz NanoGroup SA w dniu 21 lipca 2016 roku w zakresie świadczenia usług doradztwa finansowego, gdzie do dnia 31 grudnia 2016 wykonano prace o łącznej wartości 95 000,00 zł

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u>
	PLN
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym	
Pożyczki od:	
jednostek powiązanych	30 000,00
pozostałych jednostek	0,00
organów rządowych	0,00
	<u>30 000,00</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	30 000,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00
	<u>30 000,00</u>

Na dzień 31 grudnia 2016 NanoGroup SA posiadała zobowiązanie z tytułu pożyczek od podmiotów zależnych jak poniżej:

	<u>NanoSanguis</u> <u>SA</u>	<u>NanoThea</u> <u>SA</u>	<u>NanoVelos</u> <u>SA</u>
	PLN	PLN	PLN
	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016
Pożyczka udzielona	10 000,00	10 000,00	10 000,00

W dniu 19 października 2016, NanoGroup SA podpisała umowy pożyczki z podmiotami zależnymi NanoSanguis SA, NanoThea SA oraz NanoVelos SA na 10 000 zł każda. Oprocentowanie roczne wynosi 4%. Termin spłaty pożyczki 31 grudnia 2017.

26. Obligacje zamienne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych obligacji zamiennych.

27. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych innych zobowiązań finansowych.

28. Rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych rezerw.

29. Pozostałe zobowiązania

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u>
	PLN
Zobowiązania krótkoterminowe	3 001 397,20
Zobowiązania długoterminowe	0,00
	<u>3 001 397,20</u>

W dniu 30 grudnia 2016 NanoGroup SA podpisała umowę zakupu 211 366 akcji NanoVelos SA od Ipopema 112 FIZAN, zobowiązując się do zapłaty 14,20 zł za akcje. Łączne zobowiązanie z tytułu nabycia akcji wynosi 3 001 397,20 zł.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u>
	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	80 515,00
Płatności realizowane na bazie akcji	646 830,00
Inne	0,00
	<u>727 345,00</u>

Kwota 646.830,92 zł jest zobowiązaniem powstałym w wyniku umowy o oferowanie z Vestor Dom Maklerski SA podpisanej 25 listopada 2016 (aneks z dnia 20 grudnia 2016), pozostałym do spłaty po dacie bilansowej.

31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

32. Dodatkowe ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników i współpracowników w kapitale spółki

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NanoGroup SA z dnia 20/12/2016 r., NanoGroup SA dokonała emisji do 761.300 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A, z prawem objęcia nie więcej niż 761.300 akcji imiennych serii E, w ramach programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników NanoGroup SA, który zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą. (do daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego NanoGroup SA uchwała przyjmująca program motywacyjny i określająca jego szczegóły nie została uchwalona przez Radę Nadzorczą Spółki). Warranty serii A będą emitowane nieodpłatnie. Warranty serii A będą emitowane w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 761.300,00 zł w drodze emisji 761.300 akcji imiennych NanoGroup SA serii E. Uprawnionymi do objęcia warrantów serii A będą pracownicy i współpracownicy NanoGroup SA wskazani przez Radę Nadzorczą. Prawa ze wskazanych warrantów mogą być wykonywane w terminie nie dłuższym niż 10 lat od przyjęcia niniejszej uchwały, tj. do dnia 20/12/2026 r. Cena emisyjna akcji serii E obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantu serii A będzie równa wartości nominalnej akcji w dniu ich objęcia.

33. Programy świadczeń emerytalnych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu programów świadczeń emerytalnych.

34. Instrumenty finansowe

34.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

NanoGroup SA zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. NanoGroup SA nie posiada żadnych zewnętrznych wymagań kapitałowych za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega NanoGroup SA 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 akcyjnego.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2016 <u>PLN</u>
Zadłużenie ¹	3 758 742,60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>-6 479 959,93</u>
Zadłużenie netto	-2 721 217,33
Kapitał własny ²	<u>28 475 130,83</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-9,56%

¹Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych.

²Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu, z pozycji finansowej

34.2 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie była narażona na ryzyko stóp procentowych.

34.3 Ryzyko walutowe

NanoGroup SA nie jest w znaczący sposób narażona na ryzyko rynkowe wywołane zmianami kursów walut obcych, w związku z tym nie zabezpiecza pozycji walutowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

34.4 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który stosuje procedury służące do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością, w tym przede wszystkim budżetowanie na poziomie projektowym ze szczególnym uwzględnieniem profilu przepływów pieniężnych.

35. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresie od 17 października do 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

W okresie od 17 października do 31 grudnia 2016 roku Zarząd NanoGroup SA nie pobierał wynagrodzenia.

W okresie od 17 października do 31 grudnia 2016 roku NanoGroup SA nie wypłacała członkom rady nadzorczej wynagrodzeń ani też nie udzieliła żadnych innych benefitów.

36. Przejęcie jednostek zależnych

Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów	Przekazana zapłata
				(%)
NanoSanguis SA	Prace badawczo-rozwojowe	20/12/2016	85,60%	2 990 825,00
NanoThea SA	Prace badawczo-rozwojowe	20/12/2016	83,48%	2 511 200,00
NanoVelos SA	Prace badawczo-rozwojowe	20/12/2016	91,90%	20 247 297,20
				25 749 322,20

37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Stan na 31/12/2016
	PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 479 959,93
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00
	6 479 959,93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane jako przeznaczonej do zbycia	0,00
	6 479 959,93

38. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

- W dniu 11.01.2017 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu NanoGroup pana Tomasza Ciacha na stanowisko członka zarządu.
- W dniu 11.01.2017 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu NanoGroup pana Adama Kiciaka na stanowisko członka zarządu.
- W dniu 12.01.2017 zarejestrowano w KRS podwyższenie kapitału poprzez emisję 2.090.020 akcji serii B, 1.050.000 akcji serii C oraz 4.388.210 akcji serii D spółki.
- W dniu 27.01.2017 NanoGroup S.A. podpisała z Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę o świadczenie usług rewizji finansowej oraz innych usług atestacyjnych.
- W dniu 27.01.2017 NanoGroup S.A. podpisała z Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę o weryfikację zgodności danych na potrzeby oferty publicznej.
- W dniu 9.02.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Tadeusza Wesołowskiego na członka Rady Nadzorczej NanoGroup S.A.
- W dniu 9.02.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Przemysława Mazurka na członka Rady Nadzorczej NanoGroup S.A.
- W dniu 9.02.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NanoGroup S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 181.790,00 zł do kwoty 12.090.020 zł poprzez emisję akcji serii D i zaferowanie tych akcji GPV I sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Warszawie.
- W dniu 10.02.2017 GPV I sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Warszawie zawarło z NanoGroup S.A. umowę objęcia 181.790 akcji serii D w zamian za wkład niepieniężny o wartości 450.025 zł w postaci 8.126 akcji NANOSANGUIS S.A. oraz 9.875 akcji NANOTHEA S.A. Nabycie przedmiotu wkładu niepieniężnego nastąpiło w dniu zawarcia wyżej wymienionej umowy objęcia akcji.
- W dniu 23.02.2017 pan Zygmunt Grajkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NanoGroup S.A.

- W dniu 28.02.2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NanoGroup S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 8.800.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 8.800.000 akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 zł i zaferowanie tych akcji w drodze oferty publicznej.
- W dniu 24.03.2017 zostały zarejestrowane w KRS zmiany związane z powołaniem nowych członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej NanoGroup S.A. jak również zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 12.090.020,00 PLN.

Imię i nazwisko

Marek Borzestowski
Prezes Zarządu

Tomasz Adam Ciach
Członek Zarządu

Adam Kiciak
Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za przygotowanie sprawozdania finansowego

Data sporządzenia
12 maja 2017, Warszawa

3.2. NanoSanguis S.A.

3.2.1. Sprawozdanie za 2015 r.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Spółka ta z uwagi na fakt, iż została zarejestrowana w 2016 r. nie podlegała badaniu za 2015 r. (była w tym okresie spółką w organizacji).

Sprawozdanie finansowe za 2015 r.

NanoSanguis Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie finansowe
za okres od 4 grudnia do 31 grudnia 2015 r.**

NIP : 7010537389

REGON : 363505173

Do Rady Nadzorczej i udziałowców NanoSanguis S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości. W okresie od 4 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie dokonano zmiany zasad rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie.

Agata Stefanek

Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Tomasz Ciach

Członek Zarządu

Wprowadzenie

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka Akcyjna NanoSanguis S.A. została założona dnia 4 grudnia 2015 r. aktem notarialnym nr Rep. A 4014/2015. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000595165, uzyskała nr REGON 363505173 oraz nr NIP 7010537389. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Ludwika Waryńskiego 1.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa, i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

2. WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- | | |
|---------------------------------------------------------|------------|
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 2,5% – 10% |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 10% – 30% |
| • środki transportu | 20% |
| • pozostałe środki trwałe | 10% – 20% |

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- | | |
|---------------------------------------------|-----|
| • autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne | 50% |
| • licencje | 30% |

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

b) Inwestycje

Inwestycje długoterminowe, inne niż nieruchomości, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe, wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” do których zalicza się udziały, – wycenia się w wartości godziwej,
- „pożyczki udzielone i należności własne” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

c) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

d) Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

e) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

f) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty kwalifikowane w procencie podlegającym zwrotom z tytułu otrzymanych dotacji księgowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne do momentu otrzymania dofinansowania.

g) Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

h) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

i) Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

j) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

k) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- ujemną wartość firmy
- otrzymane zaliczki z tytułu dotacji

l) Podatek dochodowy odroczony

Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości ustala aktywa i tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

m) Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

n) Sposób rozliczania dotacji

Koszty bieżące podlegające zwrotom wykazane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne, a w momencie rozliczenia dotacji i otrzymania środków pieniężnych wykazane jako koszty okresu w którym nastąpił zwrot dotacji. Otrzymane zwroty kosztów z tytułu dotacji wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje otrzymane w formie zaliczki na przyszłe wydatki wykazane są jako przychody przyszłych okresów i księgowane jako pozostałe przychody operacyjne w momencie zatwierdzenia rozliczenia dotacji w połączeniu z księgowaniem refundowanych kosztów.

Dotacje przyznane na wytworzenie środków trwałych wykazywane są jako przychody przyszłych okresów. W momencie zatwierdzenia dotacji i oddania środka trwałego do użytkowania, odpisy miesięcznie zwiększają pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji oraz koszty z tytułu amortyzacji.

AKTYWA

Poz. Nazwa pozycji	Na koniec 2015-12-31
A Aktywa trwałe	328 335,00
I Wartości niematerialne i prawne	328 335,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
2. Wartość firmy	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	328 335,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00
II Rzeczowe aktywa trwałe	0,00
1. Środki trwałe	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00
d) środki transportu	0,00
e) inne środki trwałe	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
III Należności długoterminowe	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	0,00
1. Nieruchomości	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00

AKTYWA cd.	Na koniec 2015-12-31
B Aktywa obrotowe	747 934,00
I Zapasy	0,00
1. Materiały	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00
3. Produkty gotowe	0,00
4. Towary	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00
II Należności krótkoterminowe	1 367,12
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00
b) inne	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00
b) inne	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 367,12
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00
- (1) do 12 miesięcy	0,00
- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00
b) z tytułu po datków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 367,12
c) inne	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00
III Inwestycje krótkoterminowe	746 566,88
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	746 566,88
a) w jednostkach powiązanych	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	746 566,88
- (1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	746 566,88
- (2) inne środki pieniężne	0,00
- (3) inne aktywa pieniężne	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	81 000,00
D Udziały (akcje) własne	0,00
Suma	1 157 269,00

Agata Stefanek
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

PASywa

		Na koniec 2015-12-31
Poz.	Nazwa pozycji	
A	Kapitał (fundusz) własny	562 941,80
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	111 400,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	452 960,00
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
VI	Zysk (strata) netto	-1 418,20
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	594 327,20
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00
e)	inne	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00
b)	inne	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00
b)	inne	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00
- (1)	do 12 miesięcy	0,00
- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	0,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00
i)	inne	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	594 327,20
1.	Ujemna wartość firmy	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	594 327,20
- (1)	długoterminowe	0,00
- (2)	krótkoterminowe	594 327,20
Suma		1 157 269,00

 Agata Stefaneck

Prezes Zarządu

 Tomasz Ciach

Członek Zarządu

 Katarzyna Kowalczyk

 Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

		Na koniec
		2015-12-31
Poz.	Nazwa pozycji	
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	7 091,00
I	Amortyzacja	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	0,00
III	Usługi obce	6 491,00
IV	Podatki i opłaty, w tym:	600,00
-	podatek akcyzowy	0,00
V	Wynagrodzenia	0,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00
-	emerytalne	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-7 091,00
D	Pozostałe przychody operacyjne	5 672,80
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II	Dotacje	5 672,80
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 418,20
G	Przychody finansowe	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
II	Odsetki, w tym:	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00
V	Inne	0,00
H	Koszty finansowe	0,00
I	Odsetki, w tym:	0,00
-	dla jednostek powiązanych	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00
IV	Inne	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 418,20
J	Podatek dochodowy	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 418,20

 Agata Stefanek

Prezes Zarządu

 Katarzyna Kowalczyk

 Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

 Tomasz Ciach

Członek Zarządu

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Na koniec 2015-12-31

I.	Zysk / Strata netto	-1 418,20
II.	Korekty razem	592 960,08
	1. Amortyzacja	0,00
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00
	7. Zmiana stanu należności	-1 367,12
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0,00
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	594 327,20
	10. Inne korekty	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	591 541,88
	B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I.	Wpływy	0,00
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00
	b) w pozostałych jednostkach:	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00
II.	Wydatki	328 335,00
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	328 335,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00
	b) w pozostałych jednostkach:	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-328 335,00
	C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I.	Wpływy	483 360,00
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	483 360,00
	2. Kredyty i pożyczki	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00
II.	Wydatki	0,00
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00
	8. Odsetki	0,00
	9. Inne wydatki finansowe	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	483 360,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	746 566,88
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	746 566,88
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	0,00
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	746 566,88
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

Agata StefaneK

Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach

Członek Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp. Wyszczególnienie	Za okres 04.12.2015- 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00
- korekty błędów	0,00
I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	111 400,00
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	111 400,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	81 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	81 000,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00
Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	452 960,00
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	452 960,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00
- korekty błędów	0,00
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00
- korekty błędów	0,00
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.7 Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
8. Wynik netto	-1 418,20
a) Zysk netto	-1 418,20
b) Strata netto	0,00
c) Odpisy z zysku	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	562 941,80
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	562 941,80

 Agata Stefanek
 Prezes Zarządu

 Katarzyna Kowalczyk
 Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
 ksiąg rachunkowych

 Tomasz Ciach
 Członek Zarządu

Dodatkowe informacje i objaśnienia**1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych****a. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie**

Nie dotyczy

b. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym

c. Wartości niematerialne i prawne

31.12.2015

Majątkowe prawa StartVenture@Poland SKA 328 335,00

Razem 328 335,00**d. Należności długoterminowe**

Spółka nie posiada należności długoterminowych

e. Inwestycje długoterminowe

Spółka nie posiada inwestycji długoterminowych

f. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Nie dotyczy.

2. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Nie dotyczy.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:

Nie dotyczy.

4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi 111 400 złotych i dzieli się na 111 400 akcji o wartości nominalnej po 1 złotych każda.

Nazwa udziałowca	Ilość udziałów (akcji)	Wartość jednego udziału (akcji)	Wartość kapitału
Tomasz Ciach	69 000	1,00 zł	69 000,00 zł
Agata Stefanek	12 000	1,00 zł	12 000,00 zł
GPV S.K.A.	9 750	1,00 zł	9 750,00 zł
StartVenture@Poland Sp. z o.o. S.K.A.	20 650	1,00 zł	20 650,00 zł
	111 400		111 400,00 zł

5. Informacje o kapitałach zapasowych i rezerwowych**a. Kapitał zapasowy**

Nazwa udziałowca	Wartość kapitału zapasowego
GPVS.K.A	145 275,00 zł
StartVenture@Poland Sp. zo.o. S.K.A.	307 685,00 zł
	452 960,00 zł

b. Kapitał rezerwowy

Nie występuje.

6. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2015:

Zarząd postanawia pokryć zyskiem z lat następnych stratę netto za rok obrotowy od 4 grudnia 2015 do 31 grudnia 2015 w kwocie 1 418,20 zł.

7. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

Spółka nie tworzyła rezerw.

8. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności:

Na dzień 31.12.2015 w Spółce nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności.

9. Podział zobowiązań według pozycji bilansu

Nie dotyczy

10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:**a. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Nie dotyczy

b. Bierne rozliczenia międzyokresowe

Nie dotyczy

11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie występują.

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Przychody przyszłych okresów	31.12.2015
Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	594 327,20
Razem	594 327,20

13. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Nie dotyczy.

14. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy.

15. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Nie dotyczy.

16. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

17. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

Nie dotyczy.

18. Informacje o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym o odsetkach oraz skapitalizowanych różnicach kursowych od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Nie dotyczy.

19. Poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym planowane nakłady na ochronę środowiska

Nie dotyczy.

20. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły.

21. Podatek dochodowy

Dane za rok 2015

Zysk/Strata brutto	-	1 418,20
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		5 672,80
Dochody nie podlegające opodatkowaniu - dotacje		-5 672,80
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych		0,00
Podstawa opodatkowania	-	1 418,20

22. Aktywo z tytułu podatku dochodowego odroczonego

Spółka nie tworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

23. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny

Nie dotyczy.

24. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie dotyczy.

25. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

Nie dotyczy.

26. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym, z podziałem na grupy zawodowe:

W roku 2015 Spółka nie zatrudniała osób na umowę o pracę.

27. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Nie dotyczy.

28. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Spółka nie udzielała pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

29. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Nie dotyczy.

30. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

31. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpił po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Zdarzenia gospodarcze, które miały miejsce po dniu bilansowym nie miały wpływu na wynik finansowy roku obrotowego.

32. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nie dotyczy.

33. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy.

34. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

35. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Nie dotyczy.

36. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nie dotyczy.

37. Dodatkowe informacje, jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń

Nie dotyczy.

38. Dodatkowe informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na najwyższym szczeblu

Nie dotyczy.

39. Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

40. Opis występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 4 grudnia 2015 do 31 grudnia 2015 r. przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

41. Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie występują.

Agata Stefanek
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

3.2.2. Sprawozdanie za 2016 r.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Deloitte.

Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa
Polska

Tel: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NanoSanguis S.A.****Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki NanoSanguis S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Waryńskiego 1 (dalej „Spółka”), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

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 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Deloitte.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 Spółkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku nie podlegało obowiązkowi badania określonego w art. 64 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Deloitte.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Piotr Świętochowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90039

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 15 maja 2017 roku

Sprawozdanie finansowe za 2016 r.

NanoSanguis Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

NIP: 7010537389

REGON: 363505173

Do Rady Nadzorczej i udziałowców NanoSanguis S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. nie dokonano zmiany zasad rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie.

Agata Stefanek

Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

**Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

Tomasz Ciach

Członek Zarządu

Warszawa, 12 maja 2017

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	357
I. INFORMACJE OGÓLNE	360
II. WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	360
BILANS – AKTYWA.....	364
BILANS – PASYWA.....	365
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	366
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	367
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	368
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	369
1. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym	369
2. Wartości niematerialne i prawne	369
3. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie	371
4. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość	372
5. Należności długoterminowe	372
6. Inwestycje długoterminowe	372
7. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.....	372
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	372
9. Należności krótkoterminowe i roszczenia	372
10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności:.....	373
11. Krótkoterminowe aktywa finansowe.....	373
12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	373
13. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy	374
14. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2016.....	374
15. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia	374
16. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:.....	374
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania.....	375
18. Wykaz istotnych biernych rozliczeń międzyokresowych:	375
19. Kredyty bankowe	375
20. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	375
21. Fundusze specjalne	375
22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	375
23. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	375
24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	376
25. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.....	376
26. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.....	376
27. Przychody i koszty finansowe	376
28. Działalność zaniechana	376
29. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.....	376
30. Informacje o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym o odsetkach oraz skapitalizowanych różnicach kursowych od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania	376
31. Poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym planowane nakłady na ochronę środowiska.....	376
32. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych.....	376
33. Podatek dochodowy.....	377
34. Aktywo i rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego.....	377
35. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny	377
36. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.....	378
37. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi	378
38. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym, z podziałem na grupy zawodowe:.....	378
39. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych	378

40.	Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty	378
41.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	378
42.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	378
43.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpił po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	378
44.	Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym	379
45.	Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy	379
46.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.....	379
47.	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.....	379
48.	Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.....	379
49.	Dodatkowe informacje, jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń	379
50.	Dodatkowe informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na najwyższym szczeblu.....	379
51.	Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu, którego nastąpiło połączenie.....	379
52.	Opis występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane	380
53.	Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki	380

Wprowadzenie

I. Informacje ogólne

Spółka Akcyjna NanoSanguis S.A. została założona dnia 4 grudnia 2015 r. aktem notarialnym nr Rep. A 4014/2015. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000595165, uzyskała nr REGON 363505173 oraz nr NIP 7010537389. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Ludwika Waryńskiego 1.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa, i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

II. Ważniejsze zasady rachunkowości

a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- | | |
|---------------------------------------------------------|------------|
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 2,5% – 10% |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 10% – 30% |
| • środki transportu | 20% |
| • pozostałe środki trwałe | 10% – 20% |

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- | | |
|---------------------------------------------|-----|
| • autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne | 50% |
| • licencje | 30% |

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

b) Inwestycje

Inwestycje długoterminowe, inne niż nieruchomości, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe, wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” do których zalicza się udziały, – wycenia się w wartości godziwej,
- „pożyczki udzielone i należności własne” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

c) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

d) Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

e) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

f) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty kwalifikowane w procencie podlegającym zwrotom z tytułu otrzymanych dotacji księgowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne do momentu otrzymania dofinansowania.

g) Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

h) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

i) Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

j) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

k) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- ujemną wartość firmy
- otrzymane zaliczki z tytułu dotacji

l) Rozliczenia z zagranicą

W ciągu roku obrotowego ujmowane są w księgach rachunkowych wyrażone w walutach obcych transakcje dotyczące:

- zakupu /sprzedaży środków pieniężnych – po kursie kupna lub sprzedaży walut banku, z którego usług korzysta jednostka;
- pozostałych rozrachunków – po kursie średnim danej waluty ustalonym przez NBP, chyba że dowód odprawy celnej wyznacza inny kurs.

Zrealizowane różnice kursowe powstające między dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji są ujęte w kosztach finansowych lub przychodach finansowych.

Na dzień bilansowy ujmowane są wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa inne niż udziały w innych jednostkach i długoterminowe papiery wartościowe – po obowiązującym na dzień bilansowy kursie średnim NBP.

Nie zrealizowane różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych, zaliczane są do kosztów finansowych lub przychodów finansowych.

Kursy walut przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych		31.12.2016
1	Kurs EUR/PLN	4,4240
2	Kurs USD/PLN	4,1973

m) Podatek dochodowy odroczony

Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości ustala aktywa i tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

n) Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

o) Sposób rozliczania dotacji

Koszty bieżące podlegające zwrotom wykazane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne, a w momencie rozliczenia dotacji i otrzymania środków pieniężnych wykazane jako koszty okresu w którym nastąpił zwrot dotacji. Otrzymane zwroty kosztów z tytułu dotacji wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje otrzymane w formie zaliczki na przyszłe wydatki wykazane są jako przychody przyszłych okresów i księgowane jako pozostałe przychody operacyjne w momencie zatwierdzenia rozliczenia dotacji w połączeniu z księgowaniem refundowanych kosztów.

Dotacje przyznane na wytworzenie środków trwałych wykazywane są jako przychody przyszłych okresów. W momencie zatwierdzenia dotacji i oddania środka trwałego do użytkowania, odpisy miesięcznie zwiększają pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji oraz koszty z tytułu amortyzacji.

Agata Stefanek
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Warszawa, 12 maja 2017

BILANS – AKTYWA

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
A	AKTYWA TRWAŁE		632 355,53	328 335,00
I	Wartości niematerialne i prawne	2	148 303,19	328 335,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		148 303,19	328 335,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	3	137 723,86	0,00
1	Środki trwałe		137 723,86	0,00
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny		96 847,13	0,00
d	środki transportu		0,00	0,00
e	inne środki trwałe		40 876,73	0,00
2	Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	5	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych		0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	6	0,00	0,00
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	346 328,48	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		346 328,48	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE		673 389,47	747 934,00
I	Zapasy		0,00	0,00
1	Materiały		0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3	Produkty gotowe		0,00	0,00
4	Towary		0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi		0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	9	90 496,75	1 367,12
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek		90 496,75	1 367,12
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		77 160,18	1 367,12
c	inne		13 336,57	0,00
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		582 892,72	746 566,88
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		582 892,72	746 566,88
a	w jednostkach powiązanych	11	10 000,00	0,00
-	udziały lub akcje		0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		10 000,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
-	udziały lub akcje		0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		572 892,72	746 566,88
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		572 892,72	746 566,88
-	inne środki pieniężne		0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	0,00	0,00
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	81 000,00
D	Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM		1 305 745,00	1 157 269,00

BILANS – PASYWA

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		1 078 909,64	562 941,80
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	13	139 759,00	111 400,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		1 059 925,33	452 960,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		1 059 925,33	452 960,00
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	14	(67 085,20)	0,00
VI	Zysk (strata) netto	14	(53 689,49)	(1 418,20)
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		226 835,36	594 327,20
I	Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
e	inne		0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	17	62 207,04	0,00
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	inne		0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		62 207,04	0,00
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		41 486,90	0,00
	- do 12 miesięcy		41 486,90	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		18 127,05	0,00
h	z tytułu wynagrodzeń		1 380,86	0,00
i	inne		1 212,23	0,00
4	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	22	164 628,32	594 327,20
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		164 628,32	594 327,20
	- długoterminowe		159 628,32	594 327,20
	- krótkoterminowe		5 000,00	0,00
	PASYWA RAZEM		1 305 745,00	1 157 269,00

Agata Stefanek
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Warszawa, 12 maja 2017

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			01.01 - 31.12.2016r.	04.12 - 31.12.2015r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	23	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		0,00	0,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej		215 038,60	7 091,00
I	Amortyzacja		14 882,32	0,00
II	Zużycie materiałów i energii		7 339,78	0,00
III	Usługi obce		108 809,75	6 491,00
IV	Podatki i opłaty, w tym:		7 357,71	600,00
	- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V	Wynagrodzenia		41 766,86	0,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		7 893,25	0,00
	- emerytalne		3 172,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		26 988,93	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		(215 038,60)	(7 091,00)
D	Pozostałe przychody operacyjne	24	172 030,88	5 672,80
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Dotacje		172 030,88	5 672,80
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne		0,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne		0,00	0,00
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne		0,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		(43 007,72)	(1 418,20)
G	Przychody finansowe	27	0,00	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
b	od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:		0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V	Inne		0,00	0,00
H	Koszty finansowe	27	10 681,77	0,00
I	Odsetki, w tym:		6 638,06	0,00
	- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV	Inne		4 043,71	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)		(53 689,49)	(1 418,20)
J	Podatek dochodowy	33	0,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)		(53 689,49)	(1 418,20)

Agata Stefanek
Prezes Zarządu

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 12 maja 2017

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	04.12 - 31.12.2015r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	562 941,80	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	(65 667,00)	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	497 274,80	0,00
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	111 400,00	0,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	28 359,00	111 400,00
a	zwiększenie (z tytułu)	28 359,00	111 400,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	28 359,00	111 400,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	139 759,00	111 400,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	452 960,00	0,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	606 965,33	452 960,00
a	zwiększenie (z tytułu)	606 965,33	452 960,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	606 965,33	452 960,00
	- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 059 925,33	452 960,00
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(1 418,20)	0,00
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(1 418,20)	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	(65 667,00)	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(67 085,20)	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(67 085,20)	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(67 085,20)	0,00
6	Wynik netto	(53 689,49)	(1 418,20)
a	zysk netto	0,00	0,00
b	strata netto (wielkość ujemna)	(53 689,49)	(1 418,20)
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 078 909,64	562 941,80
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 078 909,64	562 941,80

Agata Stefaneł
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Warszawa, 12 maja 2017

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	04.12 - 31.12.2015r.
A	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00
I	Zysk (strata) netto	(53 689,49)	(1 418,20)
II	Korekty razem	(199 958,09)	592 960,08
1	Amortyzacja	14 882,32	0,00
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 638,06	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	(89 129,63)	(1 367,12)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	26 610,84	0,00
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(167 030,88)	594 327,20
10	Inne korekty	8 071,20	0,00
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(253 647,58)	591 541,88
B	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I	Wpływy	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	420 026,58	328 335,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99 294,30	328 335,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	10 000,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych	10 000,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	310 732,28	0,00
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(420 026,58)	(328 335,00)
C	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I	Wpływy	500 000,00	483 360,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	500 000,00	483 360,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	0,00	0,00
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	0,00	0,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	500 000,00	483 360,00
D	Przeplwy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(173 674,16)	746 566,88
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	746 566,88	0,00
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	572 892,72	746 566,88
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

W okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 zidentyfikowano koszt prac badawczych błędnie ujęty jako wartość niematerialna i prawna. W związku z tym, że koszt został poniesiony w okresie poprzednim dokonano korekty w odniesieniu na kapitał własny – niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych. Kwota korekty wyniosła 328 335,00 zł jako zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych oraz 262 668,00 zł jako zmniejszenie przychodów przyszłych okresów. Wartość netto korekty odniesionej na kapitał własny wyniosła 65 667,00 zł.

2. Wartości niematerialne i prawne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty i licencje razem	Inne	Zaliczki	Razem	
<i>Wartość brutto</i>								
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	328 335,00	0,00	328 335,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	148 834,08	0,00	148 834,08
a	zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	530,89	0,00	530,89
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	67 303,19	0,00	67 303,19
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	81 000,00	0,00	81 000,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	328 335,00	0,00	328 335,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	328 335,00	0,00	328 335,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	148 834,08	0,00	148 834,08
<i>Umorzenie</i>								
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	530,89	0,00	530,89
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	530,89	0,00	530,89
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	530,89	0,00	530,89
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
9	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Wartość netto na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	328 335,00	0,00	328 335,00
12	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	148 303,19	0,00	148 303,19

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 04.12.2015r. do 31.12.2015r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty i licencje razem	Inne	Zaliczki	Razem
				w tym oprogramowanie			
<i>Wartość brutto</i>							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	328 335,00	0,00
a	zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	328 335,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	328 335,00	0,00
<i>Umorzenie</i>							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Odpisy aktualizujące</i>							
9	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	328 335,00	0,00

3. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie

Zmiany w stanie środków trwałych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wiecz. użyt. gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<i>Wartość brutto</i>							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	97 448,21	0,00	62 698,28	160 146,49
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	zakup środków trwałych	0,00	0,00	36 065,00	0,00	62 698,28	98 763,28
d	aport	0,00	0,00	61 383,21	0,00	0,00	61 383,21
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	97 448,21	0,00	62 698,28	160 146,49

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<i>Umorzenie</i>							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	601,08	0,00	21 821,55	22 422,63
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	amortyzacja za okres	0,00	0,00	601,08	0,00	21 821,55	22 422,63
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	601,08	0,00	21 821,55	22 422,63
<i>Odpisy aktualizujące</i>							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	96 847,13	0,00	40 876,73	137 723,86

W okresie porównawczym spółka nie posiadała środków trwałych.

4. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym

5. Należności długoterminowe

Spółka nie posiada należności długoterminowych

6. Inwestycje długoterminowe

Spółka nie posiada inwestycji długoterminowych

7. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Nie dotyczy.

8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2016 w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych czynnych spółka wykazała kwotę 346 328 zł wynikającą z wartości rozpoczętych prac rozwojowych substytutu czerwonych krwinek częściowo finansowanych z programu Bridge-Alfa NCBiR – „Wykonanie i komercjalizacja projektu B+R Substytut czerwonych krwinek.

Na dzień 31 grudnia 2015 spółka nie posiadała długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

9. Należności krótkoterminowe i roszczenia

Stan na 31.12.2016r.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2016r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
		PLN	PLN	PLN
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	90 496,75	0,00	90 496,75
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:			
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	77 160,18	0,00	77 160,18
c	inne	13 336,57	0,00	13 336,57
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
RAZEM		90 496,75	0,00	90 496,75

Należności krótkoterminowe i roszczenia (cd)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	1 367,12	0,00	1 367,12
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 367,12	0,00	1 367,12
c	inne	0,00	0,00	0,00
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
RAZEM		1 367,12	0,00	1 367,12

10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności:

Na dzień 31.12.2015 oraz na dzień 31.12.2016 w Spółce nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności.

11. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
a	zakup / udzielenie pożyczki	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
	w tym:					
	- w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostce wyższego szczebla	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00

Specyfikacja umów pożyczek udzielonych

Lp.	Nazwa pożyczkobiorcy	Kwota umowna	Wartość należności na dzień 31.12.2016 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
		PLN	PLN	PLN	PLN		
1	Nanogroup SA	10 000,00	10 000,00	10 000,00	0,00	4% w skali roku	brak
RAZEM		10 000,00	10 000,00	10 000,00	0,00		

12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Nie dotyczy

13. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

Kapitał zakładowy wynosi 139 759 złotych i dzieli się na 139 759 akcji o wartości nominalnej po 1 złotych każda. Kapitał zapasowy stanowi różnicę pomiędzy wartością nominalną a zrealizowaną ceną akcji.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Nadwyżka nad wartością nominalną - kapitał zapasowy
				PLN	PLN
A	Akcje nie są uprzywilejowane	nie	81 000	81 000,00	
B	Akcje uprzywilejowane	podział majątku przy likwidacji	58 759	58 759,00	
Liczba akcji (udziałów) razem			139 759		
Kapitał razem				139 759,00	1 059 925,33

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Nanogroup SA	119 633,00	85,60%	85,60%
GPV I SP zo.o. Sp SKA	8 126,00	5,81%	5,81%
Agata Stefanek	12 000,00	8,59%	8,59%
RAZEM	139 759,00	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2016 spółka posiadała część akcji nieopłaconych o wartości 128 686,40 zł.

14. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2016

Tytuł	Stan na 31.12.2016r. PLN
wynik finansowy za 2016 rok	-53 689,49
niepodzielone wyniki za lata poprzednie podział	
wynik finansowy za 2015 rok	-1 418,20
korekta błędu podstawowego	-65 667,00
razem niepodzielone wyniki za lata poprzednie podział	-67 085,20
wynik niepodzielony	-120 774,69

Zarząd postanawia pokryć stratę za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 zyskiem z lat następnych.

15. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

Spółka nie tworzyła rezerw.

16. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:

Nie dotyczy.

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania

Lp. Wiek w dniach	Wartość PLN
1 Bieżące, z tego:	41 486,90
a wobec jednostek powiązanych	0,00
b wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
c wobec pozostałych jednostek	41 486,90
2 Przeterminowane, z tego:	0,00
a wobec jednostek powiązanych	0,00
- do 90 dni	0,00
- od 91 do 180 dni	0,00
- od 181 do 360 dni	0,00
- powyżej 360	0,00
b wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
- do 90 dni	0,00
- od 91 do 180 dni	0,00
- od 181 do 360 dni	0,00
- powyżej 360	0,00
c wobec pozostałych jednostek	0,00
- do 90 dni	0,00
- od 91 do 180 dni	0,00
- od 181 do 360 dni	0,00
- powyżej 360	0,00
RAZEM	41 486,90

18. Wykaz istotnych biernych rozliczeń międzyokresowych:

Nie dotyczy

19. Kredyty bankowe

Nie dotyczy

20. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie dotyczy

21. Fundusze specjalne

Nie dotyczy

22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp. Tytuł	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
	PLN	PLN
a Umowa NCBiR- Wykonanie i komercjalizacja projektu B+R "Substytut czerwonych krwinek" (program Brigde-Alfa)	159 628,32	594 327,20
1 Długoterminowe	159 628,32	594 327,20
a Rezerwa na koszty okresu	5 000,00	0,00
2 Krótkoterminowe	5 000,00	0,00
Razem	164 628,32	594 327,20

23. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Nie dotyczy.

24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne*Pozostałe przychody operacyjne*

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	04.12 - 31.12.2015r.
1	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Dotacje	172 030,88	5 672,80
3	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
4	Pozostałe, w tym:	0,00	0,00
RAZEM		172 030,88	5 672,80

Zarówno w okresie bieżącym jak i poprzednim od 4 grudnia do 31 grudnia 2015 pozostałe koszty operacyjne nie wystąpiły

25. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy.

26. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Nie dotyczy.

27. Przychody i koszty finansowe*Koszty finansowe*

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	04.12 - 31.12.2015r.
1	Utworzenie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	2 902,71	0,00
a	odpisy aktualizujące odsetki od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	2 902,71	0,00
	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.	2 902,71	0,00
	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	0,00	0,00
RAZEM		2 902,71	0,00

Zarówno w okresie bieżącym jak i poprzednim od 4 grudnia do 31 grudnia 2015 przychody finansowe nie wystąpiły

28. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

29. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

Nie dotyczy.

30. Informacje o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym o odsetkach oraz skapitalizowanych różnicach kursowych od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Nie dotyczy.

31. Poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym planowane nakłady na ochronę środowiska

Nie dotyczy.

32. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły.

33. Podatek dochodowy*Podatek dochodowy*

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	04.12 - 31.12.2015r.
1	Zysk brutto	(53 689,49)	(1 418,20)
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	10 711,72	0,00
	koszty operacyjne	10 711,72	0,00
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	0,00	0,00
b	składki członkowskie	0,00	0,00
c	niewypłacone umowy zlecenia i wynagrodzenia Rady Nadzorczej	0,00	0,00
d	rezerwy na premie i bonusy	0,00	0,00
e	rezerwy na koszty roku obrotowego	5 000,00	0,00
f	koszty dotyczące przychodów opodatkowanych w następnych okresach sprawozdawczych	0,00	0,00
g	inne koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodów	5 711,72	0,00
	pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
	koszty finansowe	0,00	0,00
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	0,00	0,00
	przychody operacyjne	0,00	0,00
	pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
	przychody finansowe	0,00	0,00
4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00	0,00
a	zrealizowane różnice kursowe z lat poprzednich	0,00	0,00
b	zapłacone odsetki od należności naliczone w latach ubiegłych	0,00	0,00
c	zapłacone odsetki od zobowiązań naliczonych w latach ubiegłych	0,00	0,00
d	przychody r.ub. opodatkowane w bieżącym okresie	0,00	0,00
e	koszty dotyczące tych przychodów	0,00	0,00
5	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-42 977,00	-1 418,00
6	Podatek dochodowy	0,00	0,00
7	Przypisy kontroli skarbowych	0,00	0,00
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto	0,00	0,00
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00	0,00
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatek udroczony	0,00	0,00
9	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	0,00	0,00

34. Aktywo i rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego

Ze względu na niepewność osiągnięcia w przyszłości przychodów z prowadzonej działalności nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego. Zarówno w okresie bieżącym jak i poprzednim nie wystąpiła potrzeba tworzenia rezerwy na podatek odroczonego.

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.
1	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	6 638,06
	- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	6 638,06
2	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	26 610,84
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	62 207,04
	- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych - długoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych	-35 596,20
3	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-167 030,88
	-zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-429 698,88
	- korekta o odpis aktualizujący przeniesiony na wynik lat ubiegłych - błąd podstawowy	262 668,00
3	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	8 071,20
	Korekta a amortyzacje środków trwałych zwiększającą wartość RMKC	8 071,20
4	Inne wydatki inwestycyjne	310 732,28
	- zmiana stanu długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	346 328,48
	- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych - długoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych	-35 596,20

35. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny

Nie dotyczy.

36. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie dotyczy.

37. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie dotyczy.

38. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym, z podziałem na grupy zawodowe:

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym kończącym	
		31.12.2016r.	31.12.2015r.
1	Pracownicy ogółem	4	0

39. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie wypłacone / należne w roku obrotowym kończącym		Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze	
		31.12.2016r.	31.12.2015r.	31.12.2016r.	31.12.2015r.
1	Członkowie Zarządu Spółki	89 426,57	0,00	0,00	0,00
2	Członkowie Rady Nadzorczej Spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		89 426,57	0,00	0,00	0,00

40. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Spółka nie udzielała pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

41. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	5 000,00
2	Inne usługi poświadczające	0,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00
RAZEM		5 000,00

42. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

43. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpił po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

- W dniu 16.01.2017 NanoSanguis S.A. zawarła z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa umowę o badanie sprawozdania finansowego za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2016.

- W dniu 20.01.2017 NanoSanguis S.A. zawarła z Instytutem Medycyny Doświadczalnej i Klinicznej im. M. Mossakowskiego PAN umowę o wykonanie prac badawczych preparatu krwiozastępczego na małym modelu zwierzęcym.
- W dniu 10.02.2017 GPV I SP z o.o. Sp SKA przeniosło swoje prawa do 8.126 akcji NanoSanguis S.A. na NanoGroup S.A. W efekcie udział NanoGroup S.A. w kapitale zakładowym NanoSanguis S.A. wzrósł do 91,4%.
- W dniu 15.03.2017 NanoSanguis S.A. zawarła z Wydziałem Medycyny Weterynaryjnej, Katedra Patologii i Diagnostyki Weterynaryjnej SGGW w Warszawie umowę na wykonanie prac badawczych badania histopatologicznego materiału tkankowego w ramach projektu „Substytut czerwonych krwinek”.
- W dniu 31.03.2017 NanoSanguis S.A. podpisała z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu: „OrganFarm – system do długoterminowego przechowywania organów ex vivo” w ramach Działania 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 5.386.078,61 PLN co stanowi 66,60% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.
- W dniu 04.04.2017 NanoSanguis S.A. podpisała z województwem Mazowieckim reprezentowanym przez Zarząd Województwa Mazowieckiego umowę o dofinansowanie projektu: „Substytut czerwonych krwinek” w ramach Działania 1.2 „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 2.005.911,47 PLN co stanowi 65,81% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.

44. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nie dotyczy.

45. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy.

46. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

47. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

W grudniu 2016 roku jednostka udzieliła spółce NanoGroup SA, akcjonariuszowi większościowemu pożyczki krótkoterminowej w wysokości 10 000 zł. Pożyczka ta jest oprocentowana 4% w skali roku. Szczegółowe informacje dotyczące udzielonej pożyczki znajdują się w notcie 11.

48. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nie dotyczy.

49. Dodatkowe informacje, jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń

Nie dotyczy.

50. Dodatkowe informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na najwyższym szczeblu

Nie dotyczy.

51. Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu, którego nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

52. Opis występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r. przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. NanoSanguis SA pozyskała znaczące środki na finansowanie prac badawczo-rozwojowych z tytułu umów z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju oraz od inwestorów. W roku 2017 planowane jest dalsze pozyskanie finansowania od inwestorów. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

53. Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie występują.

Agata Stefanek
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Warszawa, 12 maja 2017

3.3. NanoThea S.A.

3.3.1. Sprawozdanie finansowe za 2015 r.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

NanoThea S.A.
Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia NanoThea S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego NanoThea S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Ludwika Waryńskiego 1, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:
1.617.984,38 PLN
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 30.09.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący stratę netto w kwocie:
- 16.439,72 PLN
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 30.09.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący spadek kapitału własnego o kwotę:
16 439,72 PLN
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 30.09.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:
923.305,16 PLN
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2015 r., poz. 1333 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUM” Sp. z o.o.
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2962
Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000214462

M

Nano Ther S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 30.09.2015 do 31.12.2015;
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

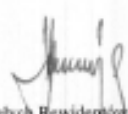
Inne kwestie

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Anna Makal
Biegły rewident nr 10446
kluczowy biegły rewident



Hieronim Wójcik
Biegły rewident nr 4529
Wiceprezes Zarządu
w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów
„CONSULTUS” Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 2962



KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„CONSULTUS” Sp. z o.o.
90-520 Łódź, ul. Gdańska 126/128
tel. 042 230 35 61, fax 042 230 35 62
NIP 727-263-56-50, REGON 473282650

Łódź, 17 czerwca 2016 r.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW „CONSULTUS” Sp. z o.o.
Podmiot wpisany do listy podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2962
Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Nani: KRS 000219462

Sprawozdanie finansowe za 2015 r.

NanoThea Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie finansowe
za okres od 30 września do 31 grudnia 2015 r.**

NIP : 7010520710

REGON : 363012973

Do Rady Nadzorczej i udziałowców NanoThea S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości. W okresie od 30 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie dokonano zmiany zasad rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie.

Magdalena Janczewska
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Warszawa, 16 czerwca 2016

Wprowadzenie

I. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka Akcyjna NanoThea S.A. została założona dnia 30 września 2015 r. aktem notarialnym nr Rep. A 3185/2015. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000584108, uzyskała nr REGON 363012973 oraz nr NIP 7010520710. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Ludwika Waryńskiego 1.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa, i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

II. WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Genę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

2. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne (cd.)

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- | | |
|---------------------------------------------------------|---------------|
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 2,5% – 10,0% |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 10,0% – 30,0% |
| • środki transportu | 20,0% |
| • pozostałe środki trwałe | 10,0% – 20,0% |

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne 50%
- licencje 30%

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

3. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe inne niż nieruchomości, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe, wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

4. Inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” do których zalicza się udziały, – wycenia się w wartości godziwej,
- „pożyczki udzielone i należności własne” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

5. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

6. Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

7. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

8. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty kwalifikowane w procencie podlegającym zwrotom z tytułu otrzymanych dotacji księgowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne do momentu otrzymania dofinansowania.

9. Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

10. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na badania bilansu, straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

11. Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

12. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

13. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- ujemną wartość firmy
- otrzymane zaliczki z tytułu dotacji

14. Podatek dochodowy odroczony

Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości ustala aktywa i tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

15. Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

16. Sposób rozliczania dotacji

Koszty bieżące podlegające zwrotom wykazane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne, a w momencie rozliczenia dotacji i otrzymania środków pieniężnych wykazane jako koszty okresu w którym nastąpił zwrot dotacji. Otrzymane zwroty kosztów z tytułu dotacji wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje otrzymane w formie zaliczki na przyszłe wydatki wykazane są jako przychody przyszłych okresów i księgowane jako pozostałe przychody operacyjne w momencie zatwierdzenia rozliczenia dotacji w połączeniu z księgowaniem refundowanych kosztów.

Dotacje przyznane na wytworzenie środków trwałych wykazywane są jako przychody przyszłych okresów. W momencie zatwierdzenia dotacji i oddania środka trwałego do użytkowania, odpisy miesięcznie zwiększają pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji oraz koszty z tytułu amortyzacji.

AKTYWA		Na dzień	Na dzień
Poz.	Nazwa pozycji	2015-12-31	2015-09-30
A	Aktywa trwałe	309 465,44	209 013,00
I	Wartości niematerialne i prawne	239 355,70	209 013,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	239 355,70	209 013,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	70 109,74	0,00
1.	Środki trwałe	70 109,74	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	70 109,74	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

AKTYWA c.d.

Poz.	Nazwa pozycji	Na dzień	Na dzień
		2015-12-31	2015-09-30
B	Aktywa obrotowe	1 241 018,94	363 537,00
I	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	21 676,78	0,00
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty.	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty.	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	21 676,78	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty.	2 310,72	0,00
-(1)	do 12 miesięcy	2 310,72	0,00
-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	19 366,06	0,00
c)	inne	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 219 342,16	296 037,00
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 219 342,16	296 037,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 219 342,16	296 037,00
-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 219 342,16	296 037,00
-(2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-(3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	67 500,00	67 500,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Suma		1 617 984,38	572 550,00

Magdalena Janczewska
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

PASywa		Na dzień	Na dzień
		2015-12-31	2015-09-30
Poz.	Nazwa pozycji		
A	Kapitał (fundusz) własny	562 110,28	572 550,00
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	100 000,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	472 550,00	472 550,00
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) netto	-10 439,72	0,00
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 055 874,10	0,00
I	Rezerwy na zobowiązania	4 500,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	4 500,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	75 132,99	0,00
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	75 132,99	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	72 478,98	0,00
- (1)	do 12 miesięcy	72 478,98	0,00
- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 544,00	0,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	110,01	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	976 241,11	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	976 241,11	0,00
- (1)	długoterminowe	0,00	0,00
- (2)	krótkoterminowe	976 241,11	0,00
Suma		1 617 984,38	572 550,00

Magdalena Janczewska
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Poz.	Nazwa pozycji	Od 2015-09-30 do 2015-12-31
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	34 198,61
I	Amortyzacja	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	347,34
III	Usługi obce	19 530,06
IV	Podatki i opłaty, w tym:	3 112,21
-	podatek akcyzowy	0,00
V	Wynagrodzenia	11 209,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00
-	emerytalne	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-34 198,61
D	Pozostałe przychody operacyjne	23 758,89
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II	Dotacje	23 758,89
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-10 439,72
G	Przychody finansowe	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
II	Odsetki, w tym:	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00
V	Inne	0,00
H	Koszty finansowe	0,00
I	Odsetki, w tym:	0,00
-	dla jednostek powiązanych	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00
IV	Inne	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-10 439,72
J	Podatek dochodowy	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-10 439,72

Magdalena Janczewska
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Od 2015-09-30 do 2015-12-31
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	
I.	Zysk / Strata netto	-10 439,72
II.	Korekty razem	1 034 197,32
1.	Amortyzacja	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	4 500,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-21 676,78
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	75 132,99
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	976 241,11
10.	Inne korekty	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 023 757,60
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I.	Wpływy	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00
II.	Wydatki	100 452,44
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100 452,44
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-100 452,44
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I.	Wpływy	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00
II.	Wydatki	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00
8.	Odsetki	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	923 305,16
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 219 342,16
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	296 037,00
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 219 342,16
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

Magdalena Janczewska
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Lp. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	Od 2015-09-30 do 2015-12-31
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	562 110,28
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00
- korekty błędów	0,00
I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	562 110,28
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	100 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	67 500,00
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	67 500,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00
Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	472 550,00
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	472 550,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00
- korekty błędów	0,00
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00
- korekty błędów	0,00
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.7 Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
8. Wynik netto	-10 439,72
a) Zysk netto	-10 439,72
b) Strata netto	0,00
c) Odpisy z zysku	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	562 110,28
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	562 110,28

Magdalena Janczewska
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych:

a) Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie

	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe niskocenne	Razem
	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na BO	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	70 109,74	0,00	70 109,74
- nabycie	0,00	70 109,74	0,00	70 109,74
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00
- odpis z tytułu trwałej utraty	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2015	0,00	70 109,74	0,00	70 109,74
Umorzenie na BO	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
- amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2015	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto				
Stan na BO	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2015	0,00	70 109,74	0,00	70 109,74

b) Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

c) Wartości niematerialne i prawne

	Prawa autorskie, wynalazki, patenty	Inne wart. niemater.i prawne	Licencje	Prace badawczo - rozwojowe	Razem
	zł	zł	zł		
Wartość brutto	0,00	209 013,00	0,00	0,00	209 013,00
Zwiększenia:	0,00	5 608,13	0,00	24 734,57	5 608,13
- nabycie	0,00	5 608,13	0,00	24 734,57	5 608,13
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2015	0,00	214 621,13	0,00	24 734,57	239 355,70
Umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
Stan na BO	0,00	209 013,00	0,00	0,00	209 013,00
Stan na 31.12.2015	0,00	214 621,13	0,00	24 734,57	239 355,70

**Wartość
brutto na
31.12.2015**

Wynagrodzenia	23 000,00
Wyjazdy naukowe	1 597,72
Odczynniki, materiały	136,85

Razem 24 734,57

Prawa majątkowe StartVenture@Poland SKA 209 013,00

Razem 209 013,00

d) Należności długoterminowe

Spółka nie posiada należności długoterminowych.

e) Inwestycje długoterminowe

Spółka nie posiada inwestycji długoterminowych.

f) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Nie dotyczy.

2. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu:

Nie dotyczy

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:

Nie dotyczy.

4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego:

Kapitał zakładowy wynosi 100 000 złotych i dzieli się na 100 000 akcji o wartości nominalnej po 1 złotych każda.

Nazwa udziałowca	Ilość udziałów (akcji)	Wartość jednego udziału (akcji)	Wartość kapitału
Tomasz Ciach	57 500	1,00 zł	57 500,00 zł
Magdalena Janczewska	10 000	1,00 zł	10 000,00 zł
GPV S.K.A.	19 050	1,00 zł	19 050,00 zł
StartVenture@Poland Sp. z o.o. S.K.A.	13 450	1,00 zł	13 450,00 zł
	100 000		100 000,00 zł

5. Informacje o kapitałach zapasowych i rezerwowych**a) Kapitał zapasowy**

Nazwa udziałowca	Wartość kapitału zapasowego
GPV S.K.A.	276 987,00 zł
StartVenture@Poland Sp. z o.o. S.K.A.	195 563,00 zł
	472 550,00 zł

b) Kapitał rezerwowy

Nie występuje.

6. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2015:

Stratę netto za rok obrotowy 30.09.2015 – 31.12.2015 w kwocie 10 439,72zł Zarząd postanawia pokryć zyskiem z lat następnych.

7. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

31.12.2015

Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	4 500,00
Razem	4 500,00

8. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności:

Na dzień 31.12.2015 w Spółce nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności.

9. Podział zobowiązań według pozycji bilansu

31.12.2015

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	72 478,98
Zobowiązania z tyt. podatków	2 544,00
Zobowiązania z pracownikami	110,01
Razem	75 132,99

10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:**a) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Nie dotyczy

b) Bierne rozliczenia międzyokresowe

Nie dotyczy

11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie występują.

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Przychody przyszłych okresów	31.12.2015
Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	976 241,11
Razem	976 241,11

13. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Nie dotyczy

14. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe:

Nie dotyczy.

15. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów:

Nie dotyczy.

16. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

17. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

Nie dotyczy.

18. Informacje o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym o odsetkach oraz skapitalizowanych różnicach kursowych od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Nie dotyczy.

19. Poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym planowane nakłady na ochronę środowiska

Nie dotyczy.

20. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły.

21. Podatek dochodowy

Dane za rok 2015

Zysk/Strata brutto	-	10 439,72
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		28 258,89
Dochody nie podlegające opodatkowaniu - dotacje		-23 758,89
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych		0,00
Podstawa opodatkowania	-	5 939,72

22. Aktywo z tytułu podatku dochodowego odroczonego

Nie dotyczy

23. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny

Nie dotyczy

24. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie dotyczy.

25. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie dotyczy.

26. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym, z podziałem na grupy zawodowe:

W roku 2015 Spółka nie zatrudniała osób na umowę o pracę.

27. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

ZARZĄD	31.12.2015
Tomasz Ciach	3 320,00
Magdalena Janczewska	8 240,00
Razem	11 560,00

28. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Spółka nie udzielała pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

29. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Kancelarię Biegłych Rewidentów CONSULTUS Sp. z o.o. Wynagrodzenie biegłego rewidenta wynosi 4 500,00 zł.

30. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

31. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpił po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Zdarzenia gospodarcze, które miały miejsce po dniu bilansowym nie miały wpływu na wynik finansowy roku obrotowego.

32. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nie dotyczy.

33. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy.

34. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

35. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Nie dotyczy.

36. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nie dotyczy.

37. Dodatkowe informacje, jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń

Nie dotyczy.

38. Dodatkowe informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na najwyższym szczeblu

Nie dotyczy.

39. Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

40. Opis występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 30.09.2015 do 31.12.2015 r. przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

41. Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie występują.

Magdalena Janczewska
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Warszawa, 16 czerwca 2016

3.3.2. Sprawozdanie finansowe za 2016 r.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Deloitte.

Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 05 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NanoThea S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki NanoThea S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Waryńskiego 1 (dalej „Spółka”), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

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 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Deloitte.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 Spółkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który z dniem 17 czerwca 2016 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Deloitte.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Piotr Świętochowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90039

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 15 maja 2017 roku

Sprawozdanie finansowe za 2016 r.

NanoThea Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie finansowe
za okres od
1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.
NIP : 7010520710
REGON : 363012973**

Do Rady Nadzorczej i udziałowców NanoSanguis S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. nie dokonano zmiany zasad rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Magdalena Janczewska
Prezes Zarządu

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 12 maja 2017

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	405
I. INFORMACJE OGÓLNE	408
II. WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	408
BILANS – AKTYWA.....	412
BILANS – PASYWA.....	413
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	414
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	415
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	416
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	417
1. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym	417
2. Wartości niematerialne i prawne	417
3. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie	419
4. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość	420
5. Należności długoterminowe	420
6. Inwestycje długoterminowe	420
7. Wartość niemortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.....	420
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	421
9. Należności krótkoterminowe i roszczenia	421
10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności:.....	421
11. Krótkoterminowe aktywa finansowe.....	421
12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	421
13. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy	422
14. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2016.....	422
15. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia	422
16. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:.....	422
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania.....	423
18. Wykaz istotnych biernych rozliczeń międzyokresowych:	423
19. Kredyty bankowe	423
20. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	423
21. Fundusze specjalne	423
22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	423
23. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	423
24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	424
25. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe	424
26. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.....	424
27. Przychody i koszty finansowe	424
28. Objasnienia do rachunku przepływu pieniędzy.....	424
29. Działalność zaniechana	425
30. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.....	425
31. Informacje o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym o odsetkach oraz skapitalizowanych różnicach kursowych od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania	425
32. Poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym planowane nakłady na ochronę środowiska.....	425
33. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych.....	425
34. Podatek dochodowy.....	425
35. Aktywo i rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego.....	425
36. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.....	425
37. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanyymi	426
38. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym, z podziałem na grupy zawodowe:.....	426
39. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych	426
40. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty	426

41.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	426
42.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	426
43.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpił po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	426
44.	Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym	427
45.	Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy	427
46.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.....	427
47.	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.....	427
48.	Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.....	427
49.	Dodatkowe informacje, jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń	427
50.	Dodatkowe informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na najwyższym szczeblu.....	427
51.	Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu, którego nastąpiło połączenie.....	427
52.	Opis występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane	427
53.	Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki	428

Wprowadzenie

I. Informacje ogólne

Spółka Akcyjna NanoThea S.A. została założona dnia 30 września 2015 r. aktem notarialnym nr Rep. A 3185/2015. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000584108, uzyskała nr REGON 363012973 oraz nr NIP 7010520710. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Ludwika Waryńskiego 1.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa, i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

II. Ważniejsze zasady rachunkowości

a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- | | |
|---------------------------------------------------------|------------|
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 2,5% – 10% |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 10% – 30% |
| • środki transportu | 20% |
| • pozostałe środki trwałe | 10% – 20% |

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- | | |
|---------------------------------------------|-----|
| • autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne | 50% |
| • licencje | 30% |

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

b) Inwestycje

Inwestycje długoterminowe, inne niż nieruchomości, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe, wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” do których zalicza się udziały, – wycenia się w wartości godziwej,
- „pożyczki udzielone i należności własne” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

c) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

d) Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

e) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

f) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty kwalifikowane w procencie podlegającym zwrotom z tytułu otrzymanych dotacji księgowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne do momentu otrzymania dofinansowania.

g) Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

h) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

i) Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

j) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

k) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- ujemną wartość firmy
- otrzymane zaliczki z tytułu dotacji

l) Rozliczenia z zagranicą

W ciągu roku obrotowego ujmowane są w księgach rachunkowych wyrażone w walutach obcych transakcje dotyczące:

zakupu /sprzedaży środków pieniężnych – po kursie kupna lub sprzedaży walut banku, z którego usług korzysta jednostka;

pozostałych rozrachunków – po kursie średnim danej waluty ustalonym przez NBP, chyba że dowód odprawy celnej wyznacza inny kurs.

Zrealizowane różnice kursowe powstające między dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji są ujęte w kosztach finansowych lub przychodach finansowych.

Na dzień bilansowy ujmowane są wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa inne niż udziały w innych jednostkach i długoterminowe papiery wartościowe – po obowiązującym na dzień bilansowy kursie średnim NBP.

Nie zrealizowane różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych, zaliczane są do kosztów finansowych lub przychodów finansowych.

Kursy walut przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych		31.12.2016
1	Kurs EUR/PLN	4,4240
2	Kurs USD/PLN	4,1973

m) Podatek dochodowy odroczony

Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości ustala aktywa i tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

n) Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

o) Sposób rozliczania dotacji

Koszty bieżące podlegające zwrotom wykazane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne, a w momencie rozliczenia dotacji i otrzymania środków pieniężnych wykazane jako koszty okresu w którym nastąpił zwrot dotacji. Otrzymane zwroty kosztów z tytułu dotacji wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje otrzymane w formie zaliczki na przyszłe wydatki wykazane są jako przychody przyszłych okresów i księgowane jako pozostałe przychody operacyjne w momencie zatwierdzenia rozliczenia dotacji w połączeniu z księgowaniem refundowanych kosztów.

Dotacje przyznane na wytworzenie środków trwałych wykazywane są jako przychody przyszłych okresów. W momencie zatwierdzenia dotacji i oddania środka trwałego do użytkowania, odpisy miesięcznie zwiększają pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji oraz koszty z tytułu amortyzacji.

BILANS – AKTYWA

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
A	AKTYWA TRWAŁE		620 593,82	309 465,44
I	Wartości niematerialne i prawne	2	71 916,69	239 355,70
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		71 916,69	239 355,70
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe		47 522,35	70 109,74
1	Środki trwałe	3	47 522,35	70 109,74
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d	środki transportu		0,00	0,00
e	inne środki trwałe		47 522,35	70 109,74
2	Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III	Należności długoterminowe		0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych		0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	501 154,78	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		501 154,78	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE		1 090 380,20	1 241 018,94
I	Zapasy		0,00	0,00
1	Materiały		0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3	Produkty gotowe		0,00	0,00
4	Towary		0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi		0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	9	95 666,48	21 676,78
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek		95 666,48	21 676,78
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	2 310,72
	- do 12 miesięcy		0,00	2 310,72
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		84 288,66	19 366,06
c	inne		11 377,82	0,00
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		993 554,08	1 219 342,16
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		993 554,08	1 219 342,16
a	w jednostkach powiązanych	11	10 000,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		10 000,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		983 554,08	1 219 342,16
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		983 554,08	1 219 342,16
	- inne środki pieniężne		0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	1 159,64	0,00
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	67 500,00
D	Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM		1 710 974,02	1 617 984,38

Magdalena Janczewska

Prezes Zarząd

Tomasz Ciach

Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

BILANS – PASYWA

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		976 850,37	562 110,28
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	13	120 323,00	100 000,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		960 293,86	472 550,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		0,00	0,00
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	14	(52 242,32)	0,00
VI	Zysk (strata) netto	14	(51 524,17)	(10 439,72)
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		734 123,65	1 055 874,10
I	Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
	- długoterminowa		0,00	0,00
	- krótkoterminowa		0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
e	inne		0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	17	77 827,04	75 132,99
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	inne		0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		77 827,04	75 132,99
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		61 246,98	72 478,98
	- do 12 miesięcy		61 246,98	72 478,98
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		16 024,81	2 544,00
h	z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
i	inne		555,25	110,01
4	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	22	656 296,61	980 741,11
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		656 296,61	980 741,11
	- długoterminowe		651 296,61	976 241,11
	- krótkoterminowe		5 000,00	4 500,00
	PASYWA RAZEM		1 710 974,02	1 617 984,38

Magdalena Janczewska

Prezes Zarząd

Tomasz Ciach

Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 12 maja 2017

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			01.01 - 31.12.2016r.	30.09 - 31.12.2015r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	23	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		0,00	0,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej		197 167,53	34 198,61
I	Amortyzacja		17 880,16	0,00
II	Zużycie materiałów i energii		3 502,23	347,34
III	Usługi obce		113 115,56	19 530,06
IV	Podatki i opłaty, w tym:		6 328,13	3 112,21
	- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V	Wynagrodzenia		39 854,19	11 209,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		5 831,47	0,00
	- emerytalne		0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		10 655,79	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		(197 167,53)	(34 198,61)
D	Pozostałe przychody operacyjne	24	157 734,00	23 758,89
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Dotacje		157 734,00	23 758,89
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne		0,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne		0,00	0,00
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne		0,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		(39 433,53)	(10 439,72)
G	Przychody finansowe		0,00	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
b	od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:		0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V	Inne		0,00	0,00
H	Koszty finansowe	27	12 090,64	0,00
I	Odsetki, w tym:		0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV	Inne		12 090,64	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)		(51 524,17)	(10 439,72)
J	Podatek dochodowy		0,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)		(51 524,17)	(10 439,72)

Magdalena Janczewska

Prezes Zarząd

Tomasz Ciach

Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 12 maja 2017

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	30.09 - 31.12.2015r.
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	562 110,28	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
La.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	562 110,28	0,00
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	100 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	20 323,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	20 323,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	20 323,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	120 323,00	100 000,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	472 550,00	472 550,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	487 743,86	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	487 743,86	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	487 743,86	0,00
	- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	960 293,86	472 550,00
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(10 439,72)	0,00
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(10 439,72)	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(10 439,72)	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	(41 802,60)	0,00
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia korekta błędu podstawowego	0,00	0,00
		(41 802,60)	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(52 242,32)	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(52 242,32)	0,00
6	Wynik netto	(51 524,17)	(10 439,72)
a	zysk netto	(51 524,17)	0,00
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	(10 439,72)
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	976 850,37	562 110,28
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	976 850,37	562 110,28

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	30.09 - 31.12.2015r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	(51 524,17)	(10 439,72)
II	Korekty razem	(188 407,39)	1 034 197,32
1	Amortyzacja	17 880,16	0,00
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	8 066,86	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	500,00	4 500,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	(73 989,70)	(21 676,78)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 694,05	75 132,99
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(158 893,74)	976 241,11
10	Inne korekty	15 334,98	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(239 931,56)	1 023 757,60
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	495 856,52	100 452,44
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 436,31	100 452,44
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	10 000,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	10 000,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	10 000,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	476 420,21	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(495 856,52)	(100 452,44)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	500 000,00	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	500 000,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	0,00	0,00
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	0,00	0,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	500 000,00	0,00
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(235 788,08)	923 305,16
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	1 219 342,16
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 219 342,16	296 037,00
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	983 554,08	1 219 342,16
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

III. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

W okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 zidentyfikowano koszt prac badawczych błędnie ujęty jako wartość niematerialna i prawna. W związku z tym, że koszt został poniesiony w okresie poprzednim dokonano korekty w odniesieniu na kapitał własny – niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych. Kwota korekty wyniosła 209 013,00 zł jako zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych oraz 167 210,40 zł jako zmniejszenie przychodów przyszłych okresów. Wartość netto korekty odniesionej na kapitał własny wyniosła 41 802,60 zł.

2. Wartości niematerialne i prawne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty i licencje razem	Inne w tym oprogramowanie	Zaliczki	Razem	
<i>Wartość brutto</i>								
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	239 355,70	0,00	239 355,70
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	67 500,00	0,00	67 500,00
a	zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	67 500,00	0,00	67 500,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	233 747,57	0,00	233 747,57
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	209 013,00	0,00	209 013,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	24 734,57	0,00	24 734,57
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	73 108,13	0,00	73 108,13
<i>Umorzenie</i>								
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	1 191,44	0,00	1 191,44
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	1 191,44	0,00	1 191,44
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	1 191,44	0,00	1 191,44
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
9	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Wartość netto na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	239 355,70	0,00	239 355,70
12	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	71 916,69	0,00	71 916,69

Wartości niematerialne i prawne (cd)

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 30.09.2015r. do 31.12.2015r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac	Wartość firmy	Koncesje, patenty i licencje razem	w tym oprogramowanie	Inne	Zaliczki	Razem
<i>Wartość brutto</i>								
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	239 355,70	0,00	239 355,70
a	zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	używane na podstawie umów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	239 355,70	0,00	239 355,70
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	239 355,70	0,00	239 355,70
<i>Umorzenie</i>								
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
9	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	239 355,70	0,00	239 355,70

3. Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie

Zmiany w stanie środków trwałych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wiecz. użyt. gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<i>Wartość brutto</i>							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	70 109,74	70 109,74
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	9 436,31	9 436,31
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	zakup środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	9 436,31	9 436,31
d	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	79 546,05	79 546,05

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<i>Umorzenie</i>							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	32 023,70	32 023,70
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	32 023,70	32 023,70
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	32 023,70	32 023,70
<i>Odpisy aktualizujące</i>							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	70 109,74	70 109,74
8	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	47 522,35	47 522,35

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie (cd)

Zmiany w stanie środków trwałych od 30.09.2015r. do 31.12.2015r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wiecz. użyt. gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<i>Wartość brutto</i>							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	70 109,74	70 109,74
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	zakup środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	70 109,74	70 109,74
d	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	70 109,74	70 109,74

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<i>Umorzenie</i>							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przenieszenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przenieszenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Odpisy aktualizujące</i>							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	70 109,74	70 109,74

4. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym

5. Należności długoterminowe

Spółka nie posiada należności długoterminowych

6. Inwestycje długoterminowe

Spółka nie posiada inwestycji długoterminowych

7. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Nie dotyczy.

8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2016 w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych czynnych spółka wykazała kwotę 501 154,78 zł wynikającą z wartości rozpoczętych prac rozwojowych częściowo finansowanych z programu Bridge-Alfa NCBIR – Wykonanie i komercjalizacja projektu B+R "Nanodiagnostyka komórek rakowych"

Na dzień 31 grudnia 2015 spółka nie posiadała długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

9. Należności krótkoterminowe i roszczenia

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2016r.			Stan na 31.12.2015r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	95 666,48	0,00	95 666,48	21 676,78	0,00	21 676,78
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	2 310,72	0,00	2 310,72
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	2 310,72	0,00	2 310,72
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	84 288,66	0,00	84 288,66	19 366,06	0,00	19 366,06
c	inne	11 377,82	0,00	11 377,82	0,00	0,00	0,00
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		95 666,48	0,00	95 666,48	21 676,78	0,00	21 676,78

10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności:

Na dzień 31.12.2015 oraz na dzień 31.12.2016 w Spółce nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności.

11. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
a	zakup / udzielenie pożyczki	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
	w tym:					
	- w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostce wyższego szczebla	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00

Specyfikacja umów pożyczek udzielonych

Lp.	Nazwa pożyczkobiorcy	Kwota umowna	Wartość należności na dzień 31.12.2016 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
		PLN	PLN	PLN	PLN		
1	Nanogroup SA	10 000,00	10 000,00	10 000,00	0,00	4% w skali roku	brak
	RAZEM	10 000,00	10 000,00	10 000,00	0,00		

Na dzień 31.12.2015 Spółka nie posiadała innych krótkoterminowych aktywów finansowych.

12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Na dzień 31.12.2016 Spółka posiadała krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne w kwocie 1 159,64 zł – stanowiące przedpłaty licencyjne oraz utrzymania serwera na rok 2017.

Na dzień 31.12.2015 Spółka nie posiadała krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych.

13. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

Kapitał zakładowy wynosi 120 323,00 złotych i dzieli się na 120 323 akcji o wartości nominalnej po 1 złotych każda. Kapitał zapasowy stanowi różnicę pomiędzy wartością nominalną a zrealizowaną ceną akcji.

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)

Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 1,00 zł	
		Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	akcje nie są uprzywilejowane	67 500	67 500,00
B	uprzywilejowane co do podziału majątku w przypadku likwidacji spółki	52 823	52 823,00
Liczba akcji (udziałów) razem		120 323	
Kapitał razem			120 323,00

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji

Akcjonariusz	Wartość akcji PLN	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Nanogroup SA	100 448,00	83,48%	83,48%
GPV I SP zo.o. Sp SKA	9 875,00	8,21%	8,21%
Magdalena Janczewska	10 000,00	8,31%	8,31%
RAZEM	120 323,00	100%	100%

14. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2016

Tytuł	Stan na 31.12.2016r.	
	PLN	PLN
wynik finansowy za 2016 rok		-51 524,17
niepodzielone wyniki za lata poprzednie podział		
wynik finansowy za 2015 rok	-10 439,72	
korekta błędu podstawowego	-41 802,60	
razem niepodzielone wyniki za lata poprzednie podział		-52 242,32
wynik niepodzielony		-103 766,49

Zarząd postanawia pokryć stratę za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 zyskiem z lat następnych.

15. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

Spółka nie tworzyła rezerw.

16. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:

Nie dotyczy.

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania*Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania*

Lp. Wiek w dniach	Stan na 31.12.2016r.
1 Bieżące, z tego:	61 246,98
a wobec jednostek powiązanych	0,00
b wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada	0,00
c wobec pozostałych jednostek	61 246,98
2 Przeterminowane, z tego:	0,00
a wobec jednostek powiązanych	0,00
- do 90 dni	0,00
- od 91 do 180 dni	0,00
- od 181 do 360 dni	0,00
- powyżej 360	0,00
b wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada	0,00
- do 90 dni	0,00
- od 91 do 180 dni	0,00
- od 181 do 360 dni	0,00
- powyżej 360	0,00
c wobec pozostałych jednostek	0,00
- do 90 dni	0,00
- od 91 do 180 dni	0,00
- od 181 do 360 dni	0,00
- powyżej 360	0,00
RAZEM	61 246,98

18. Wykaz istotnych biernych rozliczeń międzyokresowych:

Nie dotyczy

19. Kredyty bankowe

Nie dotyczy

20. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie dotyczy

21. Fundusze specjalne

Nie dotyczy

22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp. Tytuł	Stan na 31.12.2016r.	Stan na 31.12.2015r.
1 Długoterminowe	651 296,61	976 241,11
a Umowa NCBiR - Wykonanie i komercjalizacja projektu B+R "Nanodiagnostyka komórek rakowych" (program Brigde-Alfa)	651 296,61	976 241,11
2 Krótkoterminowe	5 000,00	4 500,00
a Rezerwa na koszty okresu	5 000,00	4 500,00
RAZEM	656 296,61	980 741,11

23. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Nie dotyczy.

24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	30.09 - 31.12.2015r.
1	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Dotacje	157 734,00	23 758,89
3	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
4	Pozostałe, w tym:	0,00	0,00
RAZEM		157 734,00	23 758,89

Zarówno w okresie bieżącym jak i poprzednim od 30 września do 31 grudnia 2015 pozostałe koszty operacyjne nie wystąpiły.

25. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy.

26. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Nie dotyczy.

27. Przychody i koszty finansowe

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	30.09 - 31.12.2015r.
1	Utworzenie rezerw	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	12 090,64	0,00
a	odpisy aktualizujące odsetki od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	4 023,78	0,00
	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.	4 023,78	0,00
	- dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	0,00	0,00
	- ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	0,00	0,00
c	pozostałe	8 066,86	0,00
RAZEM		12 090,64	0,00

Zarówno w okresie bieżącym jak i poprzednim od 30 września do 31 grudnia 2015 przychody finansowe nie wystąpiły.

28. Objąsnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.
1	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	8 066,86
	- koszty finansowe wykazane w rachunku zysków i strat	12 090,64
	- różnice kursowe powstałe na działalności operacyjnej	-4 023,78
2	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-158 893,74
	- zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-324 944,50
	- korekta o odpis aktualizujący przeniesiony na wynik lat ubiegłych - błąd podstawowy	167 210,40
	- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	-1 159,64
3	Inne korekty	15 334,98
	-korekta o skapitalizowane koszty amortyzacji	15 334,98
4	Inne wydatki inwestycyjne	476 420,21
	- zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	501 154,78
	- korekta o wartość przeniesiona z wartości niematerialnych i prawnych	-24 734,57

29. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

30. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

Nie dotyczy.

31. Informacje o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym o odsetkach oraz skapitalizowanych różnicach kursowych od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Nie dotyczy.

32. Poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym planowane nakłady na ochronę środowiska

Nie dotyczy.

33. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły.

34. Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.	30.09 - 31.12.2015r.
1	Zysk brutto	(51 524,17)	(10 439,72)
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	5 610,79	4 500,00
	koszty operacyjne	5 610,79	4 500,00
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	0,00	0,00
b	składki członkowskie	0,00	0,00
c	niewypłacone umowy zlecenia i wynagrodzenia Rady Nadzorczej	0,00	0,00
d	rezerwy na premie i bonusy	0,00	0,00
e	rezerwy na koszty roku obrotowego	5 000,00	0,00
f	koszty dotyczące przychodów opodatkowanych w następnych okresach sprawozdawczych	0,00	0,00
g	inne koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodów	610,79	4 500,00
	pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
	koszty finansowe	0,00	0,00
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	0,00	0,00
	przychody operacyjne	0,00	0,00
	pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
	przychody finansowe	0,00	0,00
4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00	0,00
a	zrealizowane różnice kursowe z lat poprzednich	0,00	0,00
b	zapłacone odsetki od należności naliczone w latach ubiegłych	0,00	0,00
c	zapłacone odsetki od zobowiązań naliczonych w latach ubiegłych	0,00	0,00
d	przychody r.ub. opodatkowane w bieżącym okresie	0,00	0,00
e	koszty dotyczące tych przychodów	0,00	0,00
5	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-45 913,00	-5 939,00
6	Podatek dochodowy	0,00	0,00
7	Przypisy kontroli skarbowych	0,00	0,00
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto	0,00	0,00
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00	0,00
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego	0,00	0,00
9	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	0,00	0,00

35. Aktywo i rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego

Ze względu na niepewność osiągnięcia w przyszłości przychodów z prowadzonej działalności nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego. Zarówno w okresie bieżącym jak i poprzednim nie wystąpiła potrzeba tworzenia rezerwy na podatek odroczonego.

36. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie dotyczy.

37. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

Nie dotyczy.

38. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym, z podziałem na grupy zawodowe:

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym kończącym	
		31.12.2016r.	31.12.2015r.
1	Pracownicy ogółem:	0,5	0

39. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie wypłacone / należne w roku obrotowym kończącym		Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze	
		31.12.2016r.	31.12.2015r.	31.12.2016r.	31.12.2015r.
1	Członkowie Zarządu Spółki	118 522,90	11 560,00	0,00	0,00
2	Członkowie Rady Nadzorczej Spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		118 522,90	11 560,00	0,00	0,00

40. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Spółka nie udzielała pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

41. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	5 000,00
2	Inne usługi poświadczające	0,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00
RAZEM		5 000,00

42. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

43. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpił po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

- W dniu 16.01.2017 NanoThea S.A. zawarła z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa umowę o badanie sprawozdania finansowego za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2016.
- W dniu 10.02.2017 GPV I Sp z o.o. Sp SKA przeniosło swoje prawa do 9.875 akcji NanoThea S.A. na NanoGroup S.A. W efekcie udział NanoGroup S.A. w kapitale zakładowym NanoThea S.A. wzrósł do 91,6%.
- W dniu 06.03.2017 NanoThea S.A. podpisała z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu: „Biopolimerowe nanocząstki jako nośniki izotopów promieniotwórczych do wczesnej diagnostyki nowotworów” w ramach Działania 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 5.242.118,07 PLN co stanowi 68,77% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.
- W dniu 17.03.2017 nastąpiła emisja warrantów subskrypcyjnych NanoThea S.A. w ramach programu motywacyjnego dla kluczowego personelu. W dniu 21.03.2017 nastąpiło wydanie wyemitowanych warrantów.

- W dniu 24.04.2017 NanoThea S.A. podpisała z województwem Mazowieckim reprezentowanym przez Zarząd Województwa Mazowieckiego umowę o dofinansowanie projektu: „Opracowanie biopolimerowych nanocząstek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowanej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów” w ramach Działania 1.2 „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw”, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020. Maksymalna kwota dofinansowania w ramach powyższej umowy wynosi 2 015 307,80 PLN co stanowi 74,11% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.

44. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nie dotyczy.

45. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy.

46. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

47. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

W grudniu 2016 roku jednostka udzieliła spółce NanoGroup SA, akcjonariuszowi większościowemu pożyczki krótkoterminowej w wysokości 10 000 zł. Pożyczka ta jest oprocentowana 4% w skali roku. Szczegółowe informacje dotyczące udzielonej pożyczki znajdują się w notcie 11.

48. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nie dotyczy.

49. Dodatkowe informacje, jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń

Nie dotyczy.

50. Dodatkowe informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na najwyższym szczeblu

Nie dotyczy.

51. Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu, którego nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

52. Opis występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r. przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. NanoThea SA pozyskała znaczące środki na finansowanie prac badawczo-rozwojowych z tytułu umów z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju oraz od inwestorów. W roku 2017 planowane jest dalsze pozyskanie finansowania od inwestorów. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

53. Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie występują.

Magdalena Janczewska
Prezes Zarządu

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 12 maja 2017

3.4. NanoVelos S.A.

3.4.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Spółka przed przekształceniem w spółkę akcyjną nie była badana przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 29 października 2015 r.

NANOVELO Sp. z o.o.

**Sprawozdanie finansowe
sporządzone dla celów przekształcenia
za okres od 1 stycznia do 29 października 2015r.**

NIP 952-21-23-769

Do Rady Nadzorczej i udziałowców Nanovelos Sp. z o.o.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości. W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 29 października 2015 r. nie dokonano zmiany zasad rachunkowości. Jednak z uwagi na fakt, że z dniem przekształcenia Spółka utraciła prawo do stosowania uproszczeń wynikających z Ustawy o rachunkowości, zastosowane zostało podejście retrospektywne przy prezentacji danych za rok ubiegły zgodnie z KSR pkt 3.11 – 3.15.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie.

Iga Wasiak

Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

**Odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Tomasz Ciach

Członek Zarządu

Warszawa dn.....

Wprowadzenie

I. Informacje o Spółce

- a) Nanovelos Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Waryńskiego 1/415, 00-645 Warszawa, wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego – XIII Wydział Gospodarczy dla m. st. Warszawy postanowieniem z dnia 15 marca 2013 roku pod numerem 0000452244.
- b) Przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności są:
- PKD 72.11.Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.
 - PKD 72.19.Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
 - PKD 71.12.Z – działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
 - PKD 71.20.Z – badania i analizy techniczne
 - PKD 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
 - PKD 74.09.Z – pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- c) Zgodnie z umową Spółki czas trwania jej działalności jest nieoznaczony
- d) Z dniem 30.10.2015 r. Spółka została przekształcona ze Spółki z Ograniczoną Odpowiedzialnością na Spółkę Akcyjną

II. Ważniejsze zasady rachunkowości

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach w wartości początkowej, która stanowi cenę ich nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Prace badawczo-rozwojowe

Koszty prac badawczych księgowane są jako koszty okresu, w którym wystąpiły.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych prowadzonych na własne potrzeby zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych jako niezakończone prace rozwojowe. W skład niezakończonych prac rozwojowych wchodzi koszt rejestracji opłat patentowych związane z prowadzonymi pracami nad projektami rozwojowymi.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych nie podlegają amortyzacji. Po zakończeniu prac rozwojowych i pozytywnej ocenie dotyczącej technicznej przydatności technologii, koszty te zostają przeniesione na pozycje zakończonych prac rozwojowych.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych jako zakończone prace rozwojowe.

Koszty zakończonych prac rozwojowych są wykazane jako wartości niematerialne i prawne jedynie w przypadku gdy:

- technologia wytwarzania jest ściśle ustalona, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na jej podstawie spółka podjęła decyzję o stosowaniu technologii
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tej technologii lub ze sprzedaży tych produktów

Koszty zakończonych prac rozwojowych podlegają amortyzacji w okresie 5 lat.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wycena aktywów jednostki następuje po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. (art. 29 ustawy o rachunkowości)

3. Inwestycje

Inwestycje długoterminowe wycenia się według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia zostaje przeszacowana do wartości w cenie rynkowej, a różnica z przeszacowania zwiększa kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

4. Należności

Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszone o odpisy aktualizujące). Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie się wiąże z daną należnością.

5. Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

6. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

7. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty kwalifikowane w procencie podlegającym zwrotom z tytułu otrzymanych dotacji księgowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne do momentu otrzymania dofinansowania.

8. Utrata wartości aktywów

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części korzyści ekonomicznych.

Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do cen sprzedaży netto, a w przypadku ich braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi stronami. Spółka raz w roku dokonuje przeglądu aktywów, w tym wartości niematerialnych i prawnych niezakończonych i zakończonych prac rozwojowych w celu weryfikacji, czy nie nastąpiła trwała utrata wartości aktywów. Ewentualne koszty związane z odpisem aktualizującym wykazuje się jako pozostałe koszty operacyjne.

9. Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

10. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wysokości.

11. Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wykazywane są według wartości godziwej.

12. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,

- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

13. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- ujemną wartość firmy
- otrzymane zaliczki z tytułu dotacji

14. Rozliczenia z zagranicą

W ciągu roku obrotowego ujmowane są w księgach rachunkowych wyrażone w walutach obcych transakcje dotyczące:

- zakupu /sprzedaży środków pieniężnych – po kursie kupna lub sprzedaży walut banku, z którego usług korzysta jednostka;
- pozostałych rozrachunków – po kursie średnim danej waluty ustalonym przez NBP, chyba że dowód odprawy celnej wyznacza inny kurs.

Zrealizowane różnice kursowe powstające między dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji są ujęte w kosztach finansowych lub przychodach finansowych.

Na dzień bilansowy ujmowane są wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa inne niż udziały w innych jednostkach i długoterminowe papiery wartościowe – po obowiązującym na dzień bilansowy kursie średnim NBP.

Nie zrealizowane różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych, zaliczane są do kosztów finansowych lub przychodów finansowych.

15. Podatek dochodowy odroczony

Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości nie ma obowiązku ustalania aktywów ani tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jednak z uwagi na fakt, że sprawozdanie sporządzane jest w związku z przekształceniem w Spółkę Akcyjną, a to oznacza utratę tego obowiązku taki podatek został wykazany

16. Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz wszelkich udzielonych rabatów.

17. Sposób rozliczania dotacji

Koszty bieżące podlegające zwrotom wykazane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne a w momencie rozliczenia dotacji i otrzymania środków pieniężnych wykazane jako koszty okresu w którym nastąpił zwrot dotacji. Otrzymane zwroty kosztów z tytułu dotacji wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje otrzymane w formie zaliczki na przyszłe wydatki wykazane są jako przychody przyszłych okresów i księgowane jako pozostałe przychody operacyjne w momencie zatwierdzenia rozliczenia dotacji w połączeniu z księgowaniem refundowanych kosztów.

Dotacje przyznane na wytworzenie środków trwałych wykazywane są jako przychody przyszłych okresów. W momencie zatwierdzenia dotacji i oddania środka trwałego do użytkowania, odpisy miesięcznie zwiększają pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji oraz koszty z tytułu amortyzacji.

18. Zmiany zasad rachunkowości

W roku obrotowym Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA

Poz.	Nazwa pozycji	Nota	Na dzień 2015-10-29	Na dzień 2014-12-31
A	Aktywa trwałe		2 135 501,15	1 094 153,18
I	Wartości niematerialne i prawne	2	1 772 685,81	937 393,75
1	Zakończone prace rozwojowe		619 230,75	743 076,84
2	Niezakończone prace rozwojowe		1 153 455,06	194 316,91
3	Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe		362 815,34	156 759,43
1	Środki trwałe	3	362 815,34	156 759,43
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny		88 762,97	111 073,63
d)	środki transportu		0,00	0,00
e)	inne środki trwałe		274 052,37	45 685,80
2	Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III	Należności długoterminowe		0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	5	0,00	0,00
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe		4 122 447,17	568 085,17
I	Zapasy		0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	7	125 311,92	111 365,74
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
b)	inne		0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek		125 311,92	111 365,74
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		9 061,45	18,74
-(1)	do 12 miesięcy		9 061,45	18,74
-(2)	powyżej 12 miesięcy		0	0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych		106 674,47	111 347,00
c)	inne		9 576,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		3 982 476,50	392 434,97
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	3 982 476,50	392 434,97
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 982 476,50	392 434,97
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	14 658,75	64 284,46
	Suma		6 257 948,32	1 662 238,35

Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

PASywa

Poz.	Nazwa pozycji	Nota	Na dzień 2015-10-29	Na dzień 2014-12-31
A	Kapitał (fundusz) własny	10	5 752 789,96	222 305,96
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9	155 150,00	11 200,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		6 978 859,59	995 509,59
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-784 403,63	-292 559,26
VIII	Zysk (strata) netto	11	-596 816,00	-491 844,37
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		505 158,36	1 439 932,39
I	Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- (1)	długoterminowa		0,00	0,00
- (2)	krótkoterminowa		0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe		0,00	1 302 032,80
a)	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d)	inne		0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	13	83 327,79	8 152,69
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- (1)	do 12 miesięcy		0,00	0,00
- (2)	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b)	inne		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek		83 327,79	8 152,69
a)	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		30 928,43	886,21
- (1)	do 12 miesięcy		30 928,43	886,21
- (2)	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		18 227,64	7 266,48
h)	z tytułu wynagrodzeń		33 868,72	0,00
i)	inne		303,00	0,00
3	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	17	421 830,57	129 746,90
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		421 830,57	129 746,90
- (1)	długoterminowe		380 585,58	0,00
- (2)	krótkoterminowe		41 244,99	129 746,90
Suma			6 257 948,32	1 662 238,35

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Poz.	Nazwa pozycji	Nota	01.01.2015 - 2015-10-29	01.01.2014 - 2014-12-31
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		0,00	120,00
-	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		0,00	120,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)		0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej		412 477,79	473 728,96
I	Amortyzacja		20 633,00	26 870,75
II	Zużycie materiałów i energii		5 009,62	8 392,07
III	Usługi obce		185 923,83	159 748,52
IV	Podatki i opłaty, w tym:		7 510,76	4 382,25
-(1)	podatek akcyzowy		0,00	0,00
V	Wynagrodzenia		180 692,23	198 515,33
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		5 995,11	15 263,48
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		6 713,24	60 556,56
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		-412 477,79	-473 608,96
D	Pozostałe przychody operacyjne		6 169,21	67 783,48
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Dotacje		0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne		6 169,21	67 783,48
E	Pozostałe koszty operacyjne		122 351,23	391,25
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne		122 351,23	391,25
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-528 659,81	-406 216,73
G	Przychody finansowe		1 438,94	708,88
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
-(1)	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:		29,06	698,88
-(1)	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V	Inne		1 409,88	10,00
H	Koszty finansowe		69 595,13	86 336,52
I	Odsetki, w tym:		61 770,60	81 394,44
-(1)	Odsetki z tyt. leasingu finansowego		0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV	Inne		7 824,53	4 942,08
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		-596 816,00	-491 844,37
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (±J)		-596 816,00	-491 844,37
L	Podatek dochodowy		0,00	0,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	11	-596 816,00	-491 844,37

Iga Wasiak
Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Warszawa dn.....

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		1.01.2015 - 29.10.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	222 305,96	-187 559,26
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	222 305,96	-187 559,26
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	11 200,00	10 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	143 950,00	1 200,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	155 150,00	11 200,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	995 509,59	95 000,00
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 983 350,00	900 509,59
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 978 859,59	995 509,59
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-784 403,63	292 559,26
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-784 403,63	-292 559,26
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-784 403,63	-292 559,26
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-784 403,63	-292 559,26
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-784 403,63	-292 559,26
8.	Wynik netto	-596 816,00	-491 844,37
a)	Zysk netto		0,00
b)	Strata netto	-596 816,00	-491 844,37
c)	Odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 752 789,96	222 305,96
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału	5 752 789,96	222 305,96

RACHUNEK PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres	
	1.01.2015 - 29.10.2015	Rok 2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik finansowy netto (zysk/strata)	-596 816,00	-491 844,37
II. Korekty o pozycje	491 727,49	156 386,35
1. Amortyzacja	20 633,00	26 870,75
2. Odsetki i udziały w zyskach	68 156,19	85 627,64
3. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
4. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
5. Zmiana stanu należności	-13 946,18	-58 552,25
6. Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	75 175,10	-11 284,64
7. Inne korekty	341 709,38	113 724,85
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-105 088,51	-335 458,02
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 438,94	708,88
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzecz. akt.	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych	1 438,94	708,88
3. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 061 980,97	857 393,44
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzecz. akt.	1 061 980,97	857 393,44
2. Inne	0,00	0,00
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 060 542,03	-856 684,56
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	6 127 300,00	1 581 994,44
1. Kredyty i pożyczki	0,00	680 284,85
2. Pozostałe	6 127 300,00	901 709,59
II. Wydatki	1 371 627,93	86 336,52
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2. Spłaty kredytów i pożyczki	1 302 032,80	0,00
3. Odsetki	69 595,13	86 336,52
4. Pozostałe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 755 672,07	1 495 657,92
D. Przepływy pieniężne netto razem (I+II+III)	3 590 041,53	303 515,34
E. Środki pieniężne na początek okresu	392 434,97	88 919,63
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+D)	3 982 476,50	392 434,97

Iga Wasiak
Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Warszawa dn.....

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

2. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne w budowie	Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na BO	743 076,84	0,00	0,00	194 316,91	0,00	937 393,75
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	1 020 284,11	0,00	1 020 284,11
- nabycie	0,00	0,00	0,00	1 020 284,11	0,00	1 020 284,11
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	-61 145,96	0,00	-61 145,96
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	-61 145,96	0,00	-61 145,96
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 29.10.2015	743 076,84	0,00	0,00	1 153 455,06	0,00	1 896 531,90
Umorzenie na BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	123 846,09	0,00	0,00	0,00	0,00	123 846,09
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- amortyzacja	123 846,09	0,00	0,00	0,00	0,00	123 846,09
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 29.10.2015	123 846,09	0,00	0,00	0,00	0,00	123 846,09
Wartość netto						
Stan na 29.10.2015	619 230,75	0,00	0,00	1 153 455,06	0,00	1 772 685,81

Decyzją Zarządu z 30 kwietnia kwotę 61 145,96 zł stanowiącą część Wartości niematerialnych i prawnych w budowie odniesiono w koszty z tytułu zaniechanej inwestycji (wycofano się ze zgłoszenia patentowego „PCT2”).

3. Rzeczowy majątek trwały – zmiany w ciągu roku obrotowego

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe (w tym niskocenne)	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na BO	0,00	177 645,34	0,00	27 321,43	204 966,77
Zwiększenia:	0,00	238 700,00	0,00	31 345,38	270 045,38
- nabycie	0,00	238 700,00	0,00	31 345,38	270 045,38
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 29.10.2015	0,00	416 345,34	0,00	58 666,81	475 012,15
Umorzenie na BO	0,00	20 885,91	0,00	27 321,43	48 207,34
Zwiększenia:	0,00	32 644,09	0,00	31 345,38	63 989,47
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- amortyzacja	0,00	32 644,09	0,00	31 345,38	63 989,47
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 29.10.2015	0,00	53 530,00	0,00	58 666,81	112 196,81
Wartość netto					
Stan na 29.10.2015	0,00	362 815,34	0,00	0,00	362 815,34

4. Środki trwałe – według tytułów własności

Środki trwałe są w posiadaniu spółki

5. Inwestycje długoterminowe

Nie dotyczy

6. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe wykazane w bilansie stanowią jedynie środki pieniężne na rachunkach bankowych.

7. Należności krótkoterminowe i roszczenia

	29.10.2015	31.12.2014
Należności od pozostałych jednostek:		
z tytułu dostaw i usług	9 061,45	18,74
- do 12 miesięcy	9 061,45	18,74
z tytułu podatku VAT	106 674,47	110 780,00
inne	9 576,00	567,00
Razem	125 311,92	111 365,74

8. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	29.10.2015	31.12.2014
przedpłata Mobiparking	46,12	173,14
przedpłata Sequoia Reaserch Products	0,00	4 037,72
przedpłata BioData	0,00	146,16
oprogramowanie	779,49	3 140,49
Koszty kwalifikowane w ramach grantu Patent Plus	0,00	10 085,20
Koszty kwalifikowane w ramach grantu Paszport do eksportu	0,00	46 701,75
przedpłata Alchem Grupa Sp. zo.o.	6 057,65	0,00
przedpłata A-T S.A.	68,99	0,00
przedpłata Marcus Evans bilety na konferencję w Monachium	5 341,50	0,00
przedpłata bilet na samolot (konferencja w Monachium)	2 365,00	0,00
Razem rozliczenia międzyokresowe	14 658,75	64 284,46

9. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy jednostki wynosi 155 150 zł i dzieli się na 3 103 udziały o wartości 50 zł każdy.

Nazwa udziałowca	Liczba posiadanych udziałów	Wartość posiadanych udziałów	% posiadanych głosów
Ciach Tomasz	1 080	54 000,00	34,81%
GPV I Spółka z o. o. S.K.A	1 349	67 450,00	43,47%
Iga Wasiak	40	2 000,00	1,29%
Ipopema 112 Fundusz Inwestycyjny	634	31 700,00	20,43%
	3 103	155 150,00	100,00%

W 2015 roku dwukrotnie podwyższano kapitał zakładowy Spółki:

1. Uchwałą z dnia 16 stycznia 2015 r. z kwoty 11 200 zł do kwoty 112 000 zł tj. o kwotę 100 800 zł poprzez ustanowienie nowych 2 016 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. To podwyższenie nastąpiło ze środków pochodzących z kapitału zapasowego
2. Uchwałą z dnia 29 czerwca 2015 r. z kwoty 112 000 zł do kwoty 155 150 zł tj. o kwotę 43 150 zł, poprzez ustanowienie nowych 863 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. To podwyższenie nastąpiło za wkłady pieniężne udziałowców.

10. Kapitały – zmiany w ciągu roku obrotowego

	01.01.2015 zł	Zwiększenia zł	Zmniejszenia zł	29.10.2015 zł
Kapitał podstawowy	11 200,00	143 950,00	0,00	155 150,00
Kapitał zapasowy	995 509,59	6 084 150,00	-100 800,00	6 978 859,59
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk /Strata netto z lat ubiegłych	-784 403,63	0,00	0,00	-784 403,63
Zysk /Strata netto	0,00	-596 816,00	0,00	-596 816,00
Razem	222 305,96	5 631 284,00	-100 800,00	5 752 789,96

11. Wynik finansowy roku obrotowego

Okres od 1 stycznia do 29 października 2015 roku zamknął się stratą netto w wysokości – 596 816 zł. Zarząd Spółki proponuje pokryć stratę z przyszłych przychodów.

12. Rezerwy

Nie dotyczy

13. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	29.10.2015	31.12.2014
z tytułu dostaw i usług	30 928,43	886,21
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 227,64	7 266,48
z tytułu wynagrodzeń	33 868,72	0,00
inne	303,00	0,00
Razem	83 327,79	8 152,69

Zobowiązania zostały wycenione w kwotach przypadających do zapłaty. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości, wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice kursowe z wyceny obciążąły odpowiednio koszty lub przychody finansowe.

14. Kredyty bankowe

Spółka nie korzysta z kredytów bankowych.

15. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

16. Fundusze specjalne

Spółka nie tworzyła funduszy specjalnych.

17. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów w kwocie 380 585,58 zł w całości złożone są z otrzymanych zaliczek z tytułu przyznanych dotacji.

Na rozliczenia międzyokresowe bierne w wysokości 41 244,99 zł składają się:

- koszty sporządzenia Sprawozdania Finansowego – 2 000 zł
- koszty usług zleconych Pharmaseed (badania na zwierzętach) – 39 244,99 zł

18. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

Nie dotyczy

19. Działalność zaniechana

Nie dotyczy

20. Zyski nadzwyczajne

W roku obrotowym w Spółce nie wystąpiły przychody mające charakter zysków nadzwyczajnych.

21. Straty nadzwyczajne

W roku obrotowym w Spółce nie wystąpiły koszty mające charakter strat nadzwyczajnych.

22. Podatek dochodowy

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Lp. Nazwa	dane za okres	
	1. I. - 29. X. 2015	Dane za rok 2014
1 Zysk/Strata brutto	-596 816,00	-491 844,37
2 Koszty nkup - rozwiązanie umowy o dotację z PARPem	113 994,11	0,00
3 Koszty nkup - odsetki zapłacone od pożyczek (cienka kapitalizacja)	8 284,93	0,00
4 Koszty nkup - pozostałe	9 646,98	56 069,04
5 Koszty kup - zapłacone odsetki od pożyczek - naliczone w latach 2013-2014	-102 032,80	0,00
6 Przychody NKUP(w tym dotacje)	-5 990,43	-67 719,39
7 Koszty finansowe - nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0,00	80 284,85
8 Odliczenie straty z lat ubiegłych	-394 643,57	-134 755,31
Podstawa opodatkowania	-967 556,78	-557 965,18

23. Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Nie utworzono ze względu na dużą niepewność osiągnięcia w przyszłości przychodów z prowadzonej działalności.

24. Transakcje z osobami powiązanymi

W dniu 29.06.2015r. Spółka podpisała umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności ze swoim głównym udziałowcem GPV Sp. z o.o. SKA.

Wierzytelność Spółki z tytułu zobowiązania GPV do zapłaty wkładu pieniężnego w związku z objęciem 229 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym w łącznej wysokości 1 625 900 zł została rozliczona z wierzytelnością udziałowca z tytułu pożyczek które Spółka zaciągnęła w poprzednich latach. Ich stan na dzień 29.06.2015 wynosił 1 663 627,40 zł. Pozostała część wierzytelności GPV w kwocie 37 727,40 zł została spłacona przelewem na rachunek bankowy GPV.

25. Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu.

27. Zatrudnienie

W roku obrachunkowym Spółka zatrudniała średnio 2 pracowników na podstawie umowy o pracę

28. Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorujących Spółkę

Członkowie Zarządu pobierali w okresie obrachunkowym wynagrodzenie. Łącznie kwota wypłaconego wynagrodzenia wynosi 91 496,20 zł

29. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki

Nie wystąpiły.

Iga Wasiak

Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

Odpowiedzialna za

prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tomasz Ciach

Członek Zarządu

Warszawa dn.....

3.4.2. Sprawozdanie finansowe za okres od 29 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego



Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
z siedzibą w Warszawie
ul. Jana Pawła II 22
00-131 Warszawa
Polska

Tel: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NanoVelos S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki NanoVelos S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rakowieckiej 36 (dalej „Spółka”), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 30 października 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

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 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Deloitte.

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

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

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 30 października 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności


Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Deloitte.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Piotr Świętochowski
kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90039

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokółowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 15 maja 2017 roku

Sprawozdanie finansowe za okres od 29 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.

NANOVELOS S.A.

**Sprawozdanie finansowe za okres
od 30 października 2015r. do 31 grudnia 2016r.**

NIP 952-21-23-769

Do Rady Nadzorczej i akcjonariuszy Nanovelos S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości. W okresie od 30 października 2015 r. do 31 grudnia 2016 roku nie dokonano zmiany zasad rachunkowości. Jednak z uwagi na fakt, że z dniem przekształcenia Spółka utraciła prawo do stosowania uproszczeń wynikających z Ustawy o rachunkowości, zastosowane zostało podejście retrospektywne przy prezentacji danych za rok ubiegły zgodnie z KSR pkt 3.11 – 3.15.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie.

Iga Wasiak

Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

**Odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Tomasz Ciach

Członek Zarządu

Warszawa dn.....

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	449
1 INFORMACJE O SPÓŁCE	451
2 WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	451
BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016.....	455
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 30 PAŹDZIERNIKA 2015 DO 31 GRUDNIA 2016	458
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 30 PAŹDZIERNIKA 2015 DO 31 GRUDNIA 2016.....	459
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) ZA OKRES OD 30 PAŹDZIERNIKA 2015 DO 31 GRUDNIA 2016.....	460
3 ZNACZĄCE ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	461
4 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE – ZMIANY W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	461
5 RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY – ZMIANY W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO.....	462
6 ŚRODKI TRWAŁE – WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI	462
7 INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	463
8 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	463
9 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROSZCZENIA	464
10 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE KRÓTKOTERMINOWE	464
11 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE DŁUGOTERMINOWE	465
12 KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	465
13 WYNIK FINANSOWY ROKU OBROTOWEGO	466
14 REZERWY	466
15 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	466
16 KREDYTY BANKOWE.....	466
17 WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU.....	466
18 FUNDUSZE SPECJALNE.....	466
19 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW.....	467
20 STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW.....	467
21 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	467
22 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	467
23 PRZYCHODY FINANSOWE	467
24 KOSZTY FINANSOWE	467
25 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	467
26 ZYSKI NADZWYCZAJNE	468
27 STRATY NADZWYCZAJNE	468
28 PODATEK DOCHODOWY.....	468
29 PODATEK ODROZCZONY	468
30 OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	468
31 TRANSAKCJE Z OSOBAMI POWIĄZANYMI	468
32 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	468
33 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	468
34 ZATRUDNIENIE.....	469
35 WYNAGRODZENIE ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ.....	469
36 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	469
37 WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCHY	469
38 POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	469
39 INNE INFORMACJE MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ	469
ORAZ WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI	469
40 ŁĄCZNA KWOTA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH.....	470

Wprowadzenie

1. Informacje o Spółce

- a) **Nanovelos S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rakowieckiej 36, 02-532 Warszawa, wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego – XII Wydział Gospodarczy dla m. st. Warszawy postanowieniem z dnia 30 października 2015 roku pod numerem 0000581695.**

Spółka powstała na skutek przekształcenia ze Spółki z Ograniczoną Odpowiedzialnością

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym zawierają okres od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016. Brak danych porównawczych wynika z faktu, że księgi podmiotu NanoVelos Sp z o.o. zostały zamknięte na dzień 29 października 2015, a pierwszy okres sprawozdawczy spółki NanoVelos SA został wydłużony do dnia 31 grudnia 2016.

Właściciele zapisali w statucie Spółki NanoVelos SA, że pierwszy rok obrotowy SA trwa od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 i podjęli decyzje o zamknięciu ksiąg rachunkowych w spółce NanoVelos Sp. z o. o.

Pierwszy rok obrotowy spółki NanoVelos SA trwa zgodnie ze statutem od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 i w związku z tym sprawozdanie roczne zostało sporządzone za okres od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016

b) **Przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności są:**

- PKD 72.11.Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.
- PKD 72.19.Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- PKD 71.12.Z – działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
- PKD 71.20.Z – badania i analizy techniczne
- PKD 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- PKD 74.09.Z – pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana

c) **Zgodnie z umową Spółki czas trwania jej działalności jest nieoznaczony**

- d) **Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. NanoVelos SA pozyskała znaczące środki na finansowanie prac badawczo-rozwojowych z tytułu umów z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju oraz od inwestorów. W roku 2017 planowane jest dalsze pozyskanie finansowania od inwestorów. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.**

2. Ważniejsze zasady rachunkowości

a) **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach w wartości początkowej, która stanowi cenę ich nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Prace badawczo-rozwojowe

Koszty prac badawczych księgowane są, jako koszty okresu, w którym wystąpiły.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych jako zakończone prace rozwojowe.

Koszty zakończonych prac rozwojowych są wykazane jako wartości niematerialne i prawne jedynie w przypadku gdy:

- technologia wytwarzania jest ściśle ustalona, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na jej podstawie spółka podjęła decyzję o stosowaniu technologii
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tej technologii lub ze sprzedaży tych produktów

Koszty zakończonych prac rozwojowych podlegają amortyzacji w okresie 5 lat.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Wycena aktywów jednostki następuje po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. (art. 29 ustawy o rachunkowości)

c) Inwestycje

Inwestycje długoterminowe wycenia się według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia zostaje przeszacowana do wartości w cenie rynkowej, a różnica z przeszacowania zwiększa kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

d) Należności

Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszone o odpisy aktualizujące). Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie się wiąże z daną należnością.

e) Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

f) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

g) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty kwalifikowane w procencie podlegającym zwrotom z tytułu otrzymanych dotacji księgowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne do momentu otrzymania dofinansowania.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych prowadzonych na własne potrzeby zalicza się do czynnych rozliczeń międzyokresowych klasyfikując je jako długoterminowe niezakończone prace rozwojowe.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych nie podlegają amortyzacji. Po zakończeniu prac rozwojowych i pozytywnej ocenie dotyczącej technicznej przydatności technologii, koszty te zostają przeniesione na pozycje zakończonych prac rozwojowych w wartościach niematerialnych i prawnych.

h) Utrata wartości aktywów

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części korzyści ekonomicznych.

Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do cen sprzedaży netto, a w przypadku ich braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi stronami.

Spółka raz w roku dokonuje przeglądu aktywów, w tym wartości niematerialnych i prawnych niezakończonych i zakończonych prac rozwojowych w celu weryfikacji, czy nie nastąpiła trwała utrata wartości aktywów. Ewentualne koszty związane z odpisem aktualizującym wykazuje się jako pozostałe koszty operacyjne.

i) Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

j) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wysokości.

k) Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wykazywane są według wartości godziwej.

l) Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

m) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- ujemną wartość firmy
- otrzymane zaliczki z tytułu dotacji

n) Rozliczenia z zagranicą

W ciągu roku obrotowego ujmowane są w księgach rachunkowych wyrażone w walutach obcych transakcje dotyczące:

- zakupu /sprzedaży środków pieniężnych – po kursie kupna lub sprzedaży walut banku, z którego usług korzysta jednostka;
- pozostałych rozrachunków – po kursie średnim danej waluty ustalonym przez NBP, chyba że dowód odprawy celnej wyznacza inny kurs.

Zrealizowane różnice kursowe powstające między dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji są ujęte w kosztach finansowych lub przychodach finansowych.

Na dzień bilansowy ujmowane są wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa inne niż udziały w innych jednostkach i długoterminowe papiery wartościowe – po obowiązującym na dzień bilansowy kursie średnim NBP.

Nie zrealizowane różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych, zaliczane są do kosztów finansowych lub przychodów finansowych.

Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych

Lp.	Tytuł	31.12.2016r.
1	kurs EUR/PLN	4,4240
2	kurs USD/PLN	4,1793

o) Podatek dochodowy odroczony

Spółka zgodnie z ustawą o rachunkowości ustala aktywa i tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

p) Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz wszelkich udzielonych rabatów.

q) Sposób rozliczania dotacji

Koszty bieżące podlegające zwrotom wykazane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne a w momencie rozliczenia dotacji i otrzymania środków pieniężnych wykazane jako koszty okresu w którym nastąpił zwrot dotacji. Otrzymane zwroty kosztów z tytułu dotacji wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje otrzymane w formie zaliczki na przyszłe wydatki wykazane są jako przychody przyszłych okresów i księgowane jako pozostałe przychody operacyjne w momencie zatwierdzenia rozliczenia dotacji w połączeniu z księgowaniem refundowanych kosztów.

Dotacje przyznane na wytworzenie środków trwałych wykazywane są jako przychody przyszłych okresów. W momencie zatwierdzenia dotacji i oddania środka trwałego do użytkowania, odpisy miesięcznie zwiększają pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji oraz koszty z tytułu amortyzacji.

r) Zmiany zasad rachunkowości

W roku obrotowym Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016r.
A	AKTYWA TRWAŁE		3 594 100,51
I	Wartości niematerialne i prawne	4	181 832,31
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00
2	Wartość firmy		0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		181 832,31
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe		986 170,03
1	Środki trwałe	5	986 170,03
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny		773 181,74
d	środki transportu		0,00
e	inne środki trwałe		212 988,29
2	Środki trwałe w budowie		0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00
III	Należności długoterminowe		0,00
1	Od jednostek powiązanych		0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
3	Od jednostek pozostałych		0,00
IV	Inwestycje długoterminowe		0,00
1	Nieruchomości		0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		0,00
a	w jednostkach powiązanych		0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
c	w pozostałych jednostkach		0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	2 426 098,17
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		2 426 098,17

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016r.
B	AKTYWA OBROTOWE		1 475 142,93
I	Zapasy		0,00
1	Materiały		0,00
2	Półprodukty i produkty w toku		0,00
3	Produkty gotowe		0,00
4	Towary		0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi		0,00
II	Należności krótkoterminowe		184 826,89
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00
b	inne		0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00
b	inne		0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	9	184 826,89
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 501,51
	- do 12 miesięcy		4 501,51
	- powyżej 12 miesięcy		0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		128 594,82
c	inne		51 730,56
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		1 290 089,75
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 290 089,75
a	w jednostkach powiązanych	8	10 000,00
	- udziały lub akcje		0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00
	- udzielone pożyczki		10 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00
b	w pozostałych jednostkach		10 000,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 270 089,75
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 270 089,75
	- inne środki pieniężne		0,00
	- inne aktywa pieniężne		0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	226,29
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00
D	Udziały (akcje) własne	12	1 500 002,80
	AKTYWA RAZEM		6 569 246,24

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		4 544 799,13
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	12	155 150,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		6 978 859,59
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	13	(1 856 229,60)
VI	Zysk (strata) netto	13	(732 980,86)
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		2 014 447,11
I	Rezerwy na zobowiązania		0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00
	- długoterminowa		0,00
	- krótkoterminowa		0,00
3	Pozostałe rezerwy		0,00
	- długoterminowe		0,00
	- krótkoterminowe		0,00
II	Zobowiązania długoterminowe		0,00
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		0,00
a	kredyty i pożyczki		0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00
d	zobowiązania wekslowe		0,00
e	inne		0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe		24 430,05
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00
b	inne		0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00
	- do 12 miesięcy		0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00
	inne		0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	15	24 430,05
a	kredyty i pożyczki		0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4 177,83
	- do 12 miesięcy		4 177,83
	- powyżej 12 miesięcy		0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0,00
f	zobowiązania wekslowe		0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		20 237,21
h	z tytułu wynagrodzeń		0,00
i	inne		15,01
4	Fundusze specjalne		0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe		1 990 017,06
1	Ujemna wartość firmy		0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	19	1 990 017,06
	- długoterminowe		1 970 800,18
	- krótkoterminowe		19 216,88
	PASYWA RAZEM		6 559 246,24

Tomasz Ciach
Prezes Zarządu
Iga Wasiak
Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 30 PAŹDZIERNIKA 2015 DO 31 GRUDNIA 2016

Lp.	Tytuł	Nr noty	30.10.2015 - 31.12.2016r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	20	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		0,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00
B	Koszty działalności operacyjnej		740 835,27
I	Amortyzacja		34 437,62
II	Zużycie materiałów i energii		57 993,28
III	Usługi obce		241 515,16
IV	Podatki i opłaty, w tym:		3 962,71
	- podatek akcyzowy		0,00
V	Wynagrodzenia		311 192,83
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		19 328,11
	- emerytalne		0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		72 405,56
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		(740 835,27)
D	Pozostałe przychody operacyjne	21	264,63
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II	Dotacje		0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
IV	Inne przychody operacyjne		264,63
E	Pozostałe koszty operacyjne	22	10 268,92
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		9 056,67
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
III	Inne koszty operacyjne		1 212,25
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		(750 839,56)
G	Przychody finansowe	23	20 912,93
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:		0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
b	od jednostek pozostałych, w tym:		0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
II	Odsetki, w tym:		20 474,37
	- od jednostek powiązanych		0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00
V	Inne		438,56
H	Koszty finansowe	24	3 054,23
I	Odsetki, w tym:		0,41
	- dla jednostek powiązanych		0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00
IV	Inne		3 053,82
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)		(732 980,86)
J	Podatek dochodowy	28	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)		(732 980,86)

Tomasz Ciach
Prezes Zarządu

Iga Wasiak
Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 30 PAŹDZIERNIKA 2015 DO 31 GRUDNIA 2016

Lp.	Tytuł	30.10.2015 - 31.12.2016r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 752 789,96
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00
	- korekty błędów	(475 009,97)
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 277 779,99
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	155 150,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	155 150,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 978 859,59
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 978 859,59
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(1 381 219,63)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00
	- korekty błędów	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(1 381 219,63)
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00
	- korekty błędów	(475 009,97)
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(1 856 229,60)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 856 229,60)
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 856 229,60)
6	Wynik netto	(732 980,86)
a	zysk netto	0,00
b	strata netto (wielkość ujemna)	(732 980,86)
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 544 799,13
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) ZA OKRES OD 30 PAŹDZIERNIKA 2015 DO 31 GRUDNIA 2016

Lp.	Tytuł	30.10.2015 - 31.12.2016r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I	Zysk (strata) netto	(732 980,86)
II	Korekty razem	1 228 119,89
1	Amortyzacja	34 437,62
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(9 056,67)
5	Zmiana stanu rezerw	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00
7	Zmiana stanu należności	(59 514,97)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(58 897,74)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 582 618,95
10	Inne korekty	(261 467,30)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	495 139,03
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I	Wpływy	9 056,67
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 056,67
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00
II	Wydatki	1 716 579,65
1	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	840 949,98
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	10 000,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00
b	w pozostałych jednostkach	10 000,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00
	- udzielone pożyczki	10 000,00
4	Inne wydatki inwestycyjne - prace rozwojowe	865 629,67
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 707 522,98)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I	Wpływy	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00
II	Wydatki	1 500 002,80
1	Nabywanie udziałów (akcji) własnych	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 500 002,80
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00
8	Odsetki	0,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 500 002,80)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(2 712 386,75)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	3 982 476,50
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 270 089,75
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

Dodatkowe informacje i objaśnienia

3. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

W okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 zidentyfikowano koszt prac badawczych błędnie ujęte jako wartość niematerialna i prawna. W związku z tym, że koszt został poniesiony w okresie poprzednim dokonano korekty w odniesieniu na kapitał własny – niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych. Kwota korekty wyniosła 475 009,96 zł.

4. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty i licencje		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	743 076,84	0,00	1 153 455,06	0,00	0,00	0,00	1 896 531,90
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	743 076,84	0,00	971 622,75	0,00	0,00	0,00	1 714 699,59
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	365 667,36	0,00	109 342,60	0,00	0,00	0,00	475 009,96
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	862 280,15	0,00	0,00	0,00	862 280,15
f	inne	377 409,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	377 409,48
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	181 832,31	0,00	0,00	0,00	181 832,31
Umorzenie								
5	Bilans otwarcia	123 846,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	123 846,09
6	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zmniejszenia	123 846,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	123 846,09
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne	123 846,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	123 846,09
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące								
9	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Wartość netto na początek okresu	619 230,75	0,00	1 153 455,06	0,00	0,00	0,00	1 772 685,81
12	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	181 832,31	0,00	0,00	0,00	181 832,31

5. Rzeczowy majątek trwały – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany w stanie środków trwałych od 30.10.2016r. do 31.12.2016r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wiecz. użyt. gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	416 345,34	0,00	58 666,81	475 012,15
2	Zwiększenia	0,00	0,00	587 979,02	0,00	301 897,96	889 876,98
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	zakup środków trwałych	0,00	0,00	539 052,02	0,00	301 897,96	840 949,98
d	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	48 927,00	0,00	0,00	48 927,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	18 542,00	18 542,00
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	18 542,00	18 542,00
g	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 004 324,36	0,00	342 022,77	1 346 347,13

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	53 530,00	0,00	58 666,81	112 196,81
2	Zwiększenia	0,00	0,00	177 612,62	0,00	70 367,67	247 980,29
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	amortyzacja za okres	0,00	0,00	177 612,62	0,00	70 367,67	247 980,29
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	231 142,62	0,00	129 034,48	360 177,10
Odpisy aktualizujące							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	362 815,34	0,00	0,00	362 815,34
8	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	773 181,74	0,00	212 988,29	986 170,03

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania wyniosły w okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 0,00 zł.

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; wyniosły w okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016 0,00 zł, (w tym na ochronę środowiska 0,00 zł).

6. Środki trwałe – według tytułów własności

Nie dotyczy

7. Inwestycje długoterminowe

Nie dotyczy

8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 30.10.2016r. do 31.12.2016r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
a	zakup / udzielenie pożyczki	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
b	przyrost wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	należne odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	należne dyskonta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	odwrócenie trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	splata pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	spadek wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
	w tym:					
	- w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach sów arzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostce wyższego szczebla	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00

Specyfikacja umów pożyczek udzielonych

Lp.	Nazwa pożyczkobiorcy	Kwota umowna	Wartość należności na dzień 31.12.2015 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Nanogroup SA	10 000,00	10 000,00	10 000,00	0,00	4% w skali roku	brak
	RAZEM	10 000,00	10 000,00	10 000,00	0,00		X

9. Należności krótkoterminowe i roszczenia

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2016r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale, z tego:	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	184 826,89	0,00	184 826,89
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	4 501,51	0,00	4 501,51
	- do 12 miesięcy	4 501,51	0,00	4 501,51
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	128 594,82	0,00	128 594,82
c	inne	51 730,56	0,00	51 730,56
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
RAZEM		184 826,89	0,00	184 826,89

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności

10. Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe*Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe*

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2016r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00
a	Różnica między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	0,00
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	226,29
a	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	226,29
RAZEM		226,29

11. Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe

Skapitalizowane prace rozwojowe	Stan na 31.12.2016 PLN
Prace rozwojowe formuły dla połączenia polisacharydowej nanocząstki NanoVelos z 5-fluorouracylem (5-FU) – powszechnie stosowanym chemioterapeutycznym.	451 549,36
Prace rozwojowe nad nowym podejściem terapeutycznym w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząsteczki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego.	1 720 860,49
Prace rozwojowe - Badania przedkliniczne i kliniczne Innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych	253 688,32
Razem	2 426 098,17

12. Kapitał zakładowy

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)		Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,10 zł		
Serial/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości	Sposób pokrycia kapitału
A	Akcje nie są uprzywilejowane	1 000 937	100 093,70	wkład pieniężny
A1	Jedna akcja serii A1 daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu	540 000	54 000,00	wkład pieniężny
	Liczba akcji (udziałów) razem	1 540 937		
	Kapitał razem		154 093,70	
A	Wykupione akcje własne w procesie umorzenia	10 563	1 056,30	wkład pieniężny
	Kapitał razem przed ukończeniem procesu umorzen	1 551 500	155 150,00	

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)			
Akcjonariusz	Wartość nominalna akcji	Ilość posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym
	PLN		
Nanogroup SA	142 587,00	1 425 870	91,90%
Iga Wasiak	2 000,00	20 000	1,29%
Nanovelos (akcje własne) ¹	10 563,00	105 630	6,81%
RAZEM	155 150,00	1 551 500,00	100%

¹ 16 sierpnia 2016 Akcjonariusze NanoVelos SA podjęli decyzję o umorzeniu akcji należących do Ipopema 112 FIZAN. NanoVelos SA nabyła 10 563 akcje własne i jest w trakcie procesu umarzenia. Wartość akcji własnych na dzień 31 grudnia 2016 wynosi 1 500 002,80 zł.

13. Wynik finansowy roku obrotowego

Tytuł	Stan na 31.12.2016
wynik finansowy za 2016 rok	-732 980,86
niepodzielone wyniki za lata poprzednie	-1 856 229,60
wynik niepodzielony	-2 589 210,46

Okres od 30 października 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku zamknął się stratą netto w wysokości 732 980,86 zł. Zarząd Spółki proponuje pokryć stratę z przyszłych zysków Spółki.

14. Rezerwy

Nie dotyczy

15. Zobowiązania krótkoterminowe**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania**

Lp.	Wiek w dniach	Stan na 31.12.2016
1	Bieżące, z tego:	24 430,05
a	wobec jednostek powiązanych	0,00
b	wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
c	wobec pozostałych jednostek	24 430,05
2	Przeterminowane, z tego:	0,00
a	wobec jednostek powiązanych	0,00
	- do 90 dni	0,00
	- od 91 do 180 dni	0,00
	- od 181 do 360 dni	0,00
	- powyżej 360	0,00
b	wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
	- do 90 dni	0,00
	- od 91 do 180 dni	0,00
	- od 181 do 360 dni	0,00
	- powyżej 360	0,00
c	wobec pozostałych jednostek	0,00
	- do 90 dni	0,00
	- od 91 do 180 dni	0,00
	- od 181 do 360 dni	0,00
	- powyżej 360	0,00
RAZEM		24 430,05

Zobowiązania zostały wycenione w kwotach przypadających do zapłaty. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości, wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice kursowe z wyceny obciążły odpowiednio koszty lub przychody finansowe.

16. Kredyty bankowe

Spółka nie korzysta z kredytów bankowych.

17. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

18. Fundusze specjalne

Spółka nie tworzyła funduszy specjalnych.

19. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów – długoterminowe

Stan na 31.12.2016

	PLN
Umowa NCBiR - PBS - Opracowanie optymalnej formuły dla połączenia polisacharydowej nanocząstki NanoVelos z 5-fluorouracyłem (5-FU) – powszechnie stosowanym chemioterapeutycznym.	270 270,37
Umowa NCBiR - Strategmed - Opracowanie koncepcyjnie nowego podejścia terapeutycznego w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząsteczki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego.	1 115 952,00
Umowa NCBiR - Patent Plus Zabezpieczenie prawa własności intelektualnej do wynalazku w drodze zgłoszenia patentowego związanego z metodą syntezy oraz zastosowaniem polisacharydowych nanocząstek do celowanego transportu leków w terapii nowotworów	134 577,81
Prace rozwojowe - Badania przedkliniczne i kliniczne Innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych	450 000,00
Razem	1 970 800,18

Kwota powstała w wyniku świadczenia uzyskanego w postaci dotacji otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów – krótkoterminowe

Stan na 31.12.2016

	PLN
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	10 000,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	9 216,88
Razem	19 216,88

20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

Nie dotyczy

21. pozostałe przychody operacyjne

W okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, kwota pozostałych przychodów operacyjnych wyniosła 264,63 zł,

22. pozostałe koszty operacyjne

W okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, kwota pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 10 268,92 zł i wynikała głównie z tytułu likwidacji środka trwałego oraz kosztów podatku VAT niepodlegających odliczeniu.

23. Przychody finansowe

W okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, kwota przychodów finansowych wyniosła 20 912,93 zł i wynikała z otrzymanych odsetek od lokat bankowych

24. Koszty finansowe

W okresie od 30 października 2015 do 31 grudnia 2016, kwota kosztów finansowych wyniosła 3054,23 zł i wynikała z zrealizowanych ujemnych różnic kursowych.

25. Działalność zaniechana

Nie dotyczy

26. Zyski nadzwyczajne

W roku obrotowym w Spółce nie wystąpiły przychody mające charakter zysków nadzwyczajnych.

27. Straty nadzwyczajne

W roku obrotowym w Spółce nie wystąpiły koszty mające charakter strat nadzwyczajnych.

28. Podatek dochodowy

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Lp.	Tytuł	30.10.2015 - 31.12.2016r.
		PLN
1	Zysk brutto	(732 980,86)
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	1 069,48
3	Inne zmiany podstawy opodatkowania	(153,05)
4	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(732 064,00)
5	Podatek dochodowy	0,00
6	Przypisy kontroli skarbowych	0,00
7a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto	0,00
7b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
8	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego	0,00
9	Razem podatek dochodowy wykazany w RZIS	0,00

29. Podatek odroczonego

Ze względu na niepewność osiągnięcia w przyszłości przychodów z prowadzonej działalności nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego.

30. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2016r.
1	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	20 474,37
	- odsetki otrzymane	20 474,37
2	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-261 467,30
	Odpis WNIP w wynik lat ubiegłych (kapitały)	-475 009,97
	Amortyzacja urządzeń wykorzystanych do prac rozwojowych	213 542,67
3	Pozostałe wydatki inwestycyjne	865 629,67
	Wydatki na projekt rozwojowy	865 629,67

31. Transakcje z osobami powiązаныmi

Nie wystąpiły.

32. Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 16.01.2017 NanoVelos S.A. zawarła z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa umowę o badanie sprawozdania finansowego za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2016
- W dniu 28.02.2017 pan Mariusz Gromek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NanoVelos S.A.
- W dniu 27.03.2017 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Piotra Pietrzaka na stanowisko członka Rady Nadzorczej NanoVelos S.A.
- W dniu 08.02.2017 NanoVelos S.A. otrzymało odmowną decyzję NCBiR odnośnie wprowadzenia zmian w granicy PBS. Brak zgody NCBiR na wnioskowane przez spółkę zmiany w programie badań objętych dofinansowaniem skutkować będzie rozwiązaniem umowy o dofinansowanie. W ocenie Spółki, nie będzie to skutkowało koniecznością zwrotu

środków uzyskanych w ramach grantu. Wysokość wykorzystanego dofinansowania do daty złożenia w NCBIIR raportu końcowego z badania wyniosła 294,8 tys. PLN.

- W styczniu 2017 NanoVelos S.A. zakończyła przygotowania i dokonała wyboru trzech pierwszych połączeń nanocząstka – lek do badań na zwierzętach w ramach programu badawczego „Opracowanie koncepcyjnie nowego podejścia terapeutycznego w leczeniu nowotworów poprzez zastosowanie małej cząsteczki modulującej zdolność nowotworów do ucieczki spod nadzoru immunologicznego” dofinansowanego grantem w ramach programu Strategmed. Badania na zwierzętach rozpoczęto w marcu 2017 roku
- W dniu 28.02.2017 NanoVelos S.A. uzyskała zgodę komisji bioetycznej na przeprowadzenie pierwszych badań na zwierzętach realizowanych w ramach programu badawczego "Badania przedkliniczne i kliniczne innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych" dofinansowanego grantem w ramach programu POIR.
- W dniu 18.04.2017 Rada Nadzorcza podjęła decyzję w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla Członków Zarządu Pani Igi Wasiak oraz Pana Tomasza Ciacha.
- W dniu 18.04.2017 Rada Nadzorcza zatwierdziła budżet finansowy na rok 2017.

34. **Zatrudnienie**

W roku obrachunkowym Spółka zatrudniała średnio 5 pracowników na podstawie umowy o pracę

35. **Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorujących Spółkę**

Członkowie Zarządu pobierali w okresie sprawozdawczym wynagrodzenie. Łączna kwota wypłaconego wynagrodzenia wynosi 289 260,45 zł.

Rada Nadzorcza nie pobierała w okresie sprawozdawczym wynagrodzenia.

36. **Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi**

W grudniu 2016 roku jednostka udzieliła spółce NanoGroup SA, akcjonariuszowi większościowemu pożyczki krótkoterminowej w wysokości 10 000 zł. Pożyczka ta jest oprocentowana 4% w skali roku. Szczegółowe informacje dotyczące udzielonej pożyczki znajdują się w notcie 8.

37. **Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	10 000,00
2	Inne usługi poświadczające	0,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00
	RAZEM	10 000,00

38. **Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Nie wystąpiły.

39. **Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki**

Nie wystąpiły.

40. Łączna kwota zobowiązań warunkowych

Nie wystąpiły.

Iga Wasiak

Członek Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

**Odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Tomasz Ciach

Członek Zarządu

Warszawa dn.....

ZAŁĄCZNIKI

1.1. Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

NanoGroup Spółka Akcyjna

(tekst jednolity z dnia 26 czerwca 2017 roku)

§ 1 Firma

1. Firma Spółki brzmi: NanoGroup Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu: NanoGroup S.A.
3. Spółka może używać firmy również łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2 Siedziba

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 3 Obszar i zakres działania

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

§ 4 Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5 Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka nastawiona na zysk działalność gospodarcza prowadzona na własny rachunek lub w pośrednictwie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w następującym zakresie:
 - 1) PKD 21.20.Z – Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
 - 2) PKD 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych,
 - 3) PKD 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - 4) PKD 72.11.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
 - 5) PKD 72.19.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
 - 6) PKD 71.12.Z – Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
 - 7) PKD 71.20.A – Badania i analizy techniczne,
 - 8) PKD 71.20.B – Pozostałe badania i analizy techniczne,
 - 9) PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - 10) PKD 74.90.Z – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Działalność, na której prowadzenie wymagana jest koncesja bądź zezwolenie, prowadzona będzie przez Spółkę po ich uprzednim uzyskaniu.
3. Istotna 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 osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 6 Grupa Kapitałowa

1. Spółka wraz z podmiotami powiązаныmi może działać w ramach grupy i współpracować z nimi w ramach prowadzonej działalności.
2. Dla realizacji celu wynikającego z działania, o którym mowa w ust. 1, Spółka może podejmować różne przedsięwzięcia, w tym świadczyć usługi specjalistyczne na rzecz wybranych podmiotów powiązanych.
3. Zasady i formy realizacji przedsięwzięcia ustala Zarząd.

§ 7 Kapitał zakładowy

1. Założycielem Spółki jest Tomasz Ciach („Założyciel”).
2. Kapitał zakładowy wynosi 12.090.020 zł (dwanaście milionów dziewięćdziesiąt tysięcy dwadzieścia złotych).
3. Kapitał zakładowy dzieli się na:
 - (a) 4.380.000 (cztery miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
 - (b) 2.090.020 (dwa miliony dziewięćdziesiąt tysięcy dwadzieścia) akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
 - (c) 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
 - (d) 4.570.000 (cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.
4. Przed zarejestrowaniem Spółki na pokrycie kapitału zakładowego wniesiono wkład w kwocie 4.380.000 zł (cztery miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych).
5. Na podstawie Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 grudnia 2016 roku, kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 761.300,00 (siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy trzysta) złotych poprzez emisję nie więcej niż 761.300 (siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy trzysta) zwykłych akcji imiennych serii E, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

§ 8 Akcje

1. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Akcje imienne stają się akcjami na okaziciela z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki i do tego czasu nie podlegają zamianie na akcje na okaziciela na żądanie akcjonariusza. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
4. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne oraz obligacje uprawniające do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami (obligacje z prawem pierwszeństwa).
5. Spółka może emitować warranty, w tym warranty subskrypcyjne.
6. Akcje serii A, B, C i D są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do podziału majątku w przypadku następujących zdarzeń powodujących spieniężenie: (a) zbycia, w jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, wszystkich akcji Spółki za wynagrodzeniem w pieniądzu; (b) sprzedaży, przeniesienia lub innego rozporządzenia, w jednej transakcji lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach, całego majątku Spółki bądź też wydzierżawienie, wynajęcie lub udostępnienie do korzystania w innej formie całego majątku Spółki; (c) udzielenia wyłącznej licencji na całość praw własności intelektualnych będących własnością Spółki; (d) likwidacji Spółki (dalej każdy z powyższych przypadków jako „Spieniężenie”).
7. W przypadku likwidacji Spółki lub innego zdarzenia powodującego Spieniężenie, kwoty pochodzące ze Spieniężenia („Wpływy ze Spieniężenia”) podlegają podziałowi pomiędzy akcjonariuszy na zasadach wskazanych w niniejszym ust. 7, z zachowaniem następujących zasad:
 - (a) w pierwszej kolejności Wpływy ze Spieniężenia wypłacane będą na rzecz akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane serii B, C i D, do łącznej wysokości stanowiącej:

- (i) w przypadku akcjonariuszy posiadających akcje serii B – równowartość wkładu wniesionego na pokrycie posiadanych przez nich akcji serii B powiększoną o 15% (piętnaście procent), zaś w przypadku nieprzeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Spółki na rynku regulowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w terminie do 31 grudnia 2017 roku – w wysokości 25% (dwadzieścia pięć procent) rocznie od daty 23 grudnia 2016 roku („Minimalny Oczekiwany Zwrot”), pomniejszonej o wszelkie kwoty uzyskane przez takiego akcjonariusza w związku ze zbyciem akcji serii B, ich umorzeniem lub wypłatą dywidendy; -----
- (ii) w przypadku akcjonariuszy posiadających akcje serii C i D – równowartość łącznej wartości nominalnej posiadanych przez nich akcji serii C i D powiększoną o 9% (dziewięć procent) rocznie od dnia ich objęcia, pomniejszonej o wszelkie kwoty uzyskane przez takiego akcjonariusza w związku ze zbyciem akcji serii C i D, ich umorzeniem lub wypłatą dywidendy; -----
- przy czym w przypadku, gdy kwota Wpływów ze Spieniężenia będzie niewystarczająca do uzyskania przez akcjonariuszy posiadających akcje serii B, C i D kwot określonych powyżej, cała kwota Wpływów ze Spieniężenia zostanie wypłacona akcjonariuszom posiadającym akcje serii B, C i D w taki sposób, by ich roszczenia były zaspokojone w tym samym stopniu; -----
- (b) w drugiej kolejności Wpływy ze Spieniężenia będą wypłacane na rzecz akcjonariuszy posiadających akcje serii A, do łącznej wysokości stanowiącej równowartość wartości emisyjnej akcji serii A, pomniejszonej o wszelkie kwoty uzyskane przez takiego akcjonariusza w związku ze zbyciem akcji serii A, ich umorzeniem lub wypłatą dywidendy; -----
- (c) w trzeciej kolejności pozostałe Wpływy ze Spieniężenia będą wypłacane wszystkim akcjonariuszom Spółki stosownie do ich udziału w kapitale zakładowym Spółki. -----
8. W przypadku, gdy po 31 grudnia 2017 roku którykolwiek z akcjonariuszy posiadających akcje serii B otrzyma wiążącą ofertę zbycia wszystkich posiadanych przez siebie akcji za cenę pozwalającą na osiągnięcie Minimalnego Oczekiwanego Zysku wedle stanu na dzień upływu terminu do jej przyjęcia, płatną gotówką w dniu zawarcia umowy sprzedaży akcji, i takiej oferty nie przyjmie, Wpływy ze Spieniężenia będą wypłacane takiemu akcjonariuszowi jednocześnie z wypłatą Wpływów ze Spieniężenia na rzecz akcjonariuszy posiadających akcje serii B, C i D, w wysokości stanowiącej równowartość wkładu wniesionego na pokrycie posiadanych przez takiego akcjonariusza akcji powiększoną o 9% (dziewięć procent) rocznie, pomniejszonej o wszelkie kwoty uzyskane przez takiego akcjonariusza w związku ze zbyciem takich akcji, ich umorzeniem lub wypłatą dywidendy.
9. Uprzywilejowanie akcji serii A, B, C i D wygasa z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki.

§ 8a Ograniczenia zbywalności akcji

- Zbycie akcji imiennych, lub inne rozporządzenie nimi, może być dokonane wyłącznie zgodnie z postanowieniami niniejszego § 8a. Zbycie akcji imiennych lub inne rozporządzenie nimi dokonane w sposób niezgodny z postanowieniami niniejszego § 8a jest nieskuteczne wobec Spółki, jak i wobec pozostałych akcjonariuszy Spółki. Przez „Zbycie” akcji rozumie się w niniejszym § 8a każde pośrednie lub bezpośrednie przeniesienie własności, sprzedaż, rozporządzenie, lub inną transakcję o podobnym charakterze, której przedmiotem są akcje imienne Spółki („Zbycie”). -----
- Ograniczenia zbywalności akcji przewidziane w niniejszym § 8a nie mają zastosowania w przypadku Zbycia akcji w ofercie publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz na rzecz Dozwolonego Nabywcy, z tym zastrzeżeniem, że Zbycie akcji w Spółce na rzecz Dozwolonego Nabywcy może być dokonane jedynie pod warunkiem zawieszającym przystąpienia Dozwolonego Nabywcy do umowy akcjonariuszy obowiązującej w dacie Zbycia. Przez „Dozwolonego Nabywcę” rozumie się jakikolwiek podmiot będący pod Kontrolą danego akcjonariusza lub sprawujący Kontrolę nad danym akcjonariuszem, przy czym przez „Kontrolę” rozumie się, w stosunku do jakiegokolwiek podmiotu, posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio (i) tytułów uczestnictwa (w tym akcji) uprawniających do wykonania łącznie ponad 50% praw głosu w takiej osobie (podmiocie), lub (ii) prawa do (A) powołania większości członków zarządu lub rady nadzorczej takiej osoby (podmiotu), lub (B) zarządzania taką osobą (podmiotem), poprzez posiadanie tytułów uczestnictwa (w tym akcji), na podstawie umowy lub na innej podstawie („Dozwolony Nabywca”). Akcjonariusz, który dokonał zbycia akcji Spółki na rzecz Dozwolonego Nabywcy będącego pod Kontrolą tego akcjonariusza zobowiązany jest do zapewnienia, iż Dozwolony Nabywca pozostanie pod jego Kontrolą przez cały okres, w którym pozostaje właścicielem akcji Spółki. -----
- W przypadku akcjonariusza GPV I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna („GPV”) i jego następców prawnych za Dozwolonego Nabywcę uważa się również GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez

Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 1395, przy czym w takim przypadku uprawnienia osobiste przyznane GPV przechodzą na Dozwolonego Nabywcę. -----

PRAWO PIERWSZEŃSTWA -----

4. Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy („**Akcjonariusz Zbywający**”), zamierza dokonać Zbycia całości lub części posiadanych przez siebie akcji („**Oferowane Akcje**”) na rzecz podmiotu niebędącego akcjonariuszem Spółki, który nie jest też Dozwolonym Nabywcą względem danego Akcjonariusza Zbywającego („**Proponowany Nabywca**”), wówczas każdemu z pozostałych akcjonariuszy przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia Oferowanych Akcji na zasadach określonych w ustępach poniższych („**Prawo Pierwszeństwa**”).-----
5. Akcjonariusz Zbywający zobowiązany jest złożyć pozostałym akcjonariuszom pisemną ofertę Zbycia wszystkich Oferowanych Akcji („**Oferta**”), na takich samych warunkach, jak warunki Zbycia akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy, w tym w szczególności za cenę równą cenie lub wartości innego wynagrodzenia w przypadku Zbycia innego niż sprzedaż. Oferta powinna określać: (i) Akcjonariusza Zbywającego oraz Proponowanego Nabywcę, (ii) liczbę Oferowanych Akcji, oraz (iii) istotne warunki (w tym cenę lub wartość innego wynagrodzenia w przypadku Zbycia innego niż sprzedaż, formę zapłaty oraz warunki i termin zapłaty, przy czym w przypadku przenoszenia akcji pod tytułem darmym lub za wynagrodzeniem innym niż wyrażone w pieniądzu, cena powinna być równa wartości Oferowanych Akcji ustalonej uchwałą Walnego Zgromadzenia) proponowanego Zbycia na rzecz Proponowanego Nabywcy („**Warunki Oferty**”). -----
6. Każdy z pozostałych akcjonariuszy w ciągu 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia otrzymania Oferty będzie miał prawo do złożenia Akcjonariuszowi Zbywającemu oświadczenia, co do przyjęcia Oferty („**Zawiadomienie o Przyjęciu Oferty**”), przy czym Oferta może być przyjęta jedynie w całości, z takim jednakże zastrzeżeniem, że akcjonariusze GPV i StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna („**SVP**”) ma prawo do przeniesienia prawa do nabycia Oferowanych Akcji w ramach przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa w całości lub części na podmiot lub podmioty wskazane w oświadczeniu o przyjęciu Oferty. W przypadku, gdy akcjonariusz nie złoży oświadczenia o przyjęciu Oferty w terminie określonym powyżej, uznaje się, że Ofertę odrzucił. -----
7. Jeżeli Oferta została przyjęta przez więcej niż jednego akcjonariusza („**Akcjonariusze Akceptujący**”), Akcjonariusz Zbywający zbędzie Oferowane Akcje na rzecz Akcjonariuszy Akceptujących proporcjonalnie do wzajemnej proporcji posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym Spółki, w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu terminu na złożenie Zawiadomienia o Przyjęciu Oferty, przy czym jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przeniesienie Akcji Oferowanych na rzecz któregośkolwiek ze Akcjonariuszy Akceptujących wymaga zgody lub zezwolenia jakiegokolwiek organu administracyjnego, zbycie Oferowanych Akcji na rzecz Akcjonariuszy Akceptujących nastąpi w ciągu 30 (trzydziestu) dni od uzyskania takiej zgody lub zezwolenia. Celem uniknięcia wątpliwości, dla obliczenia wzajemnej proporcji posiadanych przez Akcjonariuszy Akceptujących akcji w całym kapitale zakładowym Spółki, na potrzeby niniejszego postanowienia, przyjmuje się, że kapitał zakładowy Spółki jest niższy o wartość nominalną Oferowanych Akcji. -----
8. W przypadku, gdy żaden z pozostałych akcjonariuszy nie przyjmie Oferty, oraz z zastrzeżeniem postanowień ustępu 9 i kolejnych poniżej, Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do Zbycia wszystkich Oferowanych Akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy, na warunkach określonych w Ofercie, w ciągu 90 (dziewięćdziesięciu) dni od upływu terminu na złożenie Zawiadomienia o Przyjęciu Oferty. W przypadku, gdy Akcjonariusz Zbywający nie zbędzie Oferowanych Akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy w terminie określonym w zdaniu poprzedzającym, wówczas akcje te przestają być Oferowanymi Akcjami i nie mogą być zbyte bez wcześniejszego zaoferowania ich pozostałym akcjonariuszom na zasadach niniejszego § 8. -----

PRAWO PRZYŁĄCZENIA SIĘ DO ZBYCIA-----

9. Jeżeli Założyciel, GPV lub SVP („**Akcjonariusz Zbywający**”) będzie zamierzał zbyć w ramach jednej lub więcej powiązanych lub niepowiązanych transakcji jakąkolwiek część lub wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki w takiej liczbie, że łączny udział akcji posiadanych przez Założyciela GPV i SVP w kapitale zakładowym w wyniku takiego Zbycia spadnie poniżej 50% (pięćdziesięciu procent), zaś żaden z pozostałych akcjonariuszy nie wykona przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa, wówczas akcjonariuszom posiadającym akcje serii B („**Uprawnieni Inwestorzy**”) będzie przysługiwało prawo przyłączenia się do transakcji zbycia Akcji Oferowanych Akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy, w taki sposób, że każdy z Uprawnionych Inwestorów będzie miał prawo do zbycia na rzecz Proponowanego Nabywcy wszystkich posiadanych przez siebie akcji, na warunkach identycznych jak Warunki Oferty („**Prawo Przyłączenia się do Zbycia I**”). W takim przypadku Akcjonariusz Zbywający zapewni, że Proponowany Nabywca złoży każdemu z Uprawnionych Inwestorów ofertę nabycia wszystkich akcji posiadanych przez każdego z Inwestorów w Spółce, na warunkach identycznych jak Warunki Oferty („**Oferta Przyłączenia się do Zbycia I**”). -----

10. W ciągu 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia otrzymania Oferty Przyłączenia się do Zbycia, każdy z Uprawnionych Inwestorów złoży Akcjonariuszowi Zbywającemu oświadczenie, co do przyjęcia Oferty Przyłączenia się do Zbycia. W przypadku, gdy którykolwiek z Uprawnionych Inwestorów nie złoży oświadczenia o przyjęciu Oferty Przyłączenia się do Zbycia w terminie określonym powyżej, uznaje się, że Ofertę odrzucił.
11. Niezależnie od postanowień ustępów 8-10 powyżej, jeżeli GPV będzie zamierzała zbyć w ramach jednej lub więcej powiązanych lub niepowiązanych transakcji jakąkolwiek część lub wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki, zaś żaden z pozostałych akcjonariuszy nie wykona przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa, Uprawnionym Inwestorom będzie przysługiwało prawo przyłączenia się do transakcji zbycia Akcji Oferowanych Akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy, w taki sposób, że każdy z Uprawnionych Inwestorów będzie miał prawo do zbycia na rzecz Proponowanego Nabywcy takiej samej części posiadanych przez siebie akcji, na warunkach identycznych jak Warunki Oferty („**Prawo Przyłączenia się do Zbycia II**”). W takim przypadku GPV jako Akcjonariusz Zbywający zapewni, że Proponowany Nabywca złoży każdemu z Uprawnionych Inwestorów ofertę nabycia stosownej liczby akcji posiadanych przez każdego z Inwestorów w Spółce, na warunkach identycznych jak Warunki Oferty. Do Prawa Przyłączenia się do Zbycia II postanowienia ustępów 8-10 stosuje się odpowiednio.
12. Z zachowaniem postanowień ust. 8 powyżej oraz ustępów 13-16 poniżej, zbycie Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Zbywającego na rzecz Proponowanego Nabywcy, w przypadku określonym w ustępie 9 powyżej, nie może nastąpić wcześniej niż po odrzuceniu Oferty Przyłączenia się do Zbycia przez wszystkich Uprawnionych Inwestorów, bezskutecznym upływie terminu do przyjęcia Oferty Przyłączenia się do Zbycia lub Zbyciu przez wszystkich Inwestorów, którzy skorzystali z Prawa Przyłączenia się do Zbycia, wszystkich akcji posiadanych w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy w wykonaniu Prawa Przyłączenia się do Zbycia.

PRAWO POCIĄGNIĘCIA DO ZBYCIA AKCJI

13. Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy otrzyma od osoby trzeciej („**Oferent Wykupujący**”) ofertę nabycia wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki („**Oferta Wykupu**”), wówczas akcjonariusz lub działający łącznie akcjonariusze, posiadający łącznie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) wszystkich akcji Spółki („**Akcjonariusze Pociągający**”) mają prawo żądać od pozostałych akcjonariuszy zbycia wszystkich posiadanych przez nich akcji Spółki na rzecz Oferenta Wykupującego („**Prawo Pociągnięcia do Zbycia Akcji**”) na zasadach określonych poniżej, pod warunkiem, że w wyniku przyjęcia Oferty Wykupu akcjonariusze posiadający akcje imienne serii B otrzymają cenę za zbywane akcje, po uwzględnieniu podziału Wpływów ze Spieniężenia, nie niższą niż równowartość wkładów pieniężnych wniesionych na pokrycie posiadanych przez siebie akcji powiększonych o Minimalny Oczekiwany Zwrot, pomniejszoną o wszelkie kwoty uzyskane przez takiego akcjonariusza w związku z wypłatą dywidendy przypadającą na te akcje.
14. Niezależnie od postanowień ustępu 1, po 30 czerwca 2019 roku Prawo Pociągnięcia przysługuje akcjonariuszom posiadający łącznie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) wszystkich akcji serii B, bez względu na cenę określoną w Ofercie Wykupu.
15. W celu realizacji Prawa Pociągnięcia do Zbycia Akcji, Akcjonariusz Pociągający lub Akcjonariusze Pociągający działający wspólnie złoży/złożą wszystkim pozostałym akcjonariuszom Spółki pisemne żądanie zbycia wszystkich akcji posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy w wykonaniu Prawa Pociągnięcia do Zbycia Akcji („**Zawiadomienie o Pociągnięciu**”), które powinno określać: (i) Oferenta Wykupującego, oraz (ii) istotne warunki (w tym cenę, formę zapłaty oraz warunki i termin zapłaty), proponowanego nabycia akcji („**Warunki Oferty Wykupu**”); do Zawiadomienia o Pociągnięciu powinna być dołączona Oferta Wykupu.
16. Wszyscy akcjonariusze (łącznie z Akcjonariuszem lub Akcjonariuszami Pociągającymi) zbędą, w dniu wskazanym w Zawiadomieniu o Pociągnięciu, wszystkie posiadane przez siebie akcje w Spółce na rzecz Oferenta Wykupującego na Warunkach Oferty Wykupu, chyba, że w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od otrzymania Zawiadomienia o Pociągnięciu, (i) którykolwiek z akcjonariuszy („**Akcjonariusz Wykupujący**”) lub Spółka złoży Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom Pociągającym nieodwołalną ofertę nabycia wszystkich akcji posiadanych przez Inwestora Pociągającego w Spółce na warunkach nie gorszych niż Warunki Oferty Wykupu, przy czym każdy z Akcjonariuszy Wykupujących ma prawo wskazania podmiotu lub podmiotów, które nabędą udziały od Akcjonariusza lub Akcjonariuszy Pociągających zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu (i), wedle własnego uznania, a (ii) Akcjonariusz lub Akcjonariusze Pociągający zbędą wszystkie posiadane przez siebie akcje na rzecz takiego Akcjonariusza Wykupującego lub Spółki w terminie 6 (sześciu) miesięcy od Zawiadomienia o Pociągnięciu. W przypadku zbywania akcji posiadanych przez Akcjonariusza Pociągającego na rzecz Akcjonariusza Wykupującego akcjonariuszom innym niż Akcjonariusz Pociągający i Akcjonariusz Wykupujący służy Prawo Przyłączenia się do Zbycia na warunkach określonych w ustępach 8-12 powyżej.
17. Zarząd Spółki jest upoważniony do złożenia Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom Wykupującym oferty nabycia wszystkich akcji posiadanych przez takiego Inwestora lub Inwestorów Wykupujących, za cenę i na innych warunkach nie gorszych niż Warunki Oferty Wykupu oraz do nabycia ww. akcji w celu umorzenia, na warunkach określonych w ustępie 16 powyżej.

18. Ograniczenia zbywalności akcji imiennych przewidziane w niniejszym § 8a pozostają w mocy do chwili dematerializacji co najmniej jednej akcji Spółki. -----

§ 9 Umorzenie akcji

1. Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych. -----
2. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne). O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie Spółki. -----
3. Umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzone akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. -----
4. W zamian za akcje umarzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie Spółki. -----
5. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. -----

§ 10 Zmiana wysokości kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. -
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela lub imiennych albo podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub kapitału rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
3. Kapitał zakładowy Spółki może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie. -----
4. Po dokonaniu pierwszej dematerializacji akcji Spółki Zarząd upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki, a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi.

§ 11 Kapitały Spółki

- (1) Kapitał zapasowy tworzy się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych. --
- (2) Kapitały rezerwowe i fundusze celowe są tworzone, o ile obowiązek ich tworzenia wynika z treści obowiązującego prawa, bądź też z podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał. -----
- (3) Kapitały rezerwowe, fundusze celowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogą zostać użyte na cele wskazane uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. -----
- (4) Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, kapitał zapasowy w wysokości określonej zgodnie z art. 396 § 1 i § 5 Kodeksu spółek handlowych może zostać użyty jedynie na pokrycie straty bilansowej wykazanej w sprawozdaniu finansowym. -----

§ 12 Organy Spółki

Organami Spółki są: -----

- 1) Walne Zgromadzenie, -----
- 2) Rada Nadzorcza, -----
- 3) Zarząd. -----

§ 13 Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego rozstrzygnięcia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ustępie 2 powyżej, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za uzasadnione.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.
6. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych, w Statucie Spółki i innych właściwych aktach prawnych, w tym:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
 - 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) podejmowanie uchwał w sprawie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 6) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o podziale lub przekształceniu Spółki, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
 - 7) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 8) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego;
 - 9) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - 10) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 11) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - 12) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
 - 13) udzielanie zgody na zajmowanie się przez członka Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej,
 - 14) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.
7. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
8. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
9. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów, chyba że postanowienia Statutu Spółki lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
10. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia znajdującym się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
11. Szczegółowy tryb i zasady odbycia Walnych Zgromadzeń, w tym w szczególności dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń, żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał, prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalany przez Walne Zgromadzenie Spółki.

§ 14 Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
3. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 4 (cztery) lata. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji.
4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady Nadzorczej.
6. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak by w skład Rady Nadzorczej wchodziła liczba członków wskazana w ust. 2.
7. Dokonany zgodnie z ustępem poprzedzającym wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie, które powinno zostać niezwłocznie zwołane przez Radę Nadzorczą w trybie dozwolonym przez postanowienia Kodeksu spółek handlowych i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady Nadzorczej dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie od powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady Nadzorczej lub przy udziale członka Rady Nadzorczej, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.
8. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.
9. Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady Nadzorczej i kierował jej pracami, a w miarę potrzeby także jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących.
10. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż co trzy miesiące.
11. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub niniejszy Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
12. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem.
13. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej – oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
14. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej w trybie pisemnym obiegowym, lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W przypadku głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, wszyscy członkowie Rady powinni być poinformowani o takim sposobie głosowania listem poleconym lub pocztą elektroniczną, przy czym w przypadku powiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną do skuteczności takiego powiadomienia konieczne jest potwierdzenie otrzymania powiadomienia przez takiego członka Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte w trybie pisemnym obiegowym są ważne, o ile zostały podpisane przez wszystkich członków Rady Nadzorczej. Uchwały podejmowane z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są ważne, o ile zostały podpisane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
15. W sprawach dotyczących powoływania i odwoływania członków Zarządu, a także zawieszania w czynnościach tych osób, oraz powoływania Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, podejmowanie uchwał w sposób określony w ustępach 13 i 14 powyżej (tj. pisemnie obiegowo lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) jest wyłączone.
16. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

-
17. Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone w Regulaminie Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą.
 18. W celu należytego wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu Spółki i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.
 19. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych, w Statucie Spółki i innych właściwych aktach prawnych, w tym:.....
 - 1) ocena bilansu oraz rachunku zysków i strat co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,.....
 - 2) ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat i co do emisji obligacji,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań,
 - 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu (w tym Prezesa Zarządu),
 - 5) ustalanie zasad zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu,
 - 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
 - 8) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia,
 - 9) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami
 - 10) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 11) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, a także udziału w nieruchomości i użytkowania wieczystego bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,.....
 - 12) wyrażanie zgody na udzielenie prokury przez Zarząd,.....
 - 13) wyrażanie zgody w formie uchwały na nabycie akcji własnych Spółki,
 - 14) zatwierdzanie budżetu, obejmującego roczny plan finansowy („Budżet”) oraz zatwierdzanie strategii biznesowej Spółki, przy czym jeśli w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od przedstawienia przez Zarząd projektu Budżetu Rada Nadzorcza nie podejmie żadnej uchwały w tej sprawie ani nie zgłosi istotnych zastrzeżeń na piśmie, projekt Budżetu uznaje się za przyjęty,
 - 15) zatwierdzanie planów zakładających przyznanie pracownikom i współpracownikom Spółki oraz członkom jej organów akcji w Spółce lub innych planów motywacyjnych oraz regulaminów i innych dokumentów odnoszących się do tych planów, zatwierdzanie udziału kluczowych pracowników, współpracowników, członków organów Spółki w takich planach motywacyjnych;
 - 16) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązań przekraczających kwotę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych, w ramach jednej lub kilku transakcji, narastająco od początku każdego roku obrotowego, które nie były przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą lub które nie są pożyczkami zaciągniętymi w ramach normalnej działalności Spółki,.....
 - 17) wyrażanie zgody na dokonywanie jakichkolwiek wydatków i wypłat operacyjnych o wartości przekraczającej kwotę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w ciągu jednego roku obrotowego, które nie były przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
 - 18) wyrażanie zgody na zawarcie umów z podmiotami powiązаныmi ze Spółką lub członkami jej organów, włączywszy podmioty zależne i powiązane z tymi osobami w rozumieniu ustawy o rachunkowości, o wartości przekraczającej kwotę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w ciągu kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy kalendarzowych, chyba, że kwoty wynikające z takich umów zostały uwzględnione w Budżecie,
 - 19) wyrażanie zgody na udzielanie i zaciąganie pożyczek, nabywanie akcji i innych papierów wartościowych emitowanych przez inne podmioty, które nie były przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,.....
-

- 20) wyrażanie zgody na udzielanie jakichkolwiek gwarancji, poręczeń i zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych przez Spółkę lub przejmowanie obowiązku naprawienia szkody nie przewidzianych w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, -----
- 21) wyrażanie zgody na dokonanie inwestycji kapitałowych podejmowanych przez Spółkę poza zakresem jej normalnej działalności, za wyjątkiem – inwestycji kapitałowych przewidzianych w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, -----
- 22) wyrażanie zgody na przyjmowanie grantów z instytucji międzynarodowych, rządowych, finansowych lub innych (np. z Unii Europejskiej lub Narodowego Banku Polskiego), -----
- 23) wyrażanie zgody na sprzedaż, najem, zastaw, zastaw rejestrowy, hipotekę oraz inne obciążenie lub przeniesienie jakiegokolwiek części majątku Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych nie przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, -----
- 24) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do spółek osobowych lub spółek cywilnych, -----
- 25) wyrażenie zgody na zbycie w zamian za gotówkę składników majątku Spółki stanowiących co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) ogólnej wartości aktywów Spółki, które nie było przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, -----
- 26) udzielanie zgody na zawarcie umowy w sprawie sprzedaży, przeniesienia, licencjonowania, zastawiania lub ustanawiania innych obciążeń na posiadanych przez Spółkę technologiach lub prawach własności intelektualnej oraz domenach internetowych nie przewidziane w Budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem udzielania licencji udzielanych w ramach normalnej działalności Spółki, w tym w szczególności na udzielenie wyłącznej, nieodwołalnej licencji lub ustanowienie innego wyłącznego i nieodwołalnego prawa korzystania z praw własności intelektualnej, należących do Spółki,---
- 27) udzielanie zgody na sposób głosowania przez Spółkę na Walnych Zgromadzeniach spółek NanoVelos Spółka Akcyjna, NanoSanguis Spółka Akcyjna i NanoThea Spółka Akcyjna w sprawach podwyższenia kapitału zakładowego tych spółek poprzez emisję akcji, w wyniku której udział Spółki w kapitale zakładowym którejkolwiek z tych Spółek spadłby poniżej 80% (osiemdziesiąt procent),-----
- 28) udzielanie zgody na sposób głosowania przez Spółkę na Walnych Zgromadzeniach spółek NanoVelos Spółka Akcyjna, NanoSanguis Spółka Akcyjna i NanoThea Spółka Akcyjna w sprawach: (i) zbycia w zamian za gotówkę składników majątku spółki stanowiących co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) ogólnej wartości aktywów takiej spółki lub (ii) zawarcia umowy w sprawie sprzedaży, przeniesienia, licencjonowania, zastawiania lub ustanawiania innych obciążeń na posiadanych przez taką spółkę technologiach lub prawach własności intelektualnej oraz domenach internetowych, za wyjątkiem udzielania licencji udzielanych w ramach normalnej działalności takiej spółki, w tym w szczególności na udzielenie wyłącznej, nieodwołalnej licencji lub ustanowienie innego wyłącznego i nieodwołalnego prawa korzystania z praw własności intelektualnej, należących do takiej spółki. -----

§ 15 Zarząd

1. Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, na wspólną, trzyletnią kadencję. -----
2. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu określa Rada Nadzorczą. -----
3. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. -----
4. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu. -----
5. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. -----
6. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.-----
7. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę lub na podstawie innej umowy cywilnoprawnej. -----
8. W umowach między Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporach z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorczą lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

9. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim. Każdy z członków Zarządu jest zobowiązany i uprawniony do prowadzenia spraw Spółki.
10. Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki i zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień niniejszego Statutu oraz uchwał podjętych przez organy Spółki w granicach ich kompetencji.
11. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki i reprezentowania Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego – do dokonywania czynności prawnych i składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.
12. Do ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślna zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu – samodzielnie.
13. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, upoważnionych do działania w granicach udzielonego pełnomocnictwa.
14. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
15. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.
16. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały w drodze pisemnej lub z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w drodze pisemnej lub z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważne, jeśli wszyscy członkowie Zarządu zostali poinformowani o treści projektu uchwały.
17. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.
18. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd, a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 16 Udział w zysku i fundusze Spółki

1. Zysk Spółki, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa w tym zakresie, może być przeznaczony w szczególności na: 1) odpisy na kapitał zapasowy, 2) odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych tworzonych w Spółce, 3) inwestycje, 4) dywidendę dla akcjonariuszy.
2. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
3. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (dzień wypłaty dywidendy) określa uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki.
4. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej zaliczki. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 17 Zakaz konkurencji

1. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Spółki 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.
2. Zezwolenia, o który mowa w ust.1 powyżej udziela Rada Nadzorcza.

§ 18 Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

§ 19 Rok obrotowy

Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego. Pierwszy rok obrotowy spółki kończy się 31 grudnia 2016 roku.

§ 20 Postanowienia końcowe

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy prawa.”

1.2. Formularz zapisu

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela spółki NanoGroup S.A. oferowane w Ofercie. Przedmiotem Oferty jest:

- do 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) akcji serii F (nowej emisji) o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz,
- do 120.900 (sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset) akcji serii A (Akcje Sprzedawane),
- do 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C (Akcje Sprzedawane).

Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki NANOGROUP Spółka Akcyjna z dnia 28 lutego 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

1. Imię i nazwisko lub firma osoby prawnej:.....

2. Miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedziba i adres osoby prawnej:
.....

3. Adres do korespondencji:
.....

4. Status dewizowy: rezydent nierezydent

5. Rezydent: osoba fizyczna – rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości oraz PESEL / dla osób prawnych – numer KRS, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny:

6. Nierezydent: osoba fizyczna – seria i numer paszportu / dla osób prawnych – numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania:.....

7. Cena Akcji Oferowanej:.....zł

8. Liczba akcji objętych zapisem:..... (słownie:.....)

9. Kwota wpłaty na akcje:.....zł (słownie:.....)

10. Sposób zapłaty: gotówka przelew

11. Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje:
.....

Oświadczenia osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu spółki NanoGroup S.A. i akceptuję warunki Oferty. Oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść. Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mniejszej liczby akcji niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na akcje NanoGroup S.A. przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu, Emitentowi oraz Sprzedającym, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Upoważniam firmę inwestycyjną, w której składam zapis do przekazywania Oferującemu lub podmiotowi działającemu w imieniu oferującego oraz GPW w Warszawie informacji o złożonym przeze mnie zapisie na Akcje Oferowane oraz danych osobowych w celu weryfikacji prawidłowości i liczby złożonych zapisów.

Data i podpis składającego
zapis

Data, pieczęć i podpis przyjmującego
zapis

Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis