

DOKUMENT INFORMACYJNY

Nestmedic | Maj 2017

CAPITAL ONE ADVISERS

DOKUMENT INFORMACYJNY

NESTMEDIC

Nestmedic S.A.
ul Duńska 9
54-427 Wrocław

Dokument Informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia 5.125.000 akcji Serii A o wartości nominalnej 10 gr. każda oraz 703.834 akcji serii B o wartości nominalnej 10 gr. do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect

Maj
2017

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

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

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

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

Autoryzowany Doradca:

CAPITAL ONE ADVISERS

Capital One Advisers Sp. z o.o.
Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa, www.capitalone.pl

Warszawa, 26 maja 2017 r.

1. Wstęp

1.1 Tytuł

Dokument informacyjny Nestmedic Spółka Akcyjna

1.2 Emitent

Nazwa Spółki:	**Nestmedic Spółka Akcyjna**
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław woj. Dolnośląskie
Strona Internetowa:	www.nestmedic.com www.pregnabit.com
E-mail:	office@nestmedic.com
Nr telefonu:	+48 664 346 559
NIP:	8943054930
Numer REGON:	0022455255
Numer KRS:	8943054930
Data rejestracji w KRS:	28 lutego 2017 r.
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Zarząd:	Patrycja Wizińska - Socha – Prezes Zarządu
Sposób reprezentacji:	Do reprezentowania Spółki uprawnieni są: w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu samodzielnie, w przypadku Zarządu wieloosobowego: dwaj członkowie Zarządu, przy czym przynajmniej jednym z nich musi być zawsze Prezes Zarządu

1.3 Autoryzowany Doradca

Nazwa Spółki:	**Capital One Advisers Sp. z o.o.**
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa woj. mazowieckie
Strona Internetowa:	www.capitalone.pl
E-mail:	office@capitalone.pl
Nr telefonu:	+4822 319-56-81
NIP:	5262708783
Nr REGON:	017344568
Numer KRS:	0000177791
Data rejestracji w KRS:	27 października 2003 r.
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Zarząd:	Marcin Duszyński – Prezes Zarządu, Anna Domeredzka – Wiceprezes Zarządu
Sposób reprezentacji:	Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie

1.4 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda,

- 703.834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda

2. Spis treści

1. WSTĘP 2

2. SPIS TREŚCI 4

3. CZYNNIKI RYZYKA 8

3.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta 8
3.1.1. Ryzyko związane z konkurencją 8
3.1.2. Ryzyko związane z wprowadzeniem do sprzedaży produktu medycznego 9
3.1.3. Ryzyko związane z odpowiedzialnością producenta za produkt wprowadzany do obrotu, który okazał się niebezpieczny 9
3.1.4. Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej 10
3.1.5. Ryzyko związane z prawami autorskimi 10
3.1.6. Ryzyko związane z dofinansowaniem działalności Emitenta 10
3.1.7. Ryzyko związane z niedługim okresem działalności Emitenta i jego przyszłym rozwojem 10
3.1.8. Ryzyko związane z realizacją prognoz finansowych 11
3.1.9. Ryzyko związane z zawartymi przez Emitenta umowami inwestycyjnymi 11
3.1.10. Ryzyko związane z kluczowymi osobami w projekcie 11
3.1.11. Ryzyko związane z niepełnym pokryciem finansowym potrzeb inwestycyjnych koniecznych do rozpoczęcia działalności o założonej skali 12
3.1.12. Ryzyko związane ze sprzedażą i dystrybucją produktów i usług Emitenta 12
3.1.13. Ryzyko związane z awariami technicznymi 13
3.1.14. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu 13
3.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność 13
3.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w krajach sprzedaży 13
3.2.2. Ryzyko zmienności kursów walutowych 13
3.2.3. Ryzyko zbyt dynamicznych zmian na rynku telemedycznym 13
3.2.4. Ryzyko związane z rozwojem branży, w której działa Emitent 14
3.2.5. Ryzyko wystąpienia czynników nieprzewidywalnych 14
3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym 14
3.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu 14
3.3.2. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar pieniężnych przez Organizatora ASO 16
3.3.3. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF 16
3.3.4. Ryzyko płynności akcji 17
3.3.5. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect 17
3.3.6. Ryzyko związane z wprowadzeniem niewielkiej liczby akcji 17
3.3.7. Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą 17
3.3.8. Ryzyko związane z Animatorem Rynku 18

4. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 19

4.1. Emitent 19
4.2. Autoryzowany Doradca 19

5. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU 20

5.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych. 20
5.1.1. Określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu. 20
5.1.2. Określenie rodzajów uprzywilejowania związanych z instrumentami finansowymi. 20
5.1.3. Określenie ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych. 20
5.1.3.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 20
5.1.3.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR 22
5.1.3.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej 26
5.1.3.4. Ograniczenia wynikające Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 28
5.1.3.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw 30

5.1.3.6. Ograniczenia wynikające ze zobowiązań umownych 31
5.1.3.7. Określenie świadczeń dodatkowych i zabezpieczeń związanych z instrumentami finansowymi. 31
5.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. 31
5.3. Informacja, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. 33
5.4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych. 33
5.4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych. 33
Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych i objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym jest Walne Zgromadzenie Emitenta. 33
5.4.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem ich treści. 34
5.5. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. 48
5.6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie. 48
5.7. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji. 48
5.7.1. Prawa o charakterze majątkowym 48
5.7.2. Prawa o charakterze korporacyjnym 49
5.7.3. Prawa o charakterze mieszanym 50
5.8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości. 50
5.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku. 51
5.9.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych 51
5.9.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych 52
5.9.3. Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych 53
5.9.4. Podatek od czynności cywilno-prawnych 53
5.9.5. Podatek od spadków i darowizn 54
5.9.6. Odpowiedzialność płatnika podatku 54

6. DANE O EMITENCIE 55

6.A. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE 55

6.A.1. Informacje rejestrowe 55
6.A.2. Czas trwania Emitenta 55
6.A.3. Przepisy prawa, na podstawie których została utworzony Emitent 55
6.A.4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Spółka jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskanie zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał 55
6.A.5. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał 55
6.A.6. Krótki opis historii Emitenta 56
6.A.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia 57
6.A.8. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego 57
6.A.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 57
6.A.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji 57
6.A.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie 57
6.A.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 58

6.A.13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów 58
6.A.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: 58
6.A.14.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta 58
6.A.14.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 59
6.A.14.3. Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) 59
6.A.14.4. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności 59
6.A.15. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym; 59
6.A.16. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej. 59
6.A.17. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym 60
6.A.18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta. 60
6.A.19. Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań. 60
6.A.20. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej. 60
6.A.21. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym. 60
6.A.22. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych. 60
6.A.23. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta. 61
6.A.24. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu 66

6.B. TEZA INWESTYCYJNA 68

6.B.1. Dotychczasowa działalność Emitenta 68
6.B.2. Prognozowany wzrost udziału w rynku 68
6.B.3. Źródła przewagi konkurencyjnej 69
6.B.4. Sposób wykorzystania środków pochodzących z emisji 70
6.B.5. Wpływ inwestycji na prognozowane wyniki 71
6.B.6. Model tworzenia wartości dla Akcjonariuszy 71
6.B.6.1. Wzrost wartości kapitału 71
6.B.6.1.1. Poprzez realizację założeń prognoz finansowych 71
6.B.6.1.2. Poprzez innowacyjne projekty wewnętrzne z obszaru diagnostyki ciąży 72
6.B.6.1.3. Dywidendy 72
6.B.7. Sposób realizacji wartości dla Akcjonariuszy 72
6.B.7.1. Potencjał wzrostu wartości fundamentalnej 72
6.B.7.2. Wzrost wartości akcji notowanych na NewConnect 72
6.B.7.3. Przejście na rynek główny GPW 73

6.B.7.4. Sprzedaż do inwestora strategicznego ... 73

6.C. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA ... 74

6.C.1. Model biznesowy ... 74
6.C.2. Badanie z wykorzystaniem urządzenia PREGNABIT pierwszej generacji ... 77
6.C.3. Ekspansja zagraniczna ... 77
6.C.4. Współpraca z jednostkami badawczo-rozwojowymi, naukowymi i medycznymi ... 78
6.C.5. Patenty i ochrona własności intelektualnej ... 79
6.C.6. Źródła przewagi konkurencyjnej ... 79
6.C.6.1. Przewagi konkurencyjne rozwiązania PREGNABIT nad innymi dostępnymi rozwiązaniami ... 79
6.C.6.2. Przewagi konkurencyjne Emitenta ... 80

6.D. STRATEGIA ROZWOJU ... 81

6.D.1. Analiza SWOT ... 81
6.D.2. Kluczowe elementy strategii rozwoju ... 82
6.D.3. Cele finansowania ... 84

6.E. RYNEK I KONKURENCJA ... 85

6.E.1. Wprowadzenie do rynku telemedycyny ... 85
6.E.2. Charakterystyka globalnego rynku telemedycznego ... 86
6.E.3. Charakterystyka segmentu rynku telemedycznego, w którym działa Emitent ... 87
6.E.4. Rynek sprzętu medycznego w Polsce ... 87
6.E.5. Rynek prywatnej opieki medycznej i prywatnych usług zdrowotnych w Polsce ... 88
6.E.6. Statystyki rozwoju demograficznego Polski ... 90
6.E.7. Rynki zagraniczne ... 93
6.E.8. Bariery wejścia na rynek ... 96
6.E.9. Charakterystyka konkurencji ... 97

6.F. ORGANIZACJA I ZARZĄDZANIE ... 99

6.F.1. Osoby kluczowe w Spółce Emitenta ... 99
6.F.2. Struktura organizacyjna Emitenta ... 99

6.G. PROJEKCJE FINANSOWE ... 101

7. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ... 104

7.1. Sprawozdanie finansowe poprzednika prawnego Emitenta – Nestmedic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r. ... 104
7.2. Opinia z badania sprawozdania finansowego poprzednika prawnego Emitenta – Nestmedic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r. ... 122
7.3. Komentarz Zarządu Emitenta do sprawozdania finansowego poprzednika prawnego Emitenta – Nestmedic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz opinii i raportu biegłego rewidenta za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r. ... 151
7.4. Raport za I kwartał 2017 ... 153
7.5. Komentarz Zarządu Emitenta do wyników za okres 1 stycznia 2017 r. – 31 marca 2017 r. ... 169

8. ZAŁĄCZNIKI ... 170

8.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta ... 170
8.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd ... 177
8.3. Tabela definicji i skrótów użytych w Dokumencie ... 190

3. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. o charakterze losowym, jak również czynniki ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, osiągane wyniki finansowe oraz jego kondycję finansową.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Jednocześnie, przedstawione poniżej czynniki ryzyka powinny być w każdym przypadku rozważane przez Inwestora, zwłaszcza pod kątem ewentualnego pogorszenia się sytuacji finansowej lub pozycji rynkowej Spółki i łączącej się z tym możliwej straty części lub całości zainwestowanych środków.

3.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

3.1.1. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek telemedycyny w Polsce znajduje się w początkowej fazie rozwoju, jednakże jest rynkiem dynamicznie zmieniającym się. Na rynku urządzeń medycznych istnieje duży wybór stacjonarnych urządzeń kardiotokograficznych. Urządzenia te kompleksowo umożliwiają badanie akcji serca płodu oraz czynności skurczowej macicy, lecz są używane wyłącznie przez wyspecjalizowany personel (głównie ze względu na potrzebę odróżnienia akcji serca płodu od pulsu matki oraz analizy skomplikowanych wykresów badań).

Fotografia 1: Tradycyjne urządzenie KTG



Jedynym urządzeniem medycznym KTG o charakterze mobilnym, które jest w chwili obecnej dostępne na terenie kraju, jest urządzenie wraz z odpowiednim oprogramowaniem oferowane przez krakowską firmę informatyczną Comarch S.A.

System składa się z urządzenia domowego do badania KTG wyposażonego w sondy elektroakustyczne (FHR i TOCO), modem GSM oraz centrum obliczeniowego przetwarzającego otrzymane dane i przekazującego je do użytkowników. Urządzenie nie rozróżnia tętna płodu od tętna matki. Zebrane przez urządzenie dane transmitowane są za pośrednictwem sieci GPRS do centrum obliczeniowego, gdzie są przetwarzane, a następnie udostępniane w Internecie dla autoryzowanych użytkowników.

Rozwiązanie firmy Comarch składa się z mobilnego aparatu KTG (Fetaphon firmy PentaVox), platformy e-Care, dzięki której personel odbiera i interpretuje wyniki badań, oraz z Centrum Zdalnej Opieki Medycznej e-Care, czyli wyspecjalizowanej jednostki w Centrum Medycznym iMed24, działającej całodobowo, gdzie personel zdalnie monitoruje pacjentów. Zestaw potrzebny do wykonania badania homeKTG składa się z aparatu KTG, dwóch sond akustycznych do pomiaru akcji serca płodu i czynności macicy zakładanych na brzuch ciężarnej przy pomocy pasów.

Ładowarka, oprócz funkcji zasilania służy do wysyłania zapisu badania do Centrum Zdalnej Opieki Medycznej. Po skończonym badaniu pacjentka podłącza ładowarkę, dzięki której wynik przesyłany jest do Centrum e-Care. Transfer danych odbywa się dzięki sieci telefonii komórkowej, niewymagany jest dostępu do Internetu. W analizie danych stosowane są algorytmy FHR. Każdy wynik badania oceniany jest przez wykwalifikowany personel medyczny. Po ocenie wyniku pacjentka otrzymuje informację zwrotną, a w przypadku nieprawidłowości podejmowane są odpowiednie interwencje.

Urządzenie to, co prawda nie spełnia wymagań definicji KTG (w której akcje serca płodu monitoruje się w oparciu o efekt Dopplera) umożliwia jednak monitorowanie korelacji czynności skurczowej macicy z akcją serca płodu (pozyskiwaną elektroakustycznie). Urządzenie wysyłane jest do pacjentek i oferowane im w ramach poszerzania profilaktyki, ale niepodkreślona jest waga lekarza/położnej prowadzących ciąże – co może skutkować nieprzychylnymi reakcjami środowiska medycznego.

Na rynku ogólnodostępnych urządzeń medycznych istnieje szeroki wybór tzw. detektorów tętna płodu. Jednak mają one za zadanie jedynie wykrywać obecność akcji serca płodu (przy zastosowaniu jedynie sondy FHR). Wszystkie one nie posiadają głowicy umożliwiającej wykrywanie i zapis czynności skurczowej mięśnia macicy (TOCO), ani dodatkowych czujników umożliwiających zróżnicować akcji serca płodu od tętna matki. Z tego powodu, detektory te nie znajdują zastosowania w celach diagnostycznych w ramach badania wykonywanego przez specjalistę. Urządzenia tego typu **nie stanowią dla projektu zagrożenia**. Zamiarem Emitenta jest uzyskanie pozycji lidera polskiego rynku telemedycznego w segmencie zdalnego badania dobrostanu płodu oraz dalsze umacnianie pozycji konkurencyjnej.

Istnieje ryzyko, iż atrakcyjność perspektyw rozwoju rynku telemedycznego w Polsce wpłynie na pojawienie się większej ilości podmiotów zamierzających zaistnieć na rynku teleKTG, co spowoduje wzrost konkurencji w branży działalności Emitenta. Zaostrzenie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność obniżenia osiąganych marż, co może przełożyć się na spadek rentowności działalności Emitenta.

Emitent nie ma wpływu na poziom konkurencji w sektorze, jednak w przypadku skutecznej implementacji przyjętej strategii rozwoju, Emitent przede wszystkim osiągnie znaczącą przewagę technologiczną oraz osiągnie status lidera na tym rynku.

3.1.2. Ryzyko związane z wprowadzeniem do sprzedaży produktu medycznego

Emitent jest producentem produktu klasyfikowanego jako wyrób medyczny, który wprowadzany jest do obrotu na rynku polskim, jak również w dalszej perspektywie eksportowany będzie na rynki zagraniczne, w tym dystrybuowany na rynki unijne w ramach wewnątrzwspólnotowej dostawy. Emitent będzie zatem musiał spełnić warunki zawarte w dyrektywie Rady 93/42/EWG dotyczącej wyrobów medycznych ze zmianami oraz ustawy o wyrobach medycznych z dnia 20 maja 2010 r. (Dz.U. 2010 nr 107 poz. 679) ze zmianami oraz aktami wykonawczymi, która ma zasadnicze znaczenie dla wprowadzenia wyrobów medycznych na rynek unijny.

Zgodnie natomiast z polską ustawą o wyrobach medycznych Emitent, jako producent wyrobów medycznych podlega wielu nakazom i zakazom, które muszą być przez niego respektowane w ramach prowadzonej działalności. Oznakowanie znakiem CE (deklaracja zgodności z dyrektywą Rady 93/42/EWG) pozwala stwierdzić, że urządzenie wytworzone jest zgodnie z zasadniczymi wymogami dyrektyw i objęte jest procedurą jednego z modułów dotyczących systemu jakości np. certyfikacji ISO. Nestmedic posiada system zarządzania jakością zgodny z normą EN ISO 13845:2012.

System PREGNABIT przeszedł pomyślnie audyt certyfikacyjny i otrzymał znak CE potwierdzony przez notyfikowaną jednostkę certyfikacyjną.

3.1.3. Ryzyko związane z odpowiedzialnością producenta za produkt wprowadzany do obrotu, który okazał się niebezpieczny

Emitent, jako producent wyrobów wprowadzanych do obrotu gospodarczego będzie więc ponosił wszelką odpowiedzialność za produkt wprowadzony do obrotu, który okazałby się niebezpieczny, którym zgodnie z regulacjami kodeksu cywilnego dotyczącymi odpowiedzialności producenta może okazać się każda rzecz ruchoma lub połączona z inną rzeczą, niezapewniająca bezpieczeństwa, jakiego można oczekiwać, uwzględniając normalne użycie produktu. O tym, czy produkt jest bezpieczny, decydują okoliczności z chwili wprowadzenia go do obrotu, a zwłaszcza sposób zaprezentowania go na rynku oraz podane konsumentowi informacje o właściwościach produktu.

Urządzenie systemu PREGNABIT ma status wyrobu medycznego, ale o typie nieinwazyjnym i nie leczniczym. Mimo to, należy mieć na uwadze, że wyroby medyczne klasyfikowane są właśnie ze względu na ryzyko związane z ich stosowaniem i według tego ryzyka są nadzorowane.

3.1.4. Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Podstawowym obszarem działalności Emitenta jest prowadzenie działalności ukierunkowanej na dostarczanie kompleksowego rozwiązania w zakresie monitorowania dobrostanu płodu z wykorzystaniem inteligentnych rozwiązań. Emitent zgłosił do Urzędu Patentowego Rzeczpospolitej Polskiej (UPRP) wynalazek pn. „Sposób monitorowania dobrostanu płodu i układ do monitorowania dobrostanu płodu". Kolejnym zgłoszonym wynalazkiem do UPRP przez Emitenta jest wynalazek pn. „Zestaw do mocowania na ciele przedmiotów do tego przeznaczonych posiadających środki mocujące, zwłaszcza sond medycznych na ciele pacjenta oraz sposób mocowania na ciele przedmiotów do tego przeznaczonych posiadających środki mocujące, zwłaszcza sond medycznych na ciele pacjenta".

Istnieje ryzyko, że patenty na ww. wynalazki mogą nie zostać udzielone przez UPRP. W szczególności na obecnym etapie postępowania UPRP wskazuje, w kontekście pierwszego z wskazanych wyżej wynalazków na brak spełniania ustawowych wymogów zdolności patentowej. Emitent prowadzi w tym zakresie korespondencję wyjaśniającą z UPRP.

Patent jest prawem terytorialnym ograniczonym granicami geograficznymi danego państwa lub regionu, w którym został udzielony. Przez uzyskanie patentu w UPRP nabywa się prawo wyłącznego korzystania z wynalazku w sposób zarobkowy lub zawodowy na całym obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Uzyskanie patentu w UPRP nie wyłącza zatem możliwości wykorzystywania wynalazku przez inne podmioty poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Czas trwania patentu wynosi 20 lat od daty dokonania zgłoszenia wynalazku w UPRP.

W ramach prac badawczo-rozwojowych Emitent będzie w przyszłości również szukał sposobów, aby zabezpieczyć własne rozwiązania intelektualne za pomocą nowych zgłoszeń patentowych. W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Emitent będzie dokładnie weryfikować materiały związane z wynalazkiem przed wszczęciem postępowania o udzielenie patentu. Emitent będzie realizował politykę poprawy konkurencyjności swojego produktu w oparciu o rozszerzenie i wzmocnienie ochrony własności intelektualnej.

3.1.5. Ryzyko związane z prawami autorskimi

Emitent nie zawarł w wymaganej formie umów o przeniesienie majątkowych praw autorskich do utworów w postaci logotypu firmy „NESTMEDIC" oraz logotypu produktu „PREGNABIT" przez ich twórcę na rzecz Emitenta. Emitent nie jest zatem podmiotem wyłącznie uprawnionym do korzystania z tych utworów, a wobec powyższego korzystanie z tych utworów przez Emitenta następuje aktualnie na podstawie udzielonej w sposób dorozumiany licencji niewyłącznej. Tego rodzaju umowa licencyjna, w związku z tym, że nie określa czasu obowiązywania, uprawnia Emitenta z mocy prawa do korzystania z utworu jedynie w okresie pięciu lat na terytorium Polski, po tym czasie zaś wygasa. W związku z tym, że nie zostały określone pola eksploatacji, na których mogą być wykorzystywane ww. utwory stwarza to również ryzyko związane z ewentualnym zarzutami przekroczenia przez Emitenta zakresu upoważnienia do korzystania z tych utworów. Wskazać również należy, iż logo produktu „PREGNABIT" używane jest przez Emitenta w charakterze graficznego znaku towarowego używanego do oznaczania produktów Emitenta, na który zostało udzielone stosowne prawo ochronne, w związku z czym istnieje potencjalne ryzyko wystąpienia przez podmiot posiadający majątkowe prawa autorskie do logotypu produktu „PREGNABIT" z wnioskiem o unieważnienie prawa ochronnego na znak towary.

3.1.6. Ryzyko związane z dofinansowaniem działalności Emitenta

Emitent jest stroną umów o dofinansowanie prowadzonych projektów rozwojowych ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) oraz Komisji Europejskiej - Agencji Wykonawczej ds. Małych i Średnich Przedsiębiorstw (EASME). W treści ww. umów są określone przypadki, w których poziom przyznanego Emitentowi dofinansowania może zostać zmniejszony lub dofinansowanie może zostać wstrzymane, jak też sytuacje, kiedy Emitent będzie zobowiązany do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania. Wystąpienie wskazanego ryzyka może wpłynąć negatywnie na realizację założonej strategii rozwoju Emitenta. Emitent ogranicza wskazane ryzyko poprzez staranne wypełnianie postanowień zawartych w umowach o dofinansowanie.

3.1.7. Ryzyko związane z niedługim okresem działalności Emitenta i jego przyszłym rozwojem

Spółka została powołana w lipcu 2014 r., jednak sprzedaż na znaczną skalę produktów i usług oferowanych przez Spółkę rozpocznie się dopiero w pierwszym kwartale 2017 r. Dzięki otrzymanym nagrodom i wyróżnieniom, rozpoznawalność Emitenta w środowisku medycznym jest obecnie relatywnie wysoka, pomimo braku ugruntowanej pozycji rynkowej na rynku rodzimym. Istnieje ryzyko, że Emitent nie osiągnie oczekiwanej pozycji na rynku telemedycznym oraz nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategicznych lub też ich realizacja ulegnie

odroczeniu. Ponieważ Emitent jest obecny na rynku od niedawna, istnieje niepewność szacunku kosztów jej działalności, w powiązaniu z niepewnością uzyskiwanych przychodów.

Niniejszy Dokument Informacyjny zawiera założenia odnoszące się do przyszłości, w tym założenia dotyczące przyszłej działalności Emitenta, jej strategii rozwoju, planów i celów przyszłego funkcjonowania. Takie założenia obejmują znane i nieznane zagrożenia, niepewności i inne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, rentowność lub osiągnięcia Emitenta oraz branży mogą się istotnie różnić od założonych. Założenia odzwierciedlają jedynie opinie i oceny Zarządu Emitenta w odniesieniu do przyszłych zdarzeń i wyników finansowych, zgodnie z najlepszą jego wiedzą na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Nestmedic jest Spółką we wczesnej fazie stadium komercjalizacyjnego. Przedstawione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym dane finansowe na lata 2017 i następne dotyczą wyłącznie prognoz. Emitent nie generuje jeszcze przychodów ani nie osiąga zysków.

Powyższe ryzyko będzie obniżane poprzez skuteczną i dynamiczną komercjalizację produktu przede wszystkim na terenie Polski, a następnie w najbardziej perspektywicznych krajach Europy i świata z zamiarem przełożenia na intensywny wzrost przychodów ze sprzedaży, dynamiczne zbudowanie bazy odbiorców i użytkowników produktu, nawiązanie trwałych relacji z dystrybutorami, a także poprzez oferowanie powiązanych usług specjalistycznych. Strategia rozwoju Emitenta została opracowana na podstawie znajomości branży działalności oraz specyfiki produktu, z uwzględnieniem głównych trendów zachodzących na rynku działalności Emitenta oraz pojawiających się nowych możliwości ulepszania i zastosowania produktu.

3.1.8. Ryzyko związane z realizacją prognoz finansowych

Wykonanie zamieszczonej w niniejszym Dokumencie Informacyjnym prognozy wyników finansowych uzależnione jest od zrealizowania się czynników zarówno zależnych, jak i niezależnych od Emitenta. Do czynników, na które Emitent nie ma wpływu, zaliczyć można czynniki związane z sytuacją społeczno-gospodarczą Polski, na której terytorium Emitent w pierwszej fazie rozwojowej głównie prowadzić będzie swoją działalność, takich jak: poziom inflacji, poziom bezrobocia, wysokość stopy procentowej. Stąd, istnieje ryzyko o charakterze ogólnym, iż ostateczne poziomy wskazanych czynników będą odbiegały w sposób niekorzystny od poziomów założonych przy sporządzaniu prognozy finansowej. Ponadto, niezrealizowanie prognoz może być wynikiem czynników zależnych od Emitenta, takich jak niedostosowanie strategii marketingowej do potrzeb rynku czy błędy w zarządzaniu operacyjnym Spółką.

Celem minimalizacji opisywanego ryzyka Emitent będzie podejmował działania służące stałemu podwyższaniu konkurencyjności oferowanego w przyszłości produktu i usług, a także efektywnie zarządzała działaniami operacyjnymi poprzez kompetentny zespół pracowników, dokonując bieżącego monitorowania otoczenia konkurencyjnego i panujących na rynku tendencji.

3.1.9. Ryzyko związane z zawartymi przez Emitenta umowami inwestycyjnymi

Emitent zawarł 52 dwie umowy inwestycyjne obejmujące m.in. zobowiązanie Spółki wobec inwestorów do zawarcia umów objęcia określonej liczby akcji serii B Spółki oraz zobowiązanie Spółki do podjęcia działań mających na celu wprowadzenie wszystkich akcji serii A i B Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „New Connect" organizowanego przez GPW. Zgodnie z § 4 ust. 4 umów inwestycyjnych w wypadku braku pozytywnej decyzji Giełdy Papierów Wartościowych o dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect" do dnia 30 maja 2017 roku, wynikającej z działań, zaniedbań lub zaniechań leżących po stronie Spółki, Spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz inwestora kary umownej w wysokości 0,1% od łącznej zapłaconej przez inwestora ceny emisyjnej Akcji serii B za każdy kalendarzowy dzień zwłoki od daty 30 kwietnia 2017 roku, do dnia wystąpienia wcześniejszej z dat: (i) dnia uzyskania pozytywnej decyzji Giełdy Papierów Wartościowych o dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect"; lub (ii) dnia sprzedaży lub (iii) dnia umorzenia akcji serii B objętych przez Inwestora na podstawie niniejszej Umowy. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko powstania obowiązku po stronie Spółki do zapłaty na rzecz inwestorów kar umownych w przypadku braku pozytywnej decyzji Giełdy Papierów Wartościowych o dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect" do dnia 30 maja 2017 roku. Ryzyko jest minimalne, gdyż Spółka nie dokonała na ten moment żadnych działań, zaniedbań ani zachowań, które miałby skutkować niedopuszczeniem akcji Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect" do dnia 30 maja 2017 roku.

3.1.10. Ryzyko związane z kluczowymi osobami w projekcie

Wiedza, doświadczenie, umiejętności i zaangażowanie osób kluczowych mają istotne znaczenie dla rozwoju Emitenta w pierwszych latach działalności, głównie w prowadzonej działalności badawczo – rozwojowej oraz wdrożeniowej.

Ewentualna utrata lub rezygnacja z kontynuowania realizacji projektu przez osoby kluczowe, a to posiadających największe doświadczenie i specjalistyczną wiedzę technologiczną lub w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej mogłaby w dłuższym okresie spowodować pogorszenie jakości produktu i świadczonych usług oraz mieć negatywny wpływ na dalszy rozwój Emitenta oparty o rozwój opracowanej technologii. W przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim i dłuższym okresie mogłoby to skutkować obniżeniem prognozowanych zysków Emitenta.

Aby zminimalizować ryzyko utraty kluczowych osób, Emitent zamierza wprowadzić plan opcji menedżerskich kierowanych do tych osób, realizowanych za pośrednictwem spółki Nestmedic ESOP Sp. z o.o., która po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii B jest właścicielem 8,58 % akcji w Spółce . Akcje posiadane przez Nestmedic ESOP Sp. z o.o. będą wydawane kluczowym osobom w spółce w ramach długoterminowych programów menedżerskich, realizowanych w latach 2017-2020. Dzięki konstrukcji programu opartego o zewnętrzny podmiot będący administratorem programu opcji menedżerskich, realizacja programu poprzez nabycie akcji Emitenta przez kluczowe osoby w przyszłości nie wpłynie na wynik finansowy Nestmedic S.A.

3.1.11. Ryzyko związane z niepełnym pokryciem finansowym potrzeb inwestycyjnych koniecznych do rozpoczęcia działalności o założonej skali

Strategia rozwoju przyjęta przez Zarząd Emitenta zakłada poszerzenie rynku telemedycznego o oferowany produkt i usługi, czyli wypełnienie niszy tego rynku w zakresie kompleksowego systemu telemedycznego, umożliwiającego samodzielne przeprowadzenie badania KTG prze kobietę ciężarną w dowolnym miejscu i o dowolnej porze, a następnie przeanalizowanie wyniku zdalnie przez wykfalifikowany personel medyczny. W tym celu Emitent zamierza prowadzić aktywną sprzedaż opracowanego rozwiązania PREGNABIT oraz rozwijać urządzenie tworząc bezkonkurencyjną zintegrowaną platformę telemedyczną do zdalnego analizowania zapisów KTG oraz rozwijać ją w celu dostosowania jej do wymagań dynamicznego rynku. Emitent planuje także podnosić jakość świadczonych usług wspierających korzystanie z urządzenia jako osobną linię biznesową, a także zaangażować posiadaną wiedzę w dalsze badania.

Powyższe zadania wiążą się ze znacznymi kosztami i inwestycjami. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada wystarczających środków na realizację przyjętej strategii rozwoju o założonej skali. Brak środków na rozwój działalności, może doprowadzić do opóźnień w pracach rozwojowych, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Zarząd Emitenta szacuje, iż plany inwestycyjne zostaną sfinansowane ze środków pozyskanych od zewnętrznych inwestorów. Na obecną chwilę Emitent nie posiada żadnych zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów.

Aby ograniczyć ryzyko niepełnego pokrycia finansowego potrzeb inwestycyjnych koniecznych do rozpoczęcia działalności o założonej skali, Emitent jest przygotowany, aby całość potrzeb finansowych realizować również w dwóch transzach podwyższenia kapitału. Zgodnie z założeniami planu finansowego, scenariusz ograniczonych wydatków na cele badawczo-rozwojowe związane z realizacją projektu PREGNABIT II ULTRA mogą zostać odsunięte w czasie, a pierwsza transza finansowania może zamknąć się na poziomie minimalnym 3 mln zł bez uszczerbku dla realizacji prognoz przychodowych na lata 2017-2018.

3.1.12. Ryzyko związane ze sprzedażą i dystrybucją produktów i usług Emitenta

Oferta produktowa Emitenta kierowana będzie głównie do prywatnych klinik, przychodni, praktyk lekarskich oferujących usługi ginekologiczno-położnicze. Drugą grupą docelową są położne wykonujące tzw. wizyty pilotażowe u kobiet ciężarnych w domach. Uzupełnienie sprzedaży stanowić będą szkoły rodzenia. Sposobem na szerokie dotarcie do ww. odbiorców będzie zdywersyfikowana współpraca Emitenta w zakresie sprzedaży urządzeń oraz usług telemedycznych z wyspecjalizowanymi handlowcami z branży medycznej i komplementarnie, na dalszym etapie rozwoju z dystrybutorami sprzętu medycznego oraz jednorazowych materiałów medycznych, które w opinii Emitenta posiadają udrożnione kanały dotarcia do grup użytkowników docelowych.

Emitent zamierza prowadzić działania na rzecz jak najszerszej dywersyfikacji bazy odbiorców przede wszystkim w Polsce, ale i za granicą. Bezpośrednie zaangażowanie założycieli Emitenta w prezentację i promocję produktu ma w opinii Emitenta przyczynić się do zwiększenia zainteresowania odbiorców. Jednocześnie, osoby wchodzące w skład Zarządu i udziałowcy Emitenta posiadają szerokie kontakty w branży medycznej w Polsce, jak również Emitent pozyskał już wstępne zainteresowanie urządzeniem od lekarzy i położnych, dzięki czemu potencjalna efektywność pozyskiwania kontraktów przez Spółkę oceniana jest jako wysoka.

W przypadku ekspansji zagranicznej na wybranych rynkach Emitent współpracować będzie z dystrybutorami, którzy w zamian za otrzymywany udział w generowanych na swoich rynkach przychodach ze sprzedaży, będą odpowiedzialni za prowadzenie działań sprzedażowych, marketingowych, a także – na początkowym etapie współpracy, za wsparcie w procesie ewentualnej certyfikacji i spełniania wymogów lokalnych procedur

dopuszczeniowych. W szczególnych przypadkach, jeśli okaże się to konieczne z powodów formalnych lub biznesowych, współpraca z lokalnymi partnerami będzie mogła również polegać na współudziale w tworzeniu lokalnych Medycznych Centrów Telemonitoringu.

3.1.13. Ryzyko związane z awariami technicznymi

Przedmiotem działalności Emitenta jest świadczenie usług telemedycznych z wykorzystaniem systemu PREGNABIT - zaawansowanego technologiczne rozwiązania opracowanego przez specjalnie powołany przez Spółkę zespół projektowy. Urządzenie pierwszej generacji PREGNABIT korzysta z usług transmisji danych poprzez sieć telefonii komórkowej oraz zaawansowanych technologicznie rozwiązań elektronicznych i informatycznych. W konsekwencji działalność Emitenta narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury telekomunikacyjnej.

W celu minimalizacji niniejszego ryzyka Emitent wdrożył zintegrowany system zarządzania jakością ze szczególnym uwzględnieniem produkcji wyrobów medycznych EN ISO 13485, w ramach którego ryzyko awarii minimalizują wprowadzone i nadzorowane procedury zarządzania ryzykiem.

3.1.14. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Dotychczasowi akcjonariusze (tj. założyciele oraz inwestorzy posiadający akcje serii A Emitenta) posiadają łącznie nie mniej niż 87,925% akcji, uprawniających ich łącznie do wykonywania nie mniej niż 87,925% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Oznacza to, że posiadają oni znaczący wpływ na działalność Emitenta. Ponadto uwzględniając okoliczność, iż w organach Emitenta zasiada Pani Patrycja Wizińska-Socha będąca pomysłodawcą i założycielem podmiotu, dotychczasowi udziałowcy (obecnie akcjonariusze serii A Emitenta) posiadają faktyczną możliwość wpływu we wszystkich istotnych dla Emitenta obszarach.

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

3.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w krajach sprzedaży

Działalność Emitenta zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których Emitent planuje rozpocząć sprzedaż produktu. Czynniki takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, poziom wydatków na opiekę zdrowotną, system refundacyjny polityka fiskalna i pieniężna państwa oraz poziom inflacji będą miały pośredni wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe, a także mogą mieć wpływ na możliwość realizacji przez Spółkę założonej strategii rozwoju.

Aby zminimalizować powyższe ryzyko Emitent będzie dążył do ograniczenia koncentracji sprzedaży poprzez geograficzną dywersyfikację rynków zbytu, a także podejmowanie działania mających na celu zwiększanie swojej konkurencyjności (m.in. poprzez zapewnienie najwyższej jakości produktu i usług).

3.2.2. Ryzyko zmienności kursów walutowych

W długoterminowej perspektywie, po wdrożeniu oferty na rynki zagraniczne, a w szczególności rynki Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych, Emitent narażony będzie na ryzyko zmienności kursów walutowych, gdyż przychody ze sprzedaży realizowane będą również w walucie euro (EUR) lub dolarze amerykańskim (USD).

Celem zapobieżenia niekorzystnym fluktuacjom w kursach walut, Emitent będzie prowadził politykę wdrażania i utrzymywania zrównoważonego portfela walut zakumulowanych w rezerwach finansowych, a także w przypadkach tego wymagających, będzie posługiwać się dostępnymi na rynku bankowym instrumentami zarządzania ryzyka walutowego.

3.2.3. Ryzyko zbyt dynamicznych zmian na rynku telemedycznym

Rynek telemedycyny na świecie znajduje się obecnie w fazie dynamicznego rozwoju, co oznacza możliwość pojawienia się krótkim czasie nowych produktów telemedycznych lub ewolucję technologiczną dotychczas dostępnych na rynku. Oznacza to także możliwość pojawienia się zupełnie nowych usług związanych z tymi produktami telemedycznymi. Istnieje ryzyko, iż ze względu na dynamicznie rozwijający się rynek oraz szybkie tempo zmian technologicznych Emitent nie będzie w stanie dostosować się do zmian rynkowych, co może spowodować pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej, a w konsekwencji spadek tempa rozwoju i pogorszenie spodziewanych wyników finansowych.

W celu zminimalizowania tego ryzyka Zarząd Emitenta śledzi na bieżąco najnowsze trendy rynkowe współpracując z twórcami oprogramowania telemedycznego, ośrodkami naukowymi oraz lekarzami, jak również zwraca szczególną

uwagę na trendy i rozwiązania istniejące na rynkach zagranicznych. Dodatkowo zamiarem Emitenta jest stała implementacja innowacji produktowych do urządzenia PREGNABIT pierwszej generacji.

3.2.4. Ryzyko związane z rozwojem branży, w której działa Emitent

Rynek telemedycyny na świecie znajduje się na etapie szybkiego rozwoju, co wiąże się z dynamicznymi zmianami w poziomach sprzedaży usług i produktów dostępnych na tym rynku, a także nieustanny i dynamiczny rozwój rozwiązań technologicznych oraz pojawianie się nowych usług i produktów. W związku z tym istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie dostosować się do szybkich zmian rynkowych, co może wiązać się z pogorszeniem jej pozycji konkurencyjnej oraz sytuacji finansowej.

Ze względu na egzogeniczny charakter opisywanego zjawiska, Emitent nie jest w stanie aktywnie przeciwdziałać trendom panującym w dziedzinie badań KTG. Jednak może skutecznie dostosowywać swój model biznesowy do panujących w branży trendów. Stąd Emitent zamierza śledzić na bieżąco rynek, na którym działa, dopasowywać ofertę produktowo – usługową do odkrytych nisz rynkowych oraz dywersyfikować rynki zbytu swojego produktu.

3.2.5. Ryzyko wystąpienia czynników nieprzewidywalnych

W związku z ewentualnością zajścia nieprzewidzianych zdarzeń losowych, istnieje ryzyko pogorszenia się sytuacji na rynku światowym oraz polskim. Zdarzenia takie mogą mieć istotny, długotrwały wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

3.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu

Stosownie do postanowień art. 16 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm., dalej również: uObroInstrFinans), do akcji notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez spółkę prowadzącą rynek regulowany znajdują zastosowanie przepisy m.in. art. 78 ustęp 2 – 4 tejże ustawy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

3a. W żądaniu, o którym mowa w ust. 3, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3.

3b. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Na podstawie art. 78 ust. 4, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca Alternatywny System Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zgodnie z §11 ust.1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy w przypadku, gdy:

- Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie;
- wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu;

- na wniosek Emitenta.

Zgodnie z §11 ust.2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadkach określonych przepisami prawa.]

Niezależnie od tego, zgodnie z § 18 ust 7 Regulaminu NewConnect, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu (z wyłączeniem rozwiązania na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO), zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy lub skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub interes uczestników tego obrotu.

Zgodnie z §12 ust.3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. (trzy miesięczny okres).

Ponadto zgodnie z § 9 ust. 2e Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba, że umowa taka została uprzednio zawarta.

Również zgodnie z § 9 ust. 2g po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta, do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba, że umowa taka została uprzednio zawarta.

W przypadku zawieszenia obrotu Akcjami może dojść do utraty przez nie płynności (przez okres zawieszenia).

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na podstawie §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta:

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

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

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

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

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu,
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego,
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na podstawie §12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 18 ust. 7a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu (z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4), jeżeli emitent nie podpisze nowej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Na podstawie §12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

3.3.2. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar pieniężnych przez Organizatora ASO

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie" Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie § 17c ust 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

Stosownie do § 17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

3.3.3. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego przewidzianego art. 10 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2016.1639 tj. z dnia 7 października 2016 r.), pociągać za sobą zgodnie z art. 96 ust. 13 ww. ustawy karę administracyjną to jest karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN (sto tysięcy złotych) nakładaną przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na Emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej ustawy o ofercie publicznej oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami

finansowymi (Dz.U.2016.1639 tj. z dnia 7 października 2016 r.). Sejm w dniu 10 lutego 2017 r. przyjął Ustawę o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz innych ustaw, który przewiduje m. in. wyraźne wprowadzenie sankcji administracyjnych za naruszenie przepisów Rozporządzenia MAR. Ustawa powyższa wchodzi w życie z dniem 6 maja 2017 r.

3.3.4. Ryzyko płynności akcji

Papiery wartościowe Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym ani w Alternatywnym Systemie Obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym między innymi: postrzegania Emitenta, jako ryzykownej z tytułu okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych rynkach papierów wartościowych. Rynek ASO powstał pod koniec sierpnia 2007 r., a akcje przeważającej większości spółek notowanych na nim charakteryzują się relatywnie niską płynnością. Z tego względu mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu.

3.3.5. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestor inwestujący w papiery wartościowe Emitenta musi być świadomy faktu, że inwestycja ta jest znacznie bardziej ryzykowna niż inwestycja w akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z relatywnie niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W Alternatywnym Systemie Obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji, które może, ale nie musi, odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej.

3.3.6. Ryzyko związane z wprowadzeniem niewielkiej liczby akcji

Emitent ubiega się o wprowadzenie do obrotu giełdowego wszystkich wyemitowanych przez siebie akcji serii A, tj. 5.125.000 sztuk, stanowiących 87.925 % wszystkich akcji Spółki oraz wszystkich wyemitowanych przez siebie akcji serii B, tj. 703.834 sztuk, stanowiących 12,075 % wszystkich akcji Spółki. Z uwagi na fakt, iż 3.623.500 akcji serii A w dacie sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podlega umownym ograniczeniom zbywalności na rynku giełdowym (zobowiązania akcjonariuszy do nierozporządzania akcjami serii A przez okres 12 miesięcy od daty dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu giełdowego), w obrocie znajdzie się 1.501.500 akcji serii A oraz 703.834 akcji serii B, razem 2.205.334 akcji stanowiących 37,835 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Ponadto w dacie sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nieobjęte ww. umowami akcje posiadane przez spółkę Nestmedic ESOP Sp. z o.o., tj. 500.000 akcji serii A będą w przyszłości wydawane kluczowym osobom w spółce Emitenta w ramach długoterminowych programów menedżerskich, realizowanych w latach 2017-2020. Akcje te będą podlegały dalszym umownym ograniczeniom zbywalności na rynku giełdowym (umowy lockup dotyczące 80% tych akcji na okres 12 miesięcy od daty nabycia akcji w ramach poszczególnych transz przewidzianych w ramach programów menadżerskich). Liczba akcji wprowadzanych do obrotu giełdowego w stosunku do wszystkich akcji Emitenta nie powinna jednak rodzić obaw o wystąpienie niskiej płynności i znacznych wahań kursu, a w konsekwencji nie powinna rodzić obaw o uzyskanie rynkowej wyceny Emitenta.

3.3.7. Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

Zgodnie z § 18 ust 7 Regulaminu NewConnect, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu (z wyłączeniem rozwiązania na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO), zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy lub skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub interes uczestników tego obrotu.

Zgodnie z § 18 ust. 7a Regulaminu NewConnect w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem ww. okresu (z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4), jeżeli emitent nie podpisze nowej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a stosuje się odpowiednio

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent posiada podpisaną umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy ze spółka Capital One Advisers Sp. z o.o., która jest wpisana na listę Autoryzowanych Doradców w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu oraz zatrudnia wymaganą przepisami liczbę Certyfikowanych Doradców na rynku NewConnect.

3.3.8. Ryzyko związane z Animatorem Rynku

Regulaminu NewConnect w § 9 stanowi, iż:

1. Notowanie instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie odbywa się: a) w systemie notowań ciągłych, albo b) w systemie kursu jednolitego (notowań jednolitych).
2. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu NewConnect, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

2a. Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 2, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.
2c. W przypadkach, o których mowa w ust. 2a, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 2, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.
2d. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych.
2e. Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.
2f. Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych.
2g. Po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.
2h. Przepisy ust. 2d – 2g stosuje się z zastrzeżeniem przepisów ust. 2a, 6 i 7.
2i. Z zastrzeżeniem ust. 5, 6 i 7, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o powrocie do notowania instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.
2j. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od zawieszenia obrotu, o którym mowa w ust. 2e lub 2g, w szczególności w przypadku emitenta, wobec którego ogłoszono upadłość.

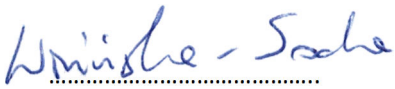
Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent posiada podpisaną umowę na pełnienie funkcji Animatora Rynku z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

4. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

4.1. Emitent

Oświadczenie w imieniu Emitenta:

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



Patrycja Wizińska - Socha
Prezes Zarządu,
Nestmedic S.A.

4.2. Autoryzowany Doradca

Oświadczenie w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

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



Marcin Duszyński
Prezes Zarządu
Capital One Advisers Sp. z o.o.

5. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

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

5.1.1. Określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect wprowadza się 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A („Akcje Serii A"), które stanowią 87,925 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 87,925 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, oraz 703.834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B, które stanowią 12,075 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 12,075 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta („Akcje Serii B").

Akcje Serii A oraz Akcje Serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje Serii A oraz Akcje Serii B nie są uprzywilejowane, w szczególności nie są uprzywilejowane co do prawa głosu, w związku z czym każda Akcja Serii A oraz każda Akcja Serii B uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ponadto na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect wprowadza się 703.834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B („Akcji Serii B").

Tabela 1: Instrumenty finansowe – Akcje wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu

Seria	Liczba akcji, szt.	Rodzaj Akcji	Udział w kapitale zakładowym, %	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów, %
A	5.125.000	Zwykłe na okaziciela	87,925%	5.125.000	87,925%
B	703.834	Zwykłe na okaziciela	12,075%	703.834	12,075%
Suma	**5.828.834**		**100,000%**	**5.828.834**	**100,000%**

Źródło: Emitent

5.1.2. Określenie rodzajów uprzywilejowania związanych z instrumentami finansowymi.

Żadna z serii akcji wyemitowanych przez Emitenta nie jest uprzywilejowana w stosunku do pozostałych serii akcji.

5.1.3. Określenie ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych.

5.1.3.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 161a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2016.1636 tj. z dnia 7 października 2016 r.) (dalej też „uObroInstrFinans") opisane poniżej zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 tejże ustawy mają zastosowanie między innymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 39 ust. 4 pkt. 3 uObroInstrFinans).

Na podstawie art. 159 uObroInstrFinans w czasie trwania okresu zamkniętego (definicja poniżej), członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą:

- nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać na rachunek

własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego;

- działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej,

z zastrzeżeniem, iż powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba objęta ww. ograniczeniami z art. 159 uObroInstrFinans, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 uObroInstrFinans, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 uObroInstrFinans, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem, że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym, o którym mowa w art. 159 ust. 2 uObroInstrFinans, jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 uObroInstrFinans, do momentu przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 uObroInstrFinans osoby:

- wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej,

są obowiązane do przekazywania KNF oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących

akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Sejm w dniu 10 lutego 2017 r. przyjął Ustawę o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz innych ustaw, który przewiduje m. in. usunięcie z uObroInstrFinans powyżej wskazanych przepisów. Ustawa powyższa wchodzi w życie z dniem 6 maja 2017 r. W zakresie tym jednak obowiązują bezpośrednio przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U.UE.L.2014.173.1 z dnia 12 czerwca 2014 r.)

5.1.3.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR

Zgodnie z art. 7 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U.UE.L.2014.173.1 z dnia 12 czerwca 2014 r.) (dalej też „Rozporządzenie MAR") informacjami poufnymi są określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 7 ust. 2 Rozporządzenia MAR do celów ust. 1 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, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. 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.

Stosownie do art. 7 ust. 3 Rozporządzenia MAR etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, a zgodnie z art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR do celów ust. 1 informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce 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.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR 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:

a) 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; lub
b) 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.

W świetle art. 8 ust. 3 Rozporządzenia MAR stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w ust. 2, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu art. 8 Rozporządzania MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

a) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta;
b) posiadania udziałów w kapitale emitenta;
c) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
d) zaangażowania w działalność przestępczą.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma 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. Stosownie do art. 8 ust. 5 Rozporządzenia MAR w przypadku osoby prawnej niniejszy artykuł ma 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.

Stosownie do art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

a) ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
b) nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Zgodnie z art. 9 ust. 2. Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

a) jest - w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje - animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania, jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
b) jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3. Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

a) zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
b) transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem, że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Art. 9 ust. 4 Rozporządzenia MAR nie ma zastosowania do zwiększania posiadania.

Stosownie do art. 9 ust. 5 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Stosownie do art. 9 ust. 6 Rozporządzania MAR niezależnie od art. 9 ust. 1-5 Rozporządzenia MAR można jednak uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzania MAR miało miejsce, jeżeli właściwy organ ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 ust. 1 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków,

gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Powyższy ustęp ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o którym mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

a) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:

(i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny; lub
(ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub 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 art. 13 Rozporządzania MAR;

b) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstępu;
c) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku, gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
d) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

a) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
b) 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;
c) 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 jeden ze skutków, o których mowa w ust. 1 lit. a) lub b) 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; lub
(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;

d) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków

opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, niniejszy artykuł ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek powyższy ma zastosowanie, gdy łączna kwota transakcji osiągnie próg 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z emitentem, która:

a) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu, lub
b) 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:

a) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem,
b) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym,
c) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, lub
d) 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.

Zgodnie z art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także:

a) 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;
b) transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośredniczeniem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania;
c) transakcje dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 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 tej polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie.

Katalog transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR uzupełniony został również przez szczegółowe wyliczenie transakcji zawarte w art. 10 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego 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 (Dz.U.UE.L.2016.88.1 z dnia 5 kwietnia 2016 r.).

Do celów lit. a) zastaw na instrumentach finansowych - lub podobny rodzaj zabezpieczenia - związany ze zdeponowaniem instrumentów finansowych na rachunku powierniczym nie musi być przedmiotem powiadomienia, chyba, że i do czasu, gdy taki zastaw lub inne zabezpieczenie zostanie wskazane jako zabezpieczenie konkretnego rodzaju kredytu.

Zgodnie z art. 19 ust. 6 Rozporządzania MAR powiadomienie o ww. transakcjach, o których mowa w ust 1 i 7 art. 19 Rozporządzenia MAR zawiera następujące informacje: nazwisko osoby, przyczynę powiadomienia, nazwę danego emitenta, opis i identyfikację instrumentu finansowego, charakter transakcji (np. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w art. 19 ust. 7 Rozporządzania MAR, datę i miejsce transakcji oraz cenę i wolumen transakcji. W przypadku zastawu, którego warunki przewidują zmianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu.

Zgodnie z art. 19 ust 11 Rozporządzenia MAR bez uszczerbku dla art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami ASO.

Zgodnie z art. 19 ust 12 Rozporządzenia MAR emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR:

a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo
b) 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 ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

5.1.3.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2016.1636 tj. z dnia 7 października 2016 r.) (dalej też „uOfertPubl") każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^1/3$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^1/3$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%,$33^1/3$ %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź roboczych od dnia, w którym dowiedział się o takiej 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.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych 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.

Obowiązki określone w art. 69 uOfertPubl, zgodnie z art. 69a uOfertPubl spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to 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.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ust.1 uOfertPubl z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają:

1) również 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;
2) 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;
3) 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 utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4) również 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 instrumentami finansowymi,
    - 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 zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
    - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
5) również 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;
6) również 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;
7) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.,
8) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 87 ust. 1a i 2 uOfertPubl obowiązki określone w powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6 powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów, a także, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach wskazanych w pkt. 6 i 7 powyżej oraz w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów),, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust 3 uOfertPubl). Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 6, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;

b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;

c) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków, zgodnie z art. 87 uOfertPubl:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie pkt 45 powyżej- 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, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 powyżej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 uOfertPubl 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 wyżej opisanych obowiązków.

Zgodnie art. 89 ust. 3 uOfertPubl Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Na podstawie art. 75 ust. 3 uOfertPubl, obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72-74 uOfertPubl nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do ASO. Zgodnie z art. 75 ust. 4 uOfertPubl 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.2016.891 tj. z dnia 22 czerwca 2016 r.) Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

5.1.3.4. Ograniczenia wynikające Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U.2017.229 tj. z dnia 7 lutego 2017 r., dalej też „Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów") zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro. Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek ten dotyczy zamiaru:

1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
2) 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;
3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
4) 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 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z ww. art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;

2) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w ww. art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
3) 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 euro;
4) 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:
    a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
    b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
5) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
6) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
7) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Stosownie do art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, 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.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 – 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy - po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych poniżej - konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć 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, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców, udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentów - określając w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakładając na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgodnie z art. 20 ust 1 i 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów 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. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku 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 lub może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Stosownie do art. 21 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa powyżej w art. 18, 19 i 20, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w ww. przypadkach koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów 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 lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. Działania takie Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może podjąć w przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji. Zgodnie z art. 99 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa powyżej, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Stosownie do art. 96a ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące. Zgodnie z art. 97 ust. 1 i 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów do jej wydania.

5.1.3.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) również zawiera wymogi w zakresie kontroli koncentracji ograniczające swobody obrót akcjami**.** Rozporządzenie to zawiera uregulowania dotyczące koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy zgodnie z art. 1 tego Rozporządzenia w następujących przypadkach, gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR, oraz gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 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.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

1) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln EUR;
2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
3) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów lit. b) łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR

chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia koncentracje o wymiarze wspólnotowym określone w niniejszym rozporządzeniu zgłasza się Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja wspólnotowa wymaga zgody Komisji Europejskiej.

5.1.3.6. Ograniczenia wynikające ze zobowiązań umownych

W dacie sporządzenia Dokumentu Informacyjnego umownym ograniczeniom zbywalności na rynku giełdowym (zobowiązania akcjonariuszy do nierozporządzania akcjami serii A przez okres 12 miesięcy od daty dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu giełdowego) podlega 3.623.500 akcji serii A. Jakakolwiek sprzedaż ww. akcji będących przedmiotem zobowiązań akcjonariuszy może odbywać się jedynie w sytuacji zgłoszenia znacznego popytu blokowego pod warunkiem, że cena akcji w ww. popycie będzie wyższa niż cena akcji w ostatniej transakcji podwyższenia kapitału sprzed złożenia wniosku o dopuszczenie do notowania Spółki na rynku New Connect, a Rada Nadzorcza Spółki wyrazi zgodę na przeprowadzenie transakcji oraz w sytuacji złożenia oferty nabycia akcji skierowanej do wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Ponadto w dacie sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nieobjęte ww. umowami lockup akcje posiadane przez spółkę Nestmedic ESOP Sp. z o.o., tj. 500.000 akcji serii A będą w przyszłości wydawane kluczowym osobom w spółce Emitenta w ramach długoterminowych programów menedżerskich, realizowanych w latach 2017-2020. Akcje te będą podlegały dalszym umownym ograniczeniom zbywalności na rynku giełdowym (umowy lockup dotyczące 80% tych akcji na okres 12 miesięcy od daty nabycia akcji w ramach poszczególnych transz przewidzianych w ramach programów menadżerskich).

5.1.3.7. Określenie świadczeń dodatkowych i zabezpieczeń związanych z instrumentami finansowymi.

Z Akcjami Serii A oraz z Akcjami Serii B wyemitowanymi przez Emitenta, nie są związane żadne świadczenia dodatkowe, jak również nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń.

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

Akcje Serii A Emitenta zostały wyemitowane w rezultacie przekształcenia spółki Nestmedic Sp. z o.o. w spółkę Nestmedic S.A., która nastąpiła w wyniku podjęcia w dniu 10 stycznia 2017 roku w Kancelarii Notarialnej notariusza w Warszawie Joanny Knap przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały nr 7 w sprawie przekształcenia spółki Nestmedic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną (Rep A nr 47/2017).

Następnie akcjonariusz – spółka Nestmedic ESOP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wrocławiu - zawarła następujące umowy:

1) umowę sprzedaży akcji z dnia 20 marca 2017 roku, na podstawie której zbyła 44.625 akcji serii A na rzecz osoby prawnej,
2) umowę sprzedaży akcji z dnia 20 marca 2017 roku, na podstawie której zbyła 5.375 akcji serii A na rzecz osoby fizycznej,
3) umowę sprzedaży akcji z dnia 23 marca 2017 roku, na podstawie której zbyła 50.000 akcji serii A na rzecz osoby fizycznej.

Kolejny akcjonariusz, spółka Avallonii Seed Limited z siedzibą w Larnace, zbyła cześć swoich akcji na podstawie:

1) umowy sprzedaży akcji z marca 2017 roku (zlecenie kupna z dnia 23 marca 2017 roku), zgodnie z którą zbyła 100.000 akcji serii A na rzecz osoby fizycznej,
2) umowy sprzedaży akcji z marca 2017 roku (zlecenie sprzedaży z dnia 27 marca 2017 roku), zgodnie z którą zbyła 100.000 akcji serii A na rzecz osoby prawnej,
3) umowy sprzedaży akcji z marca 2017 roku (zlecenie sprzedaży z dnia 22 marca 2017 roku), zgodnie z którą zbyła 150.000 akcji serii A na rzecz osoby prawnej,
4) umowy sprzedaży akcji z marca 2017 roku (zlecenie kupna z dnia 22 marca 2017 roku), zgodnie z którą zbyła 9.250 akcji serii A na rzecz osoby fizycznej,

5) umowy sprzedaży akcji z dnia 21 marca 2017 roku, zgodnie z którą zbyła 9.250 akcji serii A na rzecz osoby fizycznej

6) umowy sprzedaży akcji z dnia 27 marca 2017 roku, zgodnie z którą zbyła 17.800 akcji serii A na rzecz osoby fizycznej,

7) umowy sprzedaży akcji z dnia 24 marca 2017 roku, zgodnie z którą zbyła 50.000 akcji serii A na rzecz osoby prawnej,

8) umowy sprzedaży akcji z marca 2017 roku (zlecenie kupna z dnia 27 marca 2017 roku), zgodnie z którą zbyła 9.500 akcji serii A na rzecz osoby fizycznej,

9) umowy sprzedaży akcji z kwietnia 2017 roku (zlecenie kupna z dnia 3 kwietnia 2017 roku), zgodnie z którą zbyła 120.000 akcji serii A na rzecz osoby fizycznej.

Akcje Serii B Emitenta zostały wyemitowane w rezultacie uchwały nr 3/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 marca 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisji akcji serii B, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 512.500,00 zł (pięćset dwanaście tysięcy pięćset złotych) do kwoty nie wyższej niż 592.500,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), to jest o kwotę nie większą niż 80.000 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie większej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Uchwała ta została objęta protokołem z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym w formie aktu notarialnego z dnia 17 marca 2017 roku przez notariusza w Warszawie Joannę Knap prowadzącą Kancelarię Notarialną przy ul. Nowy Świat 7/9 w Warszawie (Repertorium A nr 560/2017).

W dniu 14 kwietnia 2017 roku przed notariuszem Joanną Knap notariuszem w Warszawie prowadzącym Kancelarię Notarialną przy ul. Nowy Świat 7/9 w Warszawie Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z którym, w ramach w ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych 703.834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 70.383,40 zł (siedemdziesiąt tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy złote 40/100) do kwoty 582.883,40 zł (pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote czterdzieści groszy) (Repertorium A nr 935/2017).

W rezultacie subskrypcji Akcji Serii B, Spółka wyemitowała 703.834 sztuki Akcji Serii B po cenie emisyjnej 12,00 zł za sztukę, które zostały objęte przez 48 inwestorów, z których największy objął 266.668 sztuk Akcji Serii B, stanowiących 4,575% całości kapitału zakładowego spółki Emitenta z uwzględnieniem emisji Akcji Serii B.

Tabela 2: Informacje o subskrypcji

1.	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	16.01.2017r. - 12.04.2017r.
2.	Data przydziału akcji	14.04.2017r
3.	Liczba akcji objętych subskrypcja	do 800.000
4.	Stopa redukcji	nie wystąpiła
5.	Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach subskrypcji	703.834
6.	Cena, po jakiej akcje były obejmowane	12,00 zł
7.	Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją	48
8.	Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej	48
9.	Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje, w ramach wykonywania	nie dotyczy
10.	Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji:	723 000,00 zł
	a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty:	551 000,00 zł
	b) koszty wynagrodzenia subemitentów:	0,00 zł
	c) koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego; z uwzględnieniem kosztów doradztwa:	45 000,00 zł
	d) koszty promocji oferty:	120 000,00 zł
	e) pozostałe koszty emisji (opłaty notarialne, podatek PCC):	7 000,00 zł

Źródło: Emitent

Zgodnie z art. 36 ust.2 pkt. 2b ustawy o rachunkowości rozliczenie kosztów emisji Akcji Serii B w księgach odbędzie się poprzez zmniejszenie nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną. Koszty te zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Kapitał Zapasowy".

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

Regulaminu Alternatywnego Systemu w § 15c Obrotu stanowi, że:

1. Emitenci, dokonując oferty akcji niebędącej ofertą publiczną w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, powinni przekazać podmiotom, do których kierują propozycje nabycia tych akcji:

1) dokument zawierający co najmniej następujące informacje określone w Załączniku Nr 1 do Regulaminu:
   a) informacje określone w § 7 (Czynniki ryzyka),
   b) informacje określone w § 9 (Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu),
   c) informacje określone w § 10 (Dane o emitencie),
   d) informacje określone w § 11 (Sprawozdania finansowe),
   e) informacje określone w § 12 pkt 1 (Aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta),
   f) informacje określone w § 12 pkt 2 (Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd);
2) informacje o dodatkowych czynnikach ryzyka związanych z inwestycją w akcje objęte ofertą, w tym o ryzyku odmowy wprowadzenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu tych akcji lub praw do tych akcji do alternatywnego systemu obrotu;
3) informacje o możliwości, bądź jej braku, zawarcia z emitentem lub Autoryzowanym Doradcą umowy zapewniającej odkup instrumentów objętych ofertą przez emitenta lub Autoryzowanego Doradcę, w szczególności w przypadku odmowy wprowadzenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu tych akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu albo niewprowadzenia ich do tego obrotu z innych przyczyn w okresie wskazanym w takiej umowie.

2. Emitent powinien zapewnić, aby dokument, o którym mowa w ust. 1, został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w niniejszym Regulaminie dla sporządzenia dokumentu informacyjnego.

3. Emitent, prezentując dokument, o którym mowa w ust. 1, powinien przekazać podmiotom, do których kieruje propozycję nabycia akcji nim objętych, informację, że:
   1) dokument ten nie stanowi dokumentu informacyjnego, w rozumieniu przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, oraz że jego treść nie była badana ani zatwierdzana przez Organizatora Alternatywnego Systemu;
   2) dokument ten może różnić się pod względem formy lub treści od przyszłego dokumentu informacyjnego, w rozumieniu przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, sporządzanego w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych będących przedmiotem tej oferty do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Oferta niepubliczna Akcji Serii B Emitenta została przeprowadzona z wykorzystaniem Memorandum Informacyjnego, który spełnił wymogi określone w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

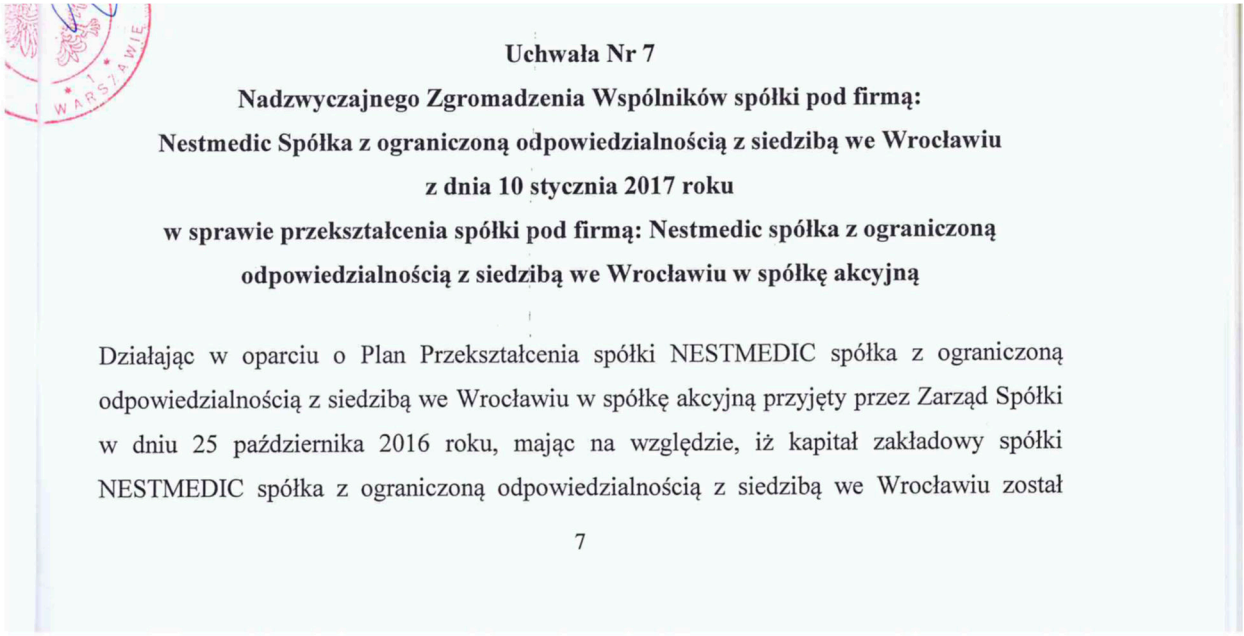
5.4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych.

5.4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych i objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

5.4.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem ich treści.

Akcje Serii A Emitenta stanowią akcje założycielskie Emitenta i zostały wyemitowane w rezultacie przekształcenia spółki Nestmedic Sp. z o.o. w spółkę Nestmedic S.A., która nastąpiła w wyniku podjęcia w dniu 10 stycznia 2017 roku w Kancelarii Notarialnej notariusza w Warszawie Joanny Knap przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały nr 7 w sprawie przekształcenia spółki Nestmedic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną (Rep A nr 47/2017).



Uchwała Nr 7

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą:

Nestmedic Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu

z dnia 10 stycznia 2017 roku

w sprawie przekształcenia spółki pod firmą: Nestmedic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną

Działając w oparciu o Plan Przekształcenia spółki NESTMEDIC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną przyjęty przez Zarząd Spółki w dniu 25 października 2016 roku, mając na względzie, iż kapitał zakładowy spółki NESTMEDIC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu został

7

pokryty w całości oraz sprawozdania finansowe Spółki za dwa ostatnie lata obrotowe zostały zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników, zgodnie z obowiązującymi w tym względzie przepisami prawa, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanawia co następuje:----------

1. Spółka NESTMEDIC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (spółka przekształcana) przekształca się w spółkę akcyjną pod firmą NESTMEDIC spółka akcyjna (spółka przekształcona).----------
2. Wysokość kapitału zakładowego spółki przekształconej wynosi 512.500,00 zł (pięćset dwanaście tysięcy pięćset złotych) i jest nie niższa niż wysokość kapitału zakładowego spółki przekształcanej.----------
3. Zgodnie z art. 553 § 3 k.s.h. Wspólnicy spółki przekształcanej uczestniczący w przekształceniu staną się z dniem przekształcenia wspólnikami spółki przekształconej.----------
4. Wspólnikom, którzy nie będą uczestniczyć w spółce przekształconej zostanie wypłacona kwota obliczona w następujący sposób: 253,48 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt trzy złote 48/100), tj. wartość bilansowa 1 udziału wynikająca ze sprawozdania finansowego sporządzonego dla celów przekształcenia na dzień 1 września 2016 r., pomnożona przez liczbę udziałów posiadaną przez danego wspólnika nie uczestniczącego w spółce przekształconej. Łączna kwota wypłat przeznaczonych dla wspólników, którzy nie będą uczestniczyć w spółce przekształconej nie może przekroczyć kwoty większej niż 10% wartości bilansowej majątku Spółki. ----------
5. Nie jest przewidziane przyznanie osobiście żadnych praw wspólnikom Spółki przekształconej.----------
6. W skład zarządu Spółki przekształconej powołuje się Panią Patrycję Aleksandrę – Wizińską – Socha powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu.----------
7. W skład Rady Nadzorczej Spółki przekształconej powołuje się:----------
   7.1. Pana Marcina Duszyńskiego – na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,----------
   7.2. Pana Konrada Pankiewicza – na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, ----
   7.3. Pana Kamila Cisło – na Członka Rady Nadzorczej, ----------
   7.4. Pana Jacka Szkurłat – na Członka Rady Nadzorczej, ----------
   7.5. Pana Bartłomieja Godlewskiego – na Członka Rady Nadzorczej.----------
8. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraża zgodę na brzmienie Statutu spółki przekształconej o następującej treści: ----------

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 512.500,00 zł (pięćset dwanaście tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.---
2. Zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd działający na wniosek akcjonariusza. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, akcje imienne tracą wszelkie uprzywilejowanie.----------
3. Akcje mogą być umarzane. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). Warunki umorzenia określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.----------
4. Spółka może emitować obligacje zamienne.----------
5. Zarząd jest upoważniony do podejmowania działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.----------

12

6. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony również w granicach kapitału docelowego.----------
7. Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest upoważniony Zarząd przez trzy lata od dnia rejestracji statutu Spółki. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego uprawnia również do emitowania warrantów subskrypcyjnych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.----------
8. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego może zostać udzielone na kolejne okresy, nie dłuższe jednak niż trzy lata. Udzielenie upoważnienia wymaga zmiany Statutu.----------
9. Wysokość kapitału docelowego wynosi 100.000 zł (sto tysięcy złotych). Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne.----------
10. Zarząd może dokonać jednego lub kilku kolejnych podwyższeń w granicach określonych w ust. 9. Zarząd nie może dokonać podwyższenia ze środków własnych Spółki.----------

11. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:----------
1) ustalenia ceny emisyjnej,----------
2) wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne,----------
3) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami, ----------
4) podejmowania działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,----------
5) podejmowania działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, otwartej lub zamkniętej, przeprowadzenia oferty publicznej a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.----------
12. Zarząd upoważniony jest do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej.----------

13

13. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.----------

Wszystkie imienne akcje Serii A Emitenta zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela w wyniku podjęcia Uchwały Nr 1/03/2017 Zarządu Spółki z dnia 17 marca 2017 r. w sprawie zamiany wszystkich akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela.

Treść uchwały:

PROTOKÓŁ

z posiedzenia Zarządu NESTMEDIC Spółka Akcyjna
z dnia 17 marca 2017 roku odbywającego się w siedzibie Spółki we Wrocławiu

I. Posiedzenie Zarządu **NESTMEDIC Spółka Akcyjna** z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako **Spółka**) z dnia 17 marca 2017 roku o godzinie 10:00 otworzyła Prezes Zarządu Spółki – Pani Patrycja Wizińska - Socha przedstawiając następujący porządek obrad:

1) Otwarcie posiedzenia Zarządu;
2) Przedstawienie i przyjęcie porządku obrad;
3) Podjęcie uchwały w sprawie zamiany łącznie 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela;
4) Zamknięcie posiedzenia Zarządu;

II. Prezes Zarządu Spółki stwierdziła, że przedstawiono i przyjęto porządek obrad posiedzenia Zarządu i w związku z powyższym zaproponowała przyjęcie uchwały o treści następującej:

„Uchwała Zarządu
NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Nr 1/03/2017
w sprawie zamiany akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela

Działając na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 2 Statutu Spółki, w związku z:

1) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Panią Patrycję Wizińską – Socha, w którym zażądała ona zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
2) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – spółkę Avallonii Seed Limited z siedzibą w Larnace, w którym zażądała ona zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 695.500 (sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
3) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Panią Annę Skotny, w którym zażądała ona zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 300.000 (trzysta tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
4) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Jacka Szkurłata, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 255.500 (dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
5) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – spółkę Centurion Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, w którym zażądała ona zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 235.000 (dwieście*

1

trzydzieści pięć tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz

6) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – spółkę Leonarto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, w którym zażądała ona zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 709.000 (siedemset dziewięć tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
7) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Bartłomieja Wydrę, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
8) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Bartłomieja Godlewskiego, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
9) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Kamila Cisło, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
10) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Mariusza Jaklewicza, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 206.000 (dwieście sześć tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
11) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Panią Annę Łagowską, w którym zażądała ona zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
12) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Stefana Twardaka, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
13) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Wiesława Likusa, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 85.000 (osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
14) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – spółkę Nestmedic ESOP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, w którym zażądała ona zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 600.000 (sześćset tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela oraz*
15) *wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Marcina Brusia, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez siebie 74.000 (siedemdziesiąt cztery tysiące) akcji imiennych, zwykłych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje zwykłe na okaziciela,*

Zarząd NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu uchwala niniejszym zamianę łącznie wszystkich tj. 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), na akcje zwykłe na okaziciela."

2

Prezes Zarządu Spółki stwierdziła, że uchwała Zarządu Nr 1/03/2017 została przyjęta jednogłośnie.

III. W związku z wyczerpaniem porządku obrad Prezes Zarządu Spółki zamknęła posiedzenie Zarządu.

Prezes Zarządu Spółki:

Patrycja Wizińska-Socha

3

Zmiana Statutu Spółki Emitenta, uwzględniająca zamianę wszystkich akcji imiennych serii A nastąpiła w wyniku podjęcia w dniu 17 marca 2017 roku w Kancelarii Notarialnej notariusza w Warszawie Joanny Knap przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały nr 4/03/2017 o zmianie Statutu Spółki uwzględniającej zmianę akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela oraz zmiany wynikające z emisji nowych akcji serii B (Repertorium A Nr 560/2017).

Treść uchwały:

Uchwała Nr 4/03/2017
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
NESTMEDIC Spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 17 marca 2017 roku
o zmianie Statutu Spółki uwzględniającej zmianę akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela oraz zmiany wynikające z emisji nowych akcji serii B
§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu działając na podstawie art. 430 § 1 K.s.h., w związku z podjęciem przez Zarząd Spółki w dniu 17 marca 2017 roku uchwały Nr 1/03/2017 w sprawie zamiany wszystkich 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela oraz w związku z podjęciem w dniu dzisiejszym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu uchwały Nr 3/03/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisji akcji serii B, zmienia Statut Spółki w ten sposób, że w § 4 ust.1 Statutu w zamian dotychczasowego otrzymuje nowe następujące brzmienie: ----------

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 592.500,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na: ----------

a) 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, -

b) nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja." ----------

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd w formie aktu notarialnego oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego uchwałą Nr 3/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, o której mowa w pkt.1 powyżej. ----------

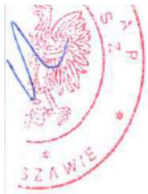
§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. ----------

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego nad tą uchwałą Przewodnicząca Zgromadzenia stwierdziła, że w głosowaniu oddano ważne głosy z 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym wynosi 100 %. Łączna liczba ważnych głosów wyniosła 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy). Głosów „za" oddano 5.125.000. Głosów „przeciw" i „wstrzymujących się" nie było, co oznacza, że Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Nr 4/03/2017. ----------

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B Emitenta była uchwała nr 3/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Emitenta z dnia 17 marca 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisji akcji serii B, objęta protokołem z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia sporządzonym w formie aktu notarialnego przez notariusza Joannę Knap, notariusza w Warszawie, w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Nowy Świat 7/9, repertorium A nr 560/2017.

Treść uchwały:



Uchwała Nr 3/03/2017

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

NESTMEDIC Spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

z dnia 17 marca 2017 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisji akcji serii B

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu uchwala co następuje:----------

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 512.500,00 zł (pięćset dwanaście tysięcy pięćset złotych) do kwoty nie wyższej niż 592.500,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt

5

dwa tysiące pięćset złotych), to jest o kwotę nie większą niż 80.000 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie większej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.----------

2. Na zasadzie art. 433 § 2 K.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy. Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji nowej emisji serii B jest cel emisji akcji serii B, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii B środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Wielkość dokapitalizowania Spółki przekracza możliwości dotychczasowych jej akcjonariuszy. Opinia przedstawiona przez Zarząd Spółki, uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru sporządzona na podstawie art. 433 § 2 K.s.h., stanowi **Załącznik nr 1** do niniejszej uchwały. Akcjonariusze podzielają opinię Zarządu Spółki, że wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji serii B 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 jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 K.s.h. ----------
3. Akcje serii B zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.----------
4. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy za 2017 rok. --
5. Akcje serii B zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) podmiotom.----------
6. Akcje Serii B nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.----------
7. Na podstawie art. 432 § 1 pkt. 4 K.s.h. ustala się cenę emisyjną jednej akcji serii B w wysokości 12,00 zł (dwanaście złotych).----------
8. Na podstawie art. 432 § 1 pkt. 6 K.s.h. upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umów objęcia akcji w nieprzekraczalnym terminie do dnia 31 maja 2017 roku. -
9. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego – w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 K.s.h.----------

§ 2

6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.----------

<u>Załącznik nr 1</u> do uchwały nr Nr 3/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 17 marca 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisji akcji serii B – Opinia Zarządu Spółki NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy akcji serii A.

Zgodnie z proponowanym porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nastąpić ma podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 512.500,00 zł (pięćset dwanaście tysięcy pięćset złotych) do kwoty nie wyższej niż 592.500,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), to jest o kwotę nie większą niż 80.000 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie większej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja (dalej **Akcje serii B**).

Objęcie Akcji serii B Spółki w ramach emisji nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów kodeksu spółek handlowych, regulujących zasady podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej. Oferta objęcia Akcji serii B, o której mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie skierowana do nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) osób (podmiotów) i nie jest ofertą publiczną, ani nie stanowi publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych.

Akcje serii B zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców KRS.
Proponowana cena emisyjna to kwota 12,00 zł (dwanaście złotych) za jedną akcję serii B – co wynika z deklaracji nabycia składanych Spółce przez potencjalnych inwestorów z uwzględnieniem wyceny Spółki oraz maksymalizacji wpływów z oferty akcji serii B.

Wyłączenie prawa poboru Akcji serii B uzasadnione jest interesem Spółki, a tym samym jej akcjonariuszy. Spółka zainteresowana jest pozyskaniem zewnętrznego finansowania w celu realizowania przyjętej strategii rozwoju i modelu biznesu. Zdaniem Zarządu Spółki pozbawienie w całości prawa poboru Akcji serii B umożliwi Spółce realizację zamierzeń inwestycyjnych i zwiększenia przychodów Spółki. Celem emisji akcji serii B jest pozyskanie w

drodze prywatnej oferty akcji środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Spółka zamierza umacniać pozycję na rynku celem osiągnięcia pozycji jednej z największych i zdecydowanie najbardziej innowacyjnych firm w branży telemedycyny.

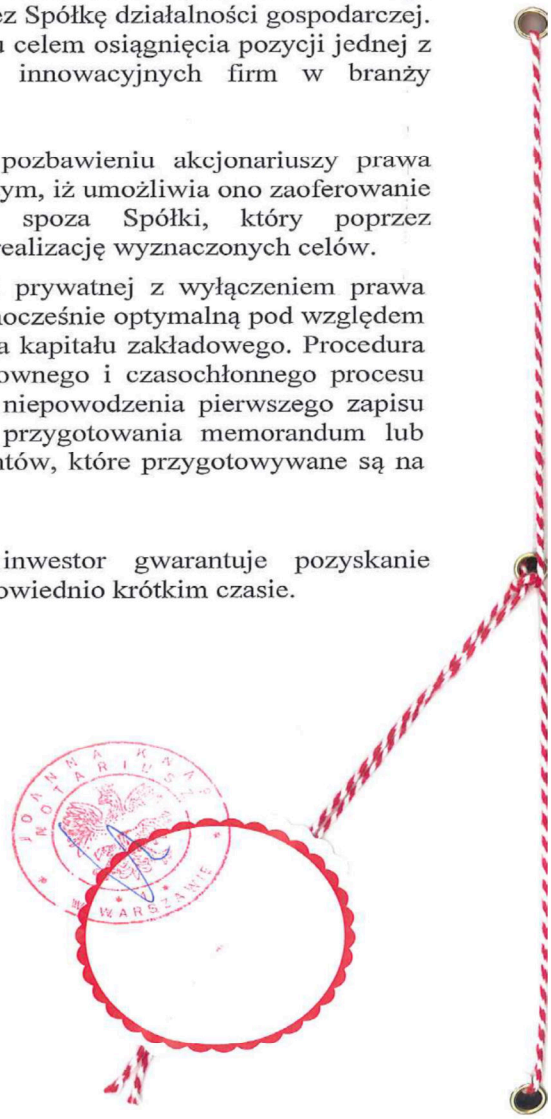
Podjęcie przez Zarząd Spółki decyzji o pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii B jest uzasadnione także tym, iż umożliwia ono zaoferowanie i pozyskanie inwestora zewnętrznego, spoza Spółki, który poprzez zaangażowanie finansowe umożliwi Spółce realizację wyznaczonych celów.

Ponadto emisja akcji w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru jest szybką, stosunkowo prostą i jednocześnie optymalną pod względem kosztów i realizacji procedurą podwyższenia kapitału zakładowego. Procedura ta nie wymaga np. przeprowadzania kosztownego i czasochłonnego procesu zbierania zapisów na akcje, który w razie niepowodzenia pierwszego zapisu musi być powtarzany oraz nie wymaga przygotowania memorandum lub prospektu emisyjnego, obszernych dokumentów, które przygotowywane są na potrzeby ofert publicznych.

W ocenie Zarządu tylko zewnętrzny inwestor gwarantuje pozyskanie finansowania na założonym poziomie w odpowiednio krótkim czasie.

Wizińska-Socha

Patrycja Wizińska – Socha
Prezes Zarządu Spółki



2

Następnie w dniu 14 kwietnia 2017 roku Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki zgodnie z którym, w ramach w ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych 703.834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 70.383,40 zł (siedemdziesiąt tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy złote 40/100) do kwoty 582.883,40 zł (pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote czterdzieści groszy) (Repertorium A nr 935/2017).

Treść oświadczenia:

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ NESTMEDIC SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§ 1. Patrycja Wizińska - Socha jako Prezes Zarządu spółki pod firmą: NESTMEDIC Spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oświadcza, że w dniu 17 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na mocy uchwały nr 3, zaprotokołowanej przez Joannę Knap, notariusza w Warszawie, aktem notarialnym za Rep. A nr 560/2017, upoważniło i zobowiązało Zarząd Spółki do złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego – w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 K.s.h.------

§ 2. W związku z powyższym, Patrycja Wizińska-Socha działając jako Prezes Zarządu Spółki pod firmą: NESTMEDIC Spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oświadcza, że w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda w liczbie do 800.000 (osiemset tysięcy) akcji, dokonanej na mocy powołanej powyżej uchwały nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisji akcji serii B, **Zarząd** Spółki **oświadcza**, iż w ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych **703.834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 70.383,40**

2

zł (siedemdziesiąt tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy złote 40/100) do kwoty 582.883,40 zł (pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote czterdzieści groszy).-

§ 3. Patrycja Wizińska - Socha jako Prezes Zarządu Spółki pod firmą: NESTMEDIC Spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oświadcza, że na podstawie art. 310 § 4 Kodeksu spółek handlowych dookreśla treść § 4 ust. 1 statutu Spółki w ten sposób, że nadaje mu następujące brzmienie:----------

„§ 4 ust. 1

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 582.883,40 zł (pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote 40/100) i dzieli się na:----------

a) 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,----------

b) 703.834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.----------

5.5. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Akcje Serii A Emitenta zostały objęte przez akcjonariuszy Spółki w wyniku przekształcenia spółki Nestmedic Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Akcje Serii B Emitenta zostały objęte przez akcjonariuszy Spółki w całości gotówką w wyniku subskrypcji prywatnej po cenie 12 złotych za sztukę.

5.6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.

Akcje Serii A i Akcje Serii B uczestniczą w dywidendzie za 2017 rok.

5.7. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.

5.7.1. Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przypadający akcjonariuszom z tytułu posiadanych akcji Emitenta rozdziela się proporcjonalnie w stosunku do liczby posiadanych akcji. Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku, a akcje Emitenta wszystkich serii są równe w prawach co do dywidendy;
- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji - zgodnie z art. 433 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może uchwałą (w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad) pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów oddanych;
- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 §2 Kodeksu Spółek Handlowych, w przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej

wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;

- prawo do zbywania akcji spółki - zgodnie z art. 337 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcje Spółki są zbywalne; Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w zbywalności akcji;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia - zgodnie ze Statutem Emitenta akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

5.7.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (dalej WZA) oraz prawo do głosowania na WZA - na podstawie art. 412 §1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu. Zgodnie z art. 411 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu. Uczestnictwo w WZA oraz wykonywanie prawa głosu na WZA może być wykonywane przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności,
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych praw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej 5% kapitału zakładowego spółki - zgodnie z art. 400 §1 oraz art. 401 §1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia bądź umieszczenia w porządku obrad określonych spraw,
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej odrębnymi grupami zgodnie z art. 385 §3 Kodeksu Spółek Handlowych,
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych,
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw; uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej) - od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej,
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie - od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej,
- prawo do żądania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy ze zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie list obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądanie wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych),

- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych,
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, w szczególności dokumentów, o których mowa w art. 505, art. 540 oraz art. 561 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku, połączenia, podziału oraz przekształcenia Spółki),
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożona na piśmie (art. 6 §4 i §6 Kodeksu Spółek Handlowych).

5.7.3. Prawa o charakterze mieszanym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze mieszanym:

- prawo żądania od akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5 % kapitału zakładowego sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące nie więcej niż pięciu akcjonariuszom, posiadającym łącznie nie mniej niż 95 % kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5 % kapitału zakładowego (art. 418 Kodeksu Spółek Handlowych), a od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej - prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej),
- prawo żądania przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5 % kapitału zakładowego wykupu posiadanych 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 (art. 418 1 Kodeksu Spółek Handlowych), a od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej - prawo żądania wykupu posiadanych przez akcjonariusza akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej); takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

5.8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.

Stosownie do treści art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie zaś z art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Stosownie zaś do treści art. 348 § 1 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 (KSH) lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania, co do dywidendy.

Zgodnie z art. 348 § 3 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Akcje Serii A oraz Akcje Serii B stosownie do treści uchwały nr 3/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 marca 2017 roku uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

Od początku swojego istnienia Emitent nie zamknął żadnego roku finansowego z zyskiem netto, w konsekwencji nie było podstaw do wypłat zysku dla akcjonariuszy.

Rok 2016 Emitent zamknął stratą w wysokości 97.276,74 zł. Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Nestmedic sp. z o.o. z dnia 10 stycznia 2017 roku wspólnicy spółki Nestmedic sp. z o.o. postanowili pokryć stratę za 2016 rok z zysków lat przyszłych.

5.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku.

5.9.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- od uzyskanego przychodu z dywidend pobiera się 19 % zryczałtowany podatek dochodowy (art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego; zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda,
- Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i z realizacji wynikających z nich praw, a także z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną, stawka podatkowa wynosi 19% uzyskanego dochodu, rozumianego jako różnicę:
- między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,
- między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o Obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,
- między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,
- między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,
- między przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,
- między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1ł Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osiągniętą w roku podatkowym.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodów, uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i z realizacji wynikających z nich praw, nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 oraz art. 30c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Po zakończeniu roku podatkowego osoba fizyczna - podatnik, jest obowiązana w zeznaniu podatkowym wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów(akcji), oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy.

5.9.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu innego udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (bez możliwości jego pomniejszania o koszty uzyskania przychodów). Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat należności z tytułu dywidendy.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczpospolitej 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 osiągania,
3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względy na źródło ich osiągania.

Zwolnienie 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 art. 22. ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w art. 22 ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej art. 22 ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych 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.

Dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych, ·określonych w art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Należny podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania, a jego płatnikiem jest podatnik. Podatnik może zgodnie z art. 16 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych obniżyć wartość należnego podatku o wydatki na objęcie lub nabycie papierów wartościowych, które są kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku

roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest, jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

5.9.3. Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych

W przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na Emitencie.

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych. Art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową uzależnia od warunku udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Także w przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

Dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania podlegają opodatkowaniu w Polsce zgodnie z zasadami opisanymi powyżej.

5.9.4. Podatek od czynności cywilno-prawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie;
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 proc. wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust.1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek uiszczenia należnego podatku spoczywa na kupującym (art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

5.9.5. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

5.9.6. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

6. Dane o Emitencie

6.A. Informacje podstawowe o Emitencie

6.A.1. Informacje rejestrowe

Nazwa Spółki:	**Nestmedic Spółka akcyjna**
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław woj. Dolnośląskie
Telefon:	+48 664 346 559
Faks:	Brak
Strona Internetowa:	www.nestmedic.com www.pregnabit.com
E-mail:	office@nestmedic.com
NIP:	8943054930
REGON:	022455255
Numer KRS:	0000665017
Data rejestracji w KRS:	28 lutego 2017 r.
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Zarząd:	Patrycja Wizińska - Socha – Prezes Zarządu
Sposób reprezentacji:	Do reprezentowania Spółki uprawnieni są: w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu samodzielnie, w przypadku Zarządu wieloosobowego: dwaj członkowie Zarządu, przy czym przynajmniej jednym z nich musi być zawsze Prezes Zarządu

6.A.2. Czas trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta zgodnie z treścią Statutu Spółki jest nieograniczony.

6.A.3. Przepisy prawa, na podstawie których została utworzony Emitent

Spółka Emitenta została utworzona na podstawie powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, a w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

6.A.4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Spółka jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskanie zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Spółka Emitenta powstała w wyniku przekształcenia spółki Nestmedic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną, co nastąpiło w wyniku podjęcia w dniu 10 stycznia 2017 roku w Kancelarii Notarialnej notariusza w Warszawie Joanny Knap przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały nr 7 w sprawie przekształcenia spółki Nestmedic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną (Rep A nr 47/2017). Postanowienie o wpisie Spółki Emitenta (Spółki Przekształconej) do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wydał w dniu 28 lutego 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

6.A.5. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody żadnego organu.

6.A.6. Krótki opis historii Emitenta

Umowa Spółki Nestmedic sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta) została zawarta w formie aktu notarialnego w dniu 2 lipca 2014 roku przed notariuszem Karoliną Warczak-Mańdziak z Kancelarii Warczak-Mańdziak & Janicka Notariusze we Wrocławiu (Rep A nr 985/2014).

Spółka Emitenta powstała w wyniku przekształcenia spółki Nestmedic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną, co nastąpiło w wyniku podjęcia w dniu 10 stycznia 2017 roku w Kancelarii Notarialnej notariusza w Warszawie Joanny Knap przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały nr 7 w sprawie przekształcenia spółki Nestmedic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną (Rep A nr 47/2017). Postanowienie o wpisie Spółki Emitenta (Spółki Przekształconej) do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wydał w dniu 28 lutego 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka Nestmedic została zawiązana w lipcu 2014 r. przez Patrycję Wizińską, absolwentkę Politechniki Wrocławskiej oraz Uniwersytety Medycznego we Wrocławiu oraz Synaptise S.A. (dawniej Synaptise Sp. z o.o.). Celem strategicznym założycieli było stworzenie wiodącego dostawcy autorskiego rozwiązania systemowego w zakresie badania dobrostanu płodu w ciąży fizjologicznej, w dziedzinie badań KTG.

Dotychczasowa działalność Emitenta finansowana była głównie ze środków otrzymanych w ramach pożyczki udzielonej przez Synaptise S.A. Do dnia Dokumentu podstawowym obszarem działalności Nestmedic była działalność badawcza i rozwojowa, prowadzona począwszy od lipca 2014 r. obejmująca szereg prac nad stworzeniem kompletnego systemu PREGNABIT – urządzenia wraz z platformą telemedyczną oraz opracowanie modelu biznesowego i strategii rozwoju Emitenta.

W grudniu 2014 r. zakończono projektowanie własnej płytki PCB oraz obudowy prototypu urządzenia teleKTG. W styczniu 2015 r. ukończono prace nad pierwszą wersją platformy i panelu lekarza/położnej oraz ciężarnej i przystąpiono do testów. W marcu2015 r. ukończono prace nad wstępnymi algorytmami analizy sygnałów oraz zaimplementowano je na własnej płytce PCB. Ukończenie kompletnego prototypu PREGNABIT pierwszej generacji miało miejsce w sierpniu 2015 r.

Zamysłem stojącym za projektowanym produktem była dokładność i prostota użytkowania oraz minimalizacja uciążliwości badania dla pacjentek. Ze względu na wysoką jakość prowadzonego badania i otrzymywanych rezultatów, prototyp urządzenia zebrał bardzo dobre opinie wśród lekarzy o specjalizacji ginekologii i położnictwo oraz wśród położnych. Kluczowym atutem urządzenia okazało się wysoka jakość wyników badania dobrostanu płodu, możliwość wykonania kompleksowego badania KTG takiego jak standardowe badanie KTG w oddziale medycznym oraz ergonomia urządzenia poprzez połącznie profesjonalnego urządzenia medycznego z cechami urządzeń konsumenckich.

Równolegle z pracami nad prototypem Spółka nawiązała i rozwinęła współpracę z kilkoma ośrodkami naukowymi zajmującymi się tematyką telemedycyny jak i położnictwem: szpitalami z oddziałami ginekologii i położnictwa w celu udoskonalania urządzenia w przyszłości oraz przeprowadzenia testów prototypu.

Po testach i weryfikacji założeń Spółka przeszła do przekształcenia prototypu w produkcyjne urządzenia. Udało się zaimplementować łatwe w odbiorze funkcjonalności. Biorąc pod uwagę komentarze pacjentek zdecydowano się na nadgarstkowy pomiar pulsu, pozostawiając swobodne ręce pacjentek. Wykonano wiele zadań projektowo – konstruktorskich, zespół sukcesywnie powiększał się o specjalistów w różnych obszarach, a każde nowe spojrzenie i wykonana praca pozwala twierdzić, że udało się stworzyć produkt, który wychodzi naprzeciw oczekiwaniom odbiorców. Obecnie Spółka ukończyła etapie uzyskiwania certyfikatu CE dla wyrobu medycznego. Pozyskanie go umożliwiło rozpoczęcie produkcji pierwszej serii urządzeń oraz złożenie wniosku o rejestrację w urzędzie, co umożliwiło rozpoczęcie sprzedaży w styczniu 2017 roku.

Jednocześnie Spółka rozpoczęła proces budowy zespołu sprzedażowego. Zatrudniono pierwszych handlowców, którzy rozpoczęli proces przygotowań do uruchomienia sprzedaży, a w styczniu 2017 rozpoczęli sprzedaż urządzeń. Duży nacisk położono na szkolenie pierwszych handlowców zarówno w zakresie dogłębnej znajomości samego urządzenia jak i oferty handlowej kierowanej zarówno do lekarzy ginekologów-położników jak i położnych.

Równolegle do prac przygotowawczych związanych z organizacją sprzedaży na terenie kraju, Spółka rozpoczęła przygotowania do rozpoczęcia sprzedaży zagranicą. W tym kontekście Spółka uczestniczy w serii wydarzeń branżowych, takich jak na przykład targi MEDICA w Düsseldorfie - największe i najważniejsze w branży medycznej targi na świecie, które tematycznie obejmują wszystkie sektory szpitalnej opieki medycznej. W tym samym czasie Spółka rozpoczęła działania związane z uzyskaniem certyfikacji FDA i FCC niezbędnych do uruchomienia sprzedaży na terenie Stanów Zjednoczonych.

W międzyczasie, Spółka otrzymała szereg nagród i wyróżnień, z których najważniejsze to nagroda za innowacyjność projektu w skali globalnej potwierdzona przez prestiżowy magazyn MIT Technology Review, które nadało Patrycji Wizińskiej – Socha honorowy tytuł „Innovator Under 35 in Poland" oraz specjalne wyróżnienie „Innovator of the Year 2016". Rok wcześniej nagrodę te otrzymała Olga Malinkiewicz pracująca nad przemysłowym wykorzystaniem technologii perowskitowej. System PREGNABIT został również wybrany najbardziej innowacyjnym produktem telemedycznym na prestiżowych Międzynarodowych Targach Medycznych WIHE w kategorii Telemedycyna.

6.A.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego tj. przed rejestracją zmian kapitału zakładowego związanych z podjęciem uchwały nr 3/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Emitenta z dnia 17 marca 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisji akcji serii B, objętej protokołem z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia sporządzonym w formie aktu notarialnego przez notariusza Joannę Knap, notariusza w Warszawie, w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Nowy Świat 7/9, repertorium A nr 560/2017 oraz oświadczeniem Zarządu Emitenta o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h. sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 14 kwietnia 2017 roku przez notariusza Joannę Knap, notariusza w Warszawie, w Kancelarii Notarialnej przy ul. Nowy Świat 7/9 w Warszawie, repertorium A nr 935/2017 wynosi 582.883,40 zł. W Spółce tworzone są następujące kapitały:

- Kapitał zakładowy,
- Kapitał zapasowy (zgodnie z zapisami KSH),

Kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych oraz na podwyższenie kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów zysku do podziału. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, jeżeli wartość tego kapitału będzie równa jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego.

6.A.8. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego zdaniem kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

6.A.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta jest opłacony w całości.

6.A.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa ani warrantów subskrypcyjnych.

6.A.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zgodnie z § 4 ust. 9 Statutu Emitenta wysokość kapitału docelowego wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych). Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne. Zarząd może dokonać jednego lub kilku kolejnych podwyższeń w granicach określonych w § 4 ust. 9 Statutu Emitenta. Zarząd nie może dokonać

podwyższenia ze środków własnych Spółki Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest upoważniony Zarząd przez trzy lata od dnia rejestracji statutu Spółki. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego uprawnia również do emitowania warrantów subskrypcyjnych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego może zostać udzielone na kolejne okresy, nie dłuższe jednak niż trzy lata. Udzielenie upoważnienia wymaga zmiany Statutu.

Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

1) ustalenia ceny emisyjnej,
2) wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne,
3) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami,
4) podejmowania działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
5) podejmowania działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, otwartej lub zamkniętej, przeprowadzenia oferty publicznej a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Zarząd upoważniony jest do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

6.A.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były notowane na rynkach instrumentów finansowych i nie wystawiano w związku z nimi kwitów depozytowych.

6.A.13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent tworzy grupę kapitałową wraz ze spółką MEDYCZNE CENTRUM TELEMONITORINGU spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Krakowska 141-155, 50-428 Wrocław, KRS nr 0000624315, NIP: 8992792740, REGON: 364761470), w której. Emitent posiada 100 (sto) udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych),

Przeważającym przedmiotem działalności spółki MEDYCZNE CENTRUM TELEMONITORINGU spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E). Emitent posiada 100% udziałów w spółce MEDYCZNE CENTRUM TELEMONITORINGU spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

6.A.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

6.A.14.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

1) Pani Patrycja Wizińska – Socha - Prezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 1.350.000 Akcji Serii A,
2) Pan Kamil Cisło – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 240.000 Akcji Serii A,
3) Pan Bartłomiej Godlewski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 50.000 Akcji Serii A,

4) Pan Jacek Szkurłat – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 260.857 Akcji Serii A i po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta 21.500 Akcji Serii B,

Poza wyżej opisanymi powiązaniami, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie istnieją jakiekolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

6.A.14.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

1) Pani Patrycja Wizińska – Socha, Prezes Zarządu Emitenta pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce Nestmedic ESOP Sp. z o.o. (adres: ul. Krakowska 141-155, 50-427 Wrocław, KRS: 0000639883, REGON: 365536858, NIP: 8992799311) posiadającej 500.000 Akcji Serii A. Spółka Nestmedic ESOP Sp. z o.o. nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności prowadzonej przez Emitenta – jest podmiotem zarządzającym programem motywacyjnym kierowanym do kluczowych osób związanych z Emitentem, realizowanym za pośrednictwem opcji menedżerskich w ramach długoterminowych programów menedżerskich, realizowanych w latach 2017-2020,

2) Pani Justyna Duszyńska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta jest Prezesem Zarządu komplementariusza oraz wspólnikiem spółki Centurion Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (adres: Aleje Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa, KRS: 0000511287, REGON: 147275786, NIP: 7010427896) posiadającej 235.000 Akcji Serii A,

3) Pan Marcin J. Duszyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest wspólnikiem niekontrolującym spółki Centurion Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (adres: Aleje Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa, KRS: 0000511287, REGON: 147275786, NIP: 7010427896) posiadającej 235.000 Akcji Serii A w Spółce,

Poza wyżej opisanymi powiązaniami, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie istnieją jakiekolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

6.A.14.3. Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Pan Marcin J. Duszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest Prezesem Zarządu spółki Capital One Advisers Sp. z o.o. pełniącej rolę Autoryzowanego Doradcy Emitenta.

Poza wyżej opisanymi powiązaniami, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie istnieją jakiekolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

6.A.14.4. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

Emitent nie rozpoczął jeszcze sprzedaży produktów, towarów i usług w skali umożliwiającej dokonywanie analiz mających jakąkolwiek istotną wartość informacyjną.

6.A.15. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym;

Emitent nie posiada inwestycji krajowych i zagranicznych.

6.A.16. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do

alternatywnego systemu obrotu – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej.

Emitent zamierza rozpocząć działalność operacyjną skutkującą w regularnych przychodach ze sprzedaży swoich produktów i usług.

6.A.17. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.

Emitent nie był stroną postępowań upadłościowych, układowych lub likwidacyjnych.

6.A.18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Wobec Emitenta nie wszczęto postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych.

6.A.19. Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.

Aktualnie toczą się postępowania przed Urzędem Patentowym Rzeczpospolitej Polskiej (UPRP) dotyczące udzielenia patentu na zgłoszony przez Emitenta wynalazek pn. „Sposób monitorowania dobrostanu płodu i układ do monitorowania dobrostanu płodu" oraz wynalazek pn. „Zestaw do mocowania na ciele przedmiotów do tego przeznaczonych posiadających środki mocujące, zwłaszcza sond medycznych na ciele pacjenta oraz sposób mocowania na ciele przedmiotów do tego przeznaczonych posiadających środki mocujące, zwłaszcza sond medycznych na ciele pacjenta".

Poza tym Emitent nie był w przeszłości i nie jest obecnie stroną postępowań, które miały lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent nie posiada informacji o tym, by takie postępowania mogły mieć miejsce w przyszłości.

6.A.20. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

Emitent nie jest stroną żadnych zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

6.A.21. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.

Działalność gospodarcza Emitenta objęta sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym polegała przede wszystkim na prowadzeniu działalności badawczo-rozwojowej w obszarze projektowania, certyfikowania oraz wdrożenia urządzenia medycznego oraz obsługującej je infrastruktury teleinformatycznej, a także na budowie organizacji niezbędnej do pełnej komercjalizacji urządzenia medycznego oraz towarzyszącej mu infrastruktury teleinformatycznej. Spółka nie generowała w tym okresie istotnych przychodów ze sprzedaży.

6.A.22. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.

Emitent nie był stroną żadnych istotnych zdarzeń lub zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za wyjątkiem pozyskania finansowania kapitałowego zapewniającego funkcjonowanie Emitenta do czasu osiągnięcia przez niego rentowności operacyjnej.

6.A.23. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta.

Zarząd:

Patrycja WIZIŃSKA – SOCHA – Prezes Zarządu, powołana na okres 3 letniej wspólnej kadencji Zarządu, która upłynie w dniu 28 lutego 2020 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

W roku 2008 Pani Patrycja Wizińska – Socha ukończyła studia na Politechnice Wrocławskiej, Wydział Chemiczny, specjalizacja: biotechnologia farmaceutyczna, uzyskując stopień naukowy: mgr inż. Następnie w roku 2013 ukończyła studia doktorancie na Uniwersytecie Medycznym im. Piastów Śląskich we Wrocławiu, Katedra i Zakład Histologii i Embriologii, uzyskując stopień naukowy: dr n. med. oraz studia podyplomowe „Menadżer Badań Naukowych i Prac Rozwojowych" organizowane przez Wyższą Szkołę Ekonomii i Innowacji w Lublinie oraz Polską Fundację Ośrodków Rozwoju Gospodarczego „OIC Poland". Pani Patrycja Wizińska – Socha jest laureatką nagród Innovator of The Year 2016 – MIT Technology Review, The Most Innovative Product on Warsaw International Healthcare Exhibition 2016 oraz The 30 Creative Citizens of Wroclaw.

Życiorys zawodowy Pani Patrycji Wizińskiej – Socha przedstawia się następująco:

a) lipiec 2014 - obecnie - Prezes Zarządu spółki Nestmedic Sp. z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta), a następnie od 28 lutego 2017 r. Prezes Zarządu Emitenta
b) sierpień 2013 – luty 2014 - Wiceprezes Zarządu spółki EGOi sp. z o. o. – zajmującej się wytwarzaniem i produkcją obrazów ciekłych kryształów DNA
c) maj 2010 – sierpień 2014 - Kierownik działu biotechnologicznego Biotteam w firmie CODE TEAM
d) lipiec 2011 – październik 2012 – Projekt „Network Sunrise – Dolnośląska Sieć Współpracy Nauki i Biznesu", Specjalista ds. Animacji Transferu Technologii Wrocławskie Centrum Badań EIT+ sp. z o.o,

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Brak takiej działalności.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem.

Od lipca 2014 r. do lutego 2017 r. Pani Patrycja Wizińska – Socha pełniła funkcję Prezes Zarządu spółki Nestmedic Sp. z o.o. oraz była wspólnikiem tej spółki (poprzednika prawnego Emitenta). Od września 2016 r. Pani Patrycja Wizińska – Socha pozostaje Prezesem Zarządu oraz wspólnikiem spółki NESTMEDIC ESOP Sp. z o.o., a od czerwca 2016 r. pozostaje Prezesem Zarządu spółki Medyczne Centrum Telemonitoringu Sp. z o.o.. Od października 2013 r. do lutego 2014 r. Pani Patrycja Wizińska – Socha pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki EGOi Sp. z o. o., a następnie do stycznia 2016 r. funkcję jednego z likwidatorów tej spółki. W okresie od października 2013 r. do zakończenia likwidacji w styczniu 2016 r. Pani Patrycja Wizińska – Socha pozostawała również wspólnikiem spółki EGOi Sp. z o.o.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Brak takich wyroków oraz zakazów sądowych.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Od października 2013 r. do lutego 2014 r. Pani Patrycja Wizińska – Socha pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki EGOi Sp. z o. o. Następnie Pani Patrycja Wizińska – Socha pełniła od lutego 2014 r. do stycznia 2016 r. funkcję jednego z likwidatorów spółki EGOi Sp. z o. o. W dniu 22 stycznia 2016 r. spółka EGOi Sp. z o. o. została wykreślona Krajowego

Rejestru Sądowego. Likwidacja spółki EGOi Sp. z o. o. nastąpiła w wyniku decyzji wspólników o zaprzestaniu dalszej działalności i rozwiązania spółki.

Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

Rada Nadzorcza:

- **Marcin DUSZYŃSKI** – Przewodniczący Rady Nadzorczej, powołany na okres 3 letniej wspólnej kadencji Rady Nadzorczej, która upłynie w dniu 28 lutego 2020 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Pan Marcin Duszyński ukończył w 1993 roku studia na University of Wisconsin, USA na wydziale Inżynierii Chemicznej.

Życiorys zawodowy Pana Marcina Duszyńskiego przedstawia się następująco:

a) 1993 – 1994 – Specialist, Norit Americas NV;
b) 1994 - 1996 – Associate, Fundusz Poland Partners (obecnie Innova Capital);
c) 1996 - 1997 – Senior Associate, Fundusz Enterprise Investors;
d) 1997 - 2000 – Senior Analyst, Communications Equity Associate;
e) 2000 - 2002 – Principal, Fundusz Advent International;
f) 2010 - 2011 – Prezes Zarządu, Applied Medical Sciences SA
g) 2002 - obecnie – Prezes Zarządu, Capital One Advisers Sp. z o.o.
h) 2007 - obecnie – Prezes Zarządu, Capital One Partners Sp. z o.o.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Pan Marcin Duszyński jest Prezesem Zarządu spółki Capital One Advisers Sp. z o.o., spółki pełniącej obowiązki Autoryzowanego Doradcy Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

a) Stock Tree Sp. z o.o. – wspólnik i członek Zarządu do chwili obecnej;
b) Centurion Partners Sp. z o.o. – wspólnik do chwili obecnej;
c) Centurion Partners Sp. z o.o. Sp.k. – wspólnik do chwili obecnej;
d) Capital One SA – akcjonariusz do chwili obecnej;
e) LK Designer Shops SA – Przewodniczący Rady Nadzorczej do chwili obecnej;
f) Vivid Games SA – Przewodniczący Rady Nadzorczej do chwili obecnej;
g) Capital One Advisers Sp. z o.o. – Prezes Zarządu do chwili obecnej;
h) Capital One Partners Sp. z o.o. – Prezes Zarządu do chwili obecnej;
i) Capital One Partners Sp. z o.o. Sp. k. – wspólnik do chwili obecnej;

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Brak takich wyroków oraz zakazów sądowych.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

- **Justyna Magdalena DUSZYŃSKA** – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, powołana na okres 3 letniej wspólnej kadencji Rady Nadzorczej, która upłynie w dniu 28 lutego 2020 r. (Uchwałą nr 7/03/2017 z dnia 17 marca 2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta ze składu Rady Nadzorczej Emitenta został odwołany pan Konrad Pankiewicz, a w jego miejsce Uchwałą nr 8/03/2017 z dnia 17 marca 2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta do składu Rady Nadzorczej Emitenta została powołana pani Justyna Magdalena Duszyńska, ww. zmiana w składzie Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie została jeszcze ujawniona w Krajowym Rejestrze Sądowym).

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

W 1997 roku Pani Justyna Duszyńska ukończyła Prywatną Wyższą Szkołę Bussinesu i Administracji na Wydziale Administracji Państwowej i Służb Zagranicznych z dyplomem licencjata. W 1999 roku ukończyła Wydział Stosunków Międzynarodowych na Uniwersytecie Warszawskim ze stopniem magistra. W 2000 roku ukończyła Podyplomowe Studium Public Relations w Instytucie Filozofii i Socjologii PAN na Uniwersytecie Warszawskim.

Życiorys zawodowy Pani Justyny Duszyńskiej przedstawia się następująco:

a) lipiec 2014 – obecnie – Członek Zarządu spółki Fashion Post Sp. z o.o.
b) lipiec 2011 - lipiec 2014 – Dyrektor Biura Reklamy Grupa Onet
c) wrzesień 2009 – lipiec 2011 – Dyrektor Sprzedaży Specjalnej Grupa Onet
d) czerwiec 2007 – wrzesień 2009 - Deputy Head of Advertising Department, Hachette Filipacchi Burda Polska
e) marzec 2006 – czerwiec 2007 - Head Group Manager Elle, Hachette Filipacchi Burda Polska
f) luty 2005 - marzec 2006 – Elle Manager, Hachette Filipacchi Burda Polska

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Brak takiej działalności.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Od lipca 2014 roku aż do teraz Pani Justyna Duszyńska jest Członkiem Zarządu Spółki Fashion Post sp. z o.o., a od kwietna 2014 roku do chwili obecnej pozostaje również Prezesem Zarządu Spółki Centurion Partner sp. z o.o. i wspólnikiem w Spółce Centurion Partners sp. z o.o. sp. k.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Brak takich wyroków oraz zakazów sądowych.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

- **Kamil CISŁO** – Członek Rady Nadzorczej, powołany na okres 3 letniej wspólnej kadencji Rady Nadzorczej, która upłynie w dniu 28 lutego 2020 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

W roku 2006 Pan Kamil Cisło ukończył studia w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość specjalizując się w Bankowości Inwestycyjnej. W latach 2000 - 2001 Pan Kamil Cisło studiował Informatykę na wydziale Matematyki, Informatyki i Mechaniki na Uniwersytecie Warszawskim, a w latach 2004 – 2005 na Uniwersytecie w Konstancji (Niemcy) Matematykę Finansową.

Życiorys zawodowy Pana Kamila Cisło przedstawia się następująco:

a) 2010 – 2016 – Dom Maklerski BZWBK, Warszawa, Equity Sales & Trader, Executive Director
b) 2009 – 2010 – Dom Maklerski PKO BP, Warszawa, Equity Sales & Trader
c) 2007 – 2009 - ING Investment Management Polska, Warszawa, Equity Trader & Analyst
d) 2005 – 2007 - Deutsche Bank Securities, Warszawa, Equity Sales

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Brak takiej działalności.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Od czerwca do grudnia 2016 r. Pan Kamil Cisło był Członkiem Rady Nadzorczej spółki INFOSCAN S.A.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Brak takich wyroków oraz zakazów sądowych.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

- **Jacek Dominik SZKURŁAT** – Członek Rady Nadzorczej, powołany na okres 3 letniej wspólnej kadencji Rady Nadzorczej, która upłynie w dniu 28 lutego 2020 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Pan Jacek Szkurłat w swojej karierze ma ponad 25 lat pracy z działami sprzedaży i dystrybucji m.in. w FMCG i farmacji, zarówno w Polsce jak i za granicą. Zajmował się tworzeniem nowych struktur od zera jak i dokonywaniem pozytywnych zmian w bardzo dużych organizacjach oraz doradztwem w tej dziedzinie. Posiada unikalną mieszankę doświadczeń ze światowych korporacji (Dyrektor Sprzedaży w Kraft Foods/ Mondelez International i Procter &

Gamble), dużych prywatnych firm (Polpharma - Doradca Prezesa i Dyrektor ds. Sprzedaży i Dystrybucji) jak i środowiska startupów w bardzo wczesnej fazie (Wizz Air Vice President Commercial na starcie projektu). Jego doświadczenie to nie tylko sprzedaż, ale również zarządzanie firmą, kreowanie jej strategii, podstaw funkcjonowania oraz reprezentowanie na zewnętrz czy PR. Obecnie niezależny doradca i inwestor który chętnie angażuje środki a przede wszystkim swoje doświadczenie tam gdzie może spotkać pozytywnie myślące zespoły z interesującymi pomysłami i planem na ich skuteczną realizację. Mgr Sportu oraz Mgr Rehabilitacji Ruchowej AWF w Poznaniu.

Życiorys zawodowy Pana Jacka Dominika Szkurłata przedstawia się następująco:

a) maj 2015 r. – obecnie - Hedgehog Fund – Partner
b) kwiecień 2014 - obecnie - Niezależny Doradca
c) lipiec 2015 - grudzień 2016 - Panel Doradczy BCG ds. Retail i FMCG
d) grudzień 2010 – marzec 2014 - Kraft Foods Polska S.A. / Mondelez Polska S.A. – Członek Zarządu i dyrektor Sprzedaży
e) lipiec 2008 – listopad 2010 - Niezależny konsultant i interim manager (Royal Unibrew, Torfarm, Carmex, Grupa Kolastyna)
f) grudzień 2004 – czerwiec 2008 – Zakłady Farmaceutyczne Polpharma S.A. – Dyrektor ds. sprzedaży i dystrybucji, Doradca Prezesa
g) styczeń 2004 listopad 2004 - Wizz Air – Vice President Commercial
h) wrzesień 1991 – grudzień 2003 - Procter and Gamble – m.in. Dyrektor Sprzedaży w Polsce oraz Dyrektor Krajowy w Chorwacji i Słowenii
i) wrzesień 1986 – sierpień 1991 - Trener wioślarstwa w AZS AWF Poznań oraz asystent naukowy w AWF Poznań

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Brak takiej działalności.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Pan Jacek Dominik Szkurłat pozostaje wspólnik w spółce Sabana - Optima sp. z o.o. oraz komandytariuszem spółce AINOT Business Angels Network Sp. z o.o. S.K. Pan Jacek Dominik Szkurłat jest również Prezesem Zarządu oraz wspólnikiem w spółce Pampa Laboratory Sp. z o.o. Pan Jacek Dominik Szkurłat w powyższym okresie były również wspólnikiem JRBB sp. z o.o.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Brak takich wyroków oraz zakazów sądowych.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

- **Bartłomiej GODLEWSKI** – Członek Rady Nadzorczej, powołany na okres 3 letniej wspólnej kadencji Rady Nadzorczej, która upłynie w dniu 28 lutego 2020 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Pan Bartłomiej Godlewski studiował Filologię Romańską na Uniwersytecie Warszawskim. Następnie ukończył studia dzienne w Szkole Głównej Handlowej i w roku 1997 uzyskał tytuł magistra ekonomii z Zarządzania i Marketingu. W 1994 roku zdał egzamin przed Komisją Papierów Wartościowych i Giełd (dziś Komisja Nadzoru Finansowego) i uzyskał licencję Maklera Papierów Wartościowych.

Życiorys zawodowy Bartłomieja Godlewskiego przedstawia się następująco:

a) wrzesień 2014 - obecnie – Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska, Dyrektor Wydziału Obsługi Klientów Instytucjonalnych
b) styczeń 2005 – maj 2014 – Dom Maklerski BZWBK, Dyrektor Wykonawczy a następnie Dyrektor Departamentu Sprzedaży Instytucjonalnej
c) lipiec 2000 – grudzień 2004 – HSBC Securities, Dyrektor Wykonawczy
d) maj 1997 – lipiec 2000 – Erste Securities, Makler Papierów Wartościowych
e) wrzesień 1996 – kwiecień 1997 – Raiffeisen Capital & Investment, Makler Papierów Wartościowych
f) sierpień 1995 – sierpień 1996 – Dom Maklerski BGK SA, Makler Papierów Wartościowych oraz Kierownik Działu Obsługi Klienta
g) wrzesień 1994 – sierpień 1995, Makler Papierów Wartościowych

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Brak takiej działalności.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Brak taki spółek prawa handlowego.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Brak takich wyroków oraz zakazów sądowych.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Brak takich okoliczności.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

6.A.24. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego (po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji akcji serii B na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 marca 2017 r.) jest następująca:

Lp.	Imię i nazwisko, nazwa Akcjonariusza	Liczba AKCJI SERII A	Liczba AKCJI SERII B	% udział w głosach na WZ
1	Patrycja Aleksandra Wizińska – Socha	**1 350 000**	**-**	**23,16%**
2	Leonarto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu	**709 000**	**-**	**12,16%**
3	Nestmedic ESOP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu	**500 000**	**-**	**8,58%**
4	Anna Skotny	**300 000**	**-**	**5,15%**
5	Pozostali, 66 akcjonariuszy, poniżej 5% udziału w głosach każdy	**2 266 000**	**703 834**	**50,95%**

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji akcji serii B na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 marca 2017 r.:

1. Patrycja Aleksandra Wizińska – Socha posiadająca 23,16 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
2. Anna Skotny posiadająca 5,15 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
3. Leonarto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 12,16 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
4. Nestmedic ESOP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu posiadająca 8,58 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz Leonarto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu jest podmiotem należącym do Konrada Pankiewicza, który posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tego podmiotu. Konrad Pankiewicz pełni funkcję Prezesa Zarządu tego podmiotu.

Akcjonariusz Nestmedic ESOP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu jest podmiotem należącym do Patrycji Wizińskiej-Sochy, Anny Skotny, oraz Konrada Pankiewicza, którzy posiadają odpowiednio 34,00%, 33,00% oraz 33,00% udziałów oraz odpowiednio 34,00%, 33,00% oraz 33,00% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tego podmiotu. Patrycja Wizińska-Socha pełni funkcję Prezesa Zarządu tego podmiotu.

6.B. Teza inwestycyjna

6.B.1. Dotychczasowa działalność Emitenta

Nestmedic Sp. z o.o. („Nestmedic", „Spółka" lub „Emitent") została powołana w lipcu 2014 r. celem przeprowadzenia prac badawczo-rozwojowych oraz wyprodukowania i wprowadzenia na rynek innowacyjnego technologicznie, unikatowego mobilnego rozwiązania telemedycznego do zdalnego badania dobrostanu płodu – badania kardiotokograficznego (teleKTG) oraz platformy telemedycznej, na której na bieżąco analizowane są zapisy KTG. Po zakończeniu etapu badawczo-rozwojowego uwieńczonego otrzymaniem certyfikacji CE i rozpoczęcia działań sprzedażowych, Spółka będzie jedynym na rynku polskim dostawcą kompleksowej oferty: własnego profesjonalnego, mobilnego produktu medycznego spełniającego wszystkie wymagania prawne stawiane przez telemedycznym KTG (teleKTG) oraz usługi zdalnej analizy zapisów KTG przez wykwalifikowany personel medyczny w Medycznym Centrum Telemonitoringu (MCT) na platformie telemedycznej. Po wejściu na rynek krajowy i osiągnięciu odpowiedniej skali gwarantującej wysoki poziom niezawodności oferowanych usług, Spółka planuje ekspansję na najbardziej atrakcyjne rynki europejskie i światowe.

Pomysłodawcą przedsięwzięcia jest dr n. med. inż. Patrycja Wizińska-Socha - związana z naukowym środowiskiem medycznym, tematyką nieinwazyjnej diagnostyki i prekursorskich metod diagnostycznych oraz testowania urządzeń medycznych.

Pierwszym flagowym produktem Emitenta jest **PREGNABIT pierwszej generacji**, telemedyczne urządzenie do **zdalnego badania KTG** kobiet ciężarnych **wyprzedzające urządzenia konkurencyjne** dzięki zastosowaniu serii innowacyjnych rozwiązań technologicznych. **Innowacyjność projektu** polega na stworzeniu własnego zintegrowanego urządzenia opartego o mikroprocesor, co prowadzi do zmniejszenia całego układu, uproszczenia etapu produkcyjnego oraz zwiększenia jego niezawodności. Komunikacja **GSM/GPRS/3G daje praktycznie nieograniczoną terytorialnie możliwość przesyłania zapisów kontrolnych** badań KTG, na co składa się zapis akcji serca płodu z jednoczesnym zapisem czynności skurczowej mięśnia macicy. Emitent zakłada **wykorzystanie algorytmów medycznych, a docelowo systemów samouczących się**, które będą wspomagały pracę lekarzy, położnych oraz pomogą **ustalać priorytety analizy wykonanych badań**.

Na tle podmiotów konkurencyjnych **Spółkę wyróżnia** nie tylko innowacyjny produkt, ale także **unikatowy model biznesowy.** Realizowana wewnętrznie zaawansowana technologicznie produkcja systemu PREGNABIT zlokalizowana w Polsce zapewnia 100% kontrolę nad jakością produktu oraz zachowanie tajemnic technologicznych. Specjalnie dostosowany do specyfiki działalności Emitenta **abonamentowy model sprzedaży** systemu PREGNABIT oraz świadczenie **wachlarza usług wspierających** jest gwarancją trwałej **wysokiej rentowności działalności**.

6.B.2. Prognozowany wzrost udziału w rynku

Emitent prowadzi działalność na dynamicznie rozwijającym się rynku telemedycznym. Pierwsze lata rozwoju Emitenta zakładają ekspansję na rynku polskim w 24 okręgach sprzedażowych pokrywających najważniejsze obszary miejskie i podmiejskie. Emitent szacuje, że możliwe jest zdobycie i utrzymanie 20-25% udziału w rynku badań KTG w wyznaczonych okręgach sprzedażowych w Polsce w okresie trzech lat od daty rozpoczęcia sprzedaży.

Planom Emitenta sprzyjają takie okoliczności jak konsekwentnie zwiększający się poziom wydatków na ochronę zdrowia, zwiększający się udział segmentu prywatnej opieki zdrowotnej w całości rynku wydatków na służbę zdrowia, przesuwająca się średnia wieku matek rodzących pierwsze i drugie dziecko, co znacząco wpływa na świadomość potrzeby opieki medycznej w okresie ciąży, niższą wrażliwość cenową a także poprawiający się poziom kwalifikacji zawodowych i uprawnień położnych.

Emitent zamierza osiągnąć cele strategiczne sukcesywnie zwiększając swój udział w rynku poprzez następujące działania wewnętrzne:

I. **Zwiększanie źródeł przewagi konkurencyjnej:**

- Rozwój sprzedaży najbardziej innowacyjnego i kompleksowego z dostępnych na rynku systemu do telemedycznego badania kardiotokograficznego;
- Wypracowanie znaczących z punktu widzenia użytkownika źródeł wartości dodanej poprzez systematyczne uzupełnianie oferty handlowej o rozwiązania ułatwiające korzystanie z systemu PREGNABIT, a także systematyczne wprowadzanie nowych wersji urządzenia wzbogaconych o dodatkowe funkcjonalności;
- Osiągnięcie wysokiego poziomu jakości i niezawodności świadczonych usług poprzez wprowadzanie ścisłej kontroli jakościowej wszystkich oferowanych rozwiązań, stopniowe wprowadzanie automatyzacji zadań powtarzalnych, nacisk na stałą komunikację z klientami rozwiązania PREGNABIT oraz pacjentkami obsługiwanymi za pośrednictwem rozwiązania.

II. **Wprowadzanie innowacji produktowych, wzrost jakości usług**:

- Nieprzerwany rozwój i udoskonalanie systemu PREGNABIT, możliwość rozbudowy urządzenia o dodatkowe funkcjonalności i opracowanie urządzenia drugiej generacji PREGNABIT II ULTRA;
- Stałe podnoszenie jakości usług wspierających korzystanie z urządzenia;
- Prowadzenie działań badawczo-rozwojowych;
- Optymalizacja ponoszonych przez Spółkę kosztów.

III. **Zapewnienie atrakcyjności komercyjnej systemu PREGNABIT dla lekarzy ginekologów i położników, położnych i partnerów biznesowych**:

- Szerokie zastosowanie systemu PREGNABIT na dynamicznie rozwijającym się rynku telemedycznym;
- Nawiązywanie współpracy z wiodącymi ośrodkami naukowymi w Polsce i zagranicą;
- Prowadzenie działań badawczo-rozwojowych;
- Popularyzacja telemedycyny w Polsce i wdrażanie przemyślanej strategii marketingowej;
- Kodyfikacja najlepszych praktyk z rynku lokalnego by odpowiednio zaadaptować je do specyfiki najbardziej atrakcyjnych rynków zagranicznych.

Ważnym etapem rozwoju Emitenta będzie wejście na rynki zagraniczne o największym potencjale sprzedażowym przy jednoczesnym udoskonalaniu produktu, co pozostawia duże pole do dalszego dynamicznego rozwoju Emitenta zarówno w Polsce jak i na rynkach zagranicznych. Aby osiągnąć założone cele związane z ekspansją zagraniczną, Emitent uczestniczy w międzynarodowych targach medycznych, rozwija sieć zagranicznych kontaktów handlowych, podjęła działania związane z uzyskaniem certyfikacji FDA i FCC, które są wymagane do rozpoczęcia działalności na terenie Stanów Zjednoczonych, gdzie rodzi się prawie 11 x więcej dzieci niż w Polsce, a na opiekę zdrowotną każdego noworodka średnio wydaje się 6 x więcej pieniędzy niż w Polsce. Według założeń rozwojowych, do roku 2020, Emitent planuje rozpoczęcie działań sprzedażowych na co najmniej trzech rynkach UE oraz na rynku amerykańskim.

Na konsekwentny wzrost rynku działalności Emitenta w nadchodzących latach wpływ będą miały następujące tendencje zewnętrzne:

- Spodziewany **dodatni trend przyrostu naturalnego** w następnych latach w związku wejściem w wiek najwyższej płodności kobiet urodzonych w wyżu demograficznym, jaki miał miejsce w latach 80., oraz przesunięcie najwyższej płodności kobiet z grupy wieku 20-24 lata do grupy 25-29 lat, a także znaczący wzrost płodności w grupie wieku 30-34 lata;
- Utrzymujący się **wysoki wskaźnik umieralności okołoporodowej**, wymuszający wyższy poziom i jakość profilaktyki okołoporodowej;
- **Wzrost znaczenia prywatnej opieki zdrowotnej** w profilaktyce i leczeniu;
- Postępująca **informatyzacja opieki zdrowotnej** w skali globalnej;
- **Wzrost znaczenia telemedycyny**, jako idealnego rozwiązania systemowego dającego możliwość korzystania z wysokiej jakości usług medycznych w zaciszu własnego domu;
- **Bogacenie się społeczeństw krajów rozwiniętych;**
- W konsekwencji powyższych zmian i tendencji - **wzrost wydatków na zdalną opiekę zdrowotną**, w tym diagnostykę kardiotokograficzną.

6.B.3. Źródła przewagi konkurencyjnej

Dotychczasowe osiągnięcia Emitenta w obszarze stworzenia unikatowego na skalę światową urządzenia medycznego stały się możliwe dzięki posiadanym przez nią źródłom przewagi konkurencyjnej, których posiadanie i utrzymanie będzie miało decydujący wpływ na osiągnięcie zaplanowanych celów strategicznych i wyników finansowych:

- **Kapitał ludzki**, w szczególności:
  - **Światowej klasy multidyscyplinarny zespół specjalistów**. Zatrudnieni w Spółce i współpracujący z nią specjaliści tworzą zespół o unikatowej kombinacji wykształcenia, doświadczenia i kompetencji, których rezultatem jest stworzenie nie tylko światowej klasy urządzenia medycznego o najlepszych parametrach technicznych, ale również wypracowanie autorskiego modelu biznesowego adresującego potrzeby rynkowe;

- **Zarząd Emitenta** posiadający **szerokie doświadczenie w** branży i specjalistyczną wiedzę na temat produktu oraz rynku działalności Emitenta;
- Wpływowe podmioty w **strukturze właścicielskiej Emitenta** posiadające unikatowe doświadczenia w pracy ze spółkami reprezentującymi segment wysokich technologii na wczesnym etapie ich rozwoju komercyjnego.

➡ **Specjalistyczna wiedza technologiczna** i **unikatowe doświadczenie** zespołu Nestmedic dzięki kompilacji wiedzy i doświadczenia poszczególnych członków zespołu, obejmujące następujące obszary:
- Doświadczenie w tworzeniu **technologii przetwarzania sygnałów cyfrowych** (*Digital Signal Processing – DSP*);
- Doświadczenie w tworzeniu **złożonych aplikacji systemu obsługi urządzeń medycznych;**
- Doświadczenie **w certyfikacji urządzeń medycznych** (CE);
- Doświadczenie związane z budowaniem **wartości intelektualnej** opracowywanej technologii **w skali międzynarodowej** (ochrona patentowa);
- Doświadczenie **w projektowaniu i produkcji** zaawansowanych urządzeń elektronicznych i medycznych;
- Doświadczenie **w efektywnym pozyskiwaniu i wykorzystywaniu finansowania** w ramach dotacji Unii Europejskiej i grantów.

➡ **Unikatowy i innowacyjny na skalę światową produkt**. Opracowana przez Spółkę zaawansowana diagnostycznie i technologicznie platforma do badania zapisów KTG, Unikatowy w branży, w skali Polski, przedmiot działalności i **unikalny na skalę światową model biznesowy**, obejmujący produkcję w Polsce, sprzedaż krajową i zagraniczną technologii i urządzenia do zdalnego badania kardiotokograficznego oraz usług wspierających.

➡ **Obecność na rynku mobilnych urządzeń medycznych**, charakteryzującym się wysokimi barierami wejścia.

➡ **Model biznesowy zapewniający wysoką rentowność działalności** dzięki innowacyjności produktu i specjalnie opracowanemu modelowi sprzedaży oraz kompleksowej ofercie usług wspierających.

➡ Wdrożony **system zarządzania jakością** dla producenta urządzeń medycznych (ISO 13485) gwarantujący jakość produktu Emitenta.

6.B.4. Sposób wykorzystania środków pochodzących z emisji

Realizacja celów emisyjnych zakłada wykorzystanie zgromadzonej wiedzy i doświadczenia specjalistów biorących udział w przedsięwzięciu celem opracowania i produkcji urządzenia teleKTG wraz z platformą telemedyczną włączając w to świadczenie przez Medyczne Centrum Telemonitoringu usług zdalnej analizy zapisów KTG oraz przekazu informacji o wynikach analiz lekarzom, położnym lub pacjentkom.

Środki zostaną przeznaczone na realizację następujących celów:

➡ Kontynuację prac badawczo-rozwojowych (research&development) nad systemem PREGNABIT w szczególności:
- opracowanie następnej wersji urządzenia wraz z opracowaniem następnej generacji sond (PREGNABIT II ULTRA),
- rozwój platformy telemedycznej,
- kontynuację programu badań klinicznych.

➡ Zakończenie prac nad rozbudową działalności w kraju, a w szczególności:
- zakończenie procesu budowy efektywnej sieci sprzedażowej,
- zakończenie procesu inwestycyjnego w infrastrukturę teleinformatyczną Emitenta,
- zakończenie procesu budowy Medycznego Centrum Telemonitoringu.

➡ Zakończenie prac nad rozpoczęciem działalności eksportowej na wybranych rynkach zagranicznych, w tym w szczególności:
- uzyskanie certyfikacji CMDCAS, TGA, oraz FDA i FCC oraz
- ustanowienie spółek zależnych na terenie Kanady, Australii oraz Stanów Zjednoczonych, reprezentujących Spółkę w stosunku do partnerów handlowych i prowadzących obsługę sprzedażową,
- udział w międzynarodowych konferencjach, targach medycznych i wydarzeniach branżowych mające na celu pozyskanie optymalnych partnerów zagranicznych dla Emitenta.

➡ Zabezpieczenie środków własnych niezbędnych do wykorzystania w procesie pozyskiwania środków z programów dotacyjnych.

Łączna wartość środków pochodzących z emisji, którą Zarząd Emitenta planuje przeznaczyć na realizację powyższych celów wynosi ok. 7,7 mln PLN zgodnie z następującym harmonogramem:

Tabela 3: Przeznaczenie środków pochodzących z emisji akcji serii B, w PLN

Przeznaczenie środków z emisji:	kw. I-II 2017	kw. III-IV 2017	kw. I-II 2018	kw. III-IV 2018	kw. I-II 2019	Razem:
Rozbudowa działalności w kraju:	1 150 000 zł	1 050 000 zł	975 000 zł	400 000 zł	50 000 zł	**3 625 000 zł**
Badania I rozwój:	175 000 zł	150 000 zł	150 000 zł	50 000 zł	- zł	**525 000 zł**
Nakłady inwestycyjne na badania I rozwój:	575 000 zł	325 000 zł	275 000 zł	275 000 zł	25 000 zł	**1 475 000 zł**
Rozwój eksportu oraz certyfikacja pozaeuropejska:	325 000 zł	300 000 zł	275 000 zł	125 000 zł	25 000 zł	**1 050 000 zł**
Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę IT:	400 000 zł	25 000 zł	25 000 zł	25 000 zł	- zł	**475 000 zł**
Pozostałe cele:	225 000 zł	25 000 zł	75 000 zł	225 000 zł	- zł	**550 000 zł**
Razem:	**2 850 000 zł**	**1 875 000 zł**	**1 775 000 zł**	**1 100 000 zł**	**100 000 zł**	**7 700 000 zł**

Źródło: Capital One Advisers Sp. z o.o.

6.B.5. Wpływ inwestycji na prognozowane wyniki

W latach 2017 – 2020, a więc w okresie realizacji celów strategicznych wpływ inwestycji środków pozyskanych z finansowania zewnętrznego na prognozowane wyniki Emitenta jest znaczący. Pozytywne efekty realizacji tych celów dla Emitenta pojawią się już na początku 2017 r., kiedy to system PREGNABIT ma zostać wprowadzony do sprzedaży. Planowane przez Nestmedic inwestycje pozwolą na istotny wzrost generowanych przychodów już po roku od uruchomienia działalności sprzedażowo-usługowej, tj. prognozowane przychody ze sprzedaży na koniec 2017 r. mają wynieść 1,235 mln PLN. W latach 2018 i 2019 prognozowany jest istotny wzrost wartości przychodów ze sprzedaży jak i rentowności prowadzonej działalności. Prognozowany wynik netto w 2019 r. wyniesie 3,224 mln PLN, a w roku 2020 10,948 mln PLN, co zapewnia rentowność netto na poziomie odpowiednio 19,82% w 2019 r. oraz 38,71% w 2020 r. W następnych latach, dzięki spodziewanemu systematycznemu wzrostowi przychodów z eksportu, Emitent systematycznie zwiększać będzie swoją skalę działania, by w roku 2022 osiągnąć przychody na poziomie 44,466 mln złotych, wynik operacyjny na poziomie 29,220 mln zł i wynik netto na poziomie 23,181 mln zł.

Tabela 4: Prognozy finansowe, w PLN

Wyszczególnienie	2017P	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P
Przychody ze sprzedaży:	**1.235.130 zł**	**6.654.492 zł**	**16.264.142 zł**	**28.284.078 zł**	**38.066.463 zł**	**44.466.210 zł**
dynamika r/r, %		*438,77%*	*144,41%*	*73,90%*	*34,59%*	*16,81%*
Wynik operacyjny (EBITDA):	**- 3.058.394 zł**	**- 1.152.251 zł**	**4.276.383 zł**	**13.980.967 zł**	**23.663.385 zł**	**29.219.983 zł**
rentowność EBITDA, %	*-247,62%*	*-17,32%*	*26,29%*	*49,43%*	*62,16%*	*65,71%*
Wynik operacyjny po amortyzacji (EBIT):	**- 3.680.662 zł**	**- 2.030.658 zł**	**3.310.629 zł**	**12.846.148 zł**	**22.899.225 zł**	**28.618.311 zł**
rentowność EBIT, %	*-298,00%*	*-30,52%*	*20,36%*	*45,42%*	*60,16%*	*64,36%*
Wynik netto:	**- 3.680.662 zł**	**- 2.030.658 zł**	**3.224.185 zł**	**10.947.955 zł**	**18.548.373 zł**	**23.180.832 zł**
rentowność netto, %	*-298,00%*	*-30,52%*	*19,82%*	*38,71%*	*48,73%*	*52,13%*

Źródło: Capital One Advisers Sp. z o.o., P - prognoza

Z uwagi na charakter założonego modelu biznesowego opartego o przemyślany system abonamentowy, po osiągnięciu krytycznego rozmiaru realizowanej sprzedaży, wyniki finansowe Emitenta będą charakteryzować się wysoką, lecz stabilną dynamiką oraz systematycznie poprawiającą się rentownością zarówno na poziomie operacyjnym jak i na poziomie netto.

Ze względu na korzystniejszą z punktu widzenia usługodawcy, sytuację cenową w obszarze badań KTG zagranicą – zwłaszcza na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, oraz wybranych krajach azjatyckich, Emitent przewiduje, że wartości abonamentów jednostkowych na rynkach zagranicznych po uwzględnieniu prowizji dystrybutorów nie będą niższe niż wartości analogicznych abonamentów realizowanych na rynku krajowym przy braku konieczności ponoszenia inkrementalnych kosztów stałych charakterystycznych dla rynku krajowego, gdzie Emitent występuje również w roli dystrybutora własnego rozwiązania. Z tego właśnie powodu, prognozy działalności Emitenta przewidują sukcesywny wzrost rentowności na wszystkich poziomach rachunku wyników w miarę rozwoju wolumenów sprzedaży w kraju i zagranicą.

6.B.6. Model tworzenia wartości dla Akcjonariuszy

6.B.6.1. Wzrost wartości kapitału

6.B.6.1.1. Poprzez realizację założeń prognoz finansowych

Wzrost wartości dla akcjonariuszy spółki Nestmedic S.A. osiągany będzie poprzez trwałe zwiększanie przychodów oraz utrzymywanie bardzo wysokiej rentowności prowadzonej działalności. Dynamiczny wzrost liczby aktywnych urządzeń systemu PREGNABIT na rynku krajowym, a następnie na rynkach zagranicznych wraz z rozwojem usług telemedycznych świadczonych za pośrednictwem Medycznego Centrum Telemonitoringu pozwoli na znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w roku 2018 i w latach następnych, osiągając poziom ponad 28 milionów złotych w roku 2020. Wprowadzenie do oferty urządzenia PREGNABIT II ULTRA z rozszerzoną funkcjonalnością umożliwi dalszy dynamiczny wzrost przychodów w latach następnych bez konieczności ponoszenia inkrementalnych kosztów operacyjnych, co powinno skutkować systematyczną poprawą rentowności. Realizacja założonych prognoz finansowych pozwoli na osiągnięcie w roku 2020 wyniku netto na poziomie niemal 11 milionów złotych w samej tylko Polsce.

6.B.6.1.2. Poprzez innowacyjne projekty wewnętrzne z obszaru diagnostyki ciąży

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, w ramach realizacji trzeciego celu emisyjnego, Emitent planuje inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia z branży nieinwazyjnych urządzeń medycznych przeznaczonych do diagnostyki ginekologiczno-położniczej. Poprzez wykorzystanie zgromadzonej wiedzy i doświadczenia Emitent planuje budować wartość projektów będących przedmiotem inwestycji, przyczyniając się w ten sposób do wzrostu wartości Nestmedic dla Akcjonariuszy.

6.B.6.1.3. Dywidendy

W latach 2017-2020 priorytetem Emitenta będzie realizacja założonej strategii rozwoju oraz przeprowadzenie wynikających z niej inwestycji w rozwój produktów, usług oraz projekty zewnętrzne. Emitent nie wyklucza wypłaty dywidend w przyszłości w sytuacji osiągnięcia po tym okresie stabilizacji przychodów, rentowości oraz zaspokojenia planowanych potrzeb inwestycyjnych.

6.B.7. Sposób realizacji wartości dla Akcjonariuszy

6.B.7.1. Potencjał wzrostu wartości fundamentalnej

Inwestycja w Akcje Serii B Emitenta na obecnym etapie rozwoju Emitenta jest optymalna z punktu widzenia długoterminowego inwestora ze względu na potencjał wzrostu wartości fundamentalnej Emitenta.

W związku z planowaną na I kw. 2017 roku komercjalizacją flagowego produktu Emitenta, istotnemu obniżeniu ulega ryzyko inwestycji w akcje Emitenta. Wysokie ryzyko wynikające z niepewności dotyczącej zakończenia prac nad produktem, jego dopuszczenia do obrotu w drodze certyfikacji, zdobycie prestiżowych nagród i wyróżnień oraz pozytywnej reakcji środowiska odbiorców na produkt zostało zniwelowane.

Przed Emitentem otwarte są perspektywy dynamicznego wzrostu przychodów przez konsekwentne budowanie pozycji rynkowej, systematyczne poszerzanie bazy odbiorców i użytkowników produktu na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, aktywny rozwój produktu i usług powiązanych oraz nowe zastosowania produktu w dynamicznie rozwijających się obszarach rynku telemedycznego. Dynamiczny wzrost przychodów będzie realizowany przy zachowaniu wysokiej rentowności działalności dzięki opracowanemu modelowi sprzedaży i rozwoju biznesu.

Dzięki wysokiej rentowności działalności oraz oczekiwanemu dalszemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach wraz z rozwojem działalności sprzedażowo – usługowej Emitenta inwestor akcji serii B może spodziewać się potencjalnego wzrostu wartości fundamentalnej Emitenta w okresie długoterminowym w przedziale 30-40% w skali rok do roku, zakładając realizację bazowego scenariusza prognoz finansowych.

6.B.7.2. Wzrost wartości akcji notowanych na NewConnect

Akcje Serii B Emitenta po przeprowadzonej emisji zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect do końca II kw. 2017 r.

Zakładany model prowadzonej działalności gospodarczej opiera się na sprzedaży urządzeń systemu PREGNABIT oraz usług zdalnej analizy zapisów KTG w trybie abonamentowym, gwarantującym wysoką stabilność i przewidywalność generowanych przychodów z każdego sprzedanego urządzenia przy jednoczesnym zachowaniu relatywnie wysokich marż wynikających z wartości dodanej świadczonych usług telemedycznych.

Podczas gdy działalność Emitenta w kraju polegać będzie na samodzielnej dystrybucji urządzeń i kontraktów abonamentowych przy wykorzystaniu własnego działu sprzedaży – a więc również pełnieniu roli dystrybutora własnych produktów i usług, sprzedaż eksportowa opierać się będzie na współpracy z siecią lokalnych dystrybutorów odpowiedzialnych za nawiązywanie, utrzymywanie i rozwijanie relacji z użytkownikami końcowymi, a w niektórych

przypadkach również w zależności od uwarunkowań lokalnych lub ograniczeń regulacyjnych na samodzielnym lub wspólnym ze Spółką świadczeniu usług telemedycznych.

Wypracowana strategia cenowa Emitenta na rynki zagraniczne zakłada, że wraz ze wzrostem wolumenu sprzedaży abonamentów, przy uwzględnieniu prowizji dystrybucyjnej, stopniowej poprawie ulegać będzie rentowność operacyjna prowadzonej działalności, czego rezultatem będzie dynamiczny wzrost wartości przedsiębiorstwa będącej pochodną jej zmieniającego się wyniku operacyjnego. W konsekwencji realizacji przyjętej strategii rozwojowej polegającej na systematycznym otwieraniu kolejnych rynków zagranicznych i stałego zwiększania się wolumenu sprzedawanych urządzeń i abonamentów, wraz z osiąganiem kolejnych można oczekiwać wysokiego poziomu zainteresowania inwestorów nabyciem akcji Emitenta po wprowadzeniu jej akcji do obrotu na rynku NewConnect. Czynniki te będą mieć istotny wpływ na rynkową wycenę wartości Emitenta, co przekładać się będzie na wzrost wartości akcji posiadanych przez Akcjonariuszy.

6.B.7.3. Przejście na rynek główny GPW

Po osiągnięciu odpowiedniej skali działalności mierzonej osiągnięciem odpowiedniego poziomu przychodów ze sprzedaży oraz rentowności działalności, Emitent zamierza podjąć czynności zmierzające do zmiany systemu notowań i przeniesienia akcji na rynek główny GPW – co powinno mieć pozytywny wpływ na znaczące zwiększenie płynności walorów Emitenta oraz wartości dla Akcjonariuszy.

6.B.7.4. Sprzedaż do inwestora strategicznego

W dłuższej perspektywie, z uwagi na unikatowość modelu biznesowego Emitenta oraz innowacyjność jej produktu, a także posiadaną wiedzę i doświadczenie w komercjalizacji produktu i usług powiązanych, Emitent stanie się atrakcyjnym, potencjalnym celem inwestycyjnym dla inwestorów strategicznych.

Powyższy scenariusz, w przypadku jego realizacji, może być ciekawą alternatywą dla wyjścia z inwestycji przez inwestorów długoterminowych, którzy wezmą udział w planowanej obecnie prywatnej ofercie akcji.

6.C. Działalność Emitenta

6.C.1. Model biznesowy

Nestmedic jest producentem i dostawcą innowacyjnego technologicznie, mobilnego rozwiązania telemedycznego do zdalnego badania kardiotokograficznego (KTG).

Kardiotokografia (KTG) – monitorowanie akcji serca płodu wraz z jednoczasowym zapisem czynności skurczowej mięśnia macicy. Badanie to jest jednym z podstawowych badań wykonywanych we współczesnym położnictwie. Pozwala wcześnie wykryć sytuacje zagrożenia życia płodu. Wykonuje się je w ostatnim trymestrze ciąży i w trakcie porodu, aby wiedzieć, w jakim stanie jest dziecko, i móc jak najszybciej zareagować, gdy pojawi się zagrożenie.

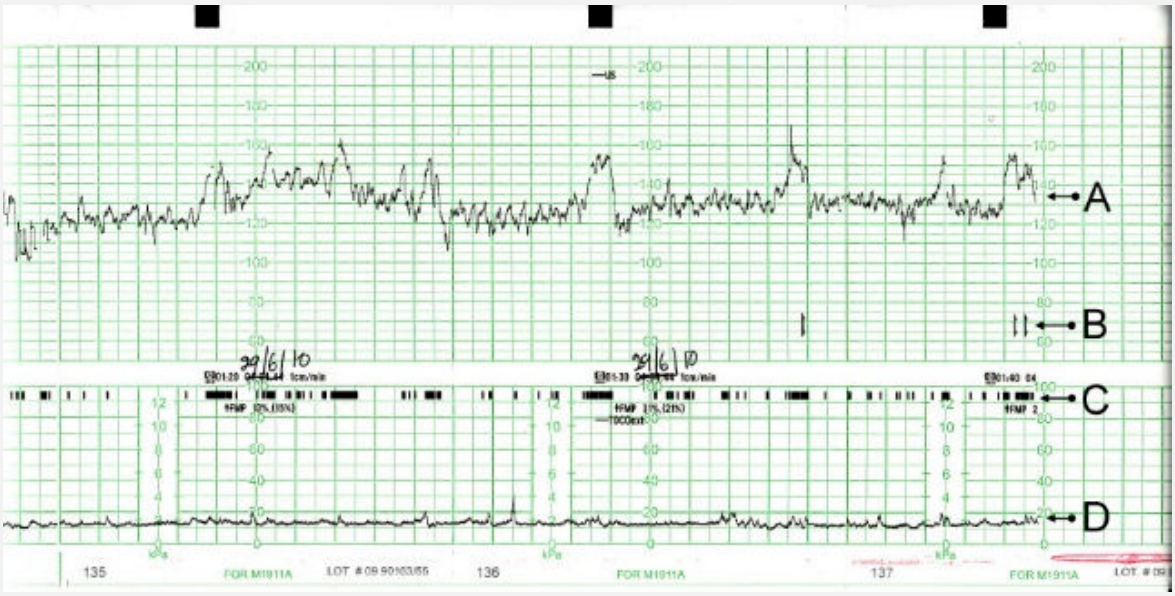
W skład kardiotokografii wchodzi:

tokografia – rejestracja czynności skurczowej macicy, która może odbywać się poprzez czujnik zewnętrzny umieszczony na brzuchu ciężarnej lub poprzez rejestrację zmiany ciśnienia wewnątrz jamy macicy, mierzonego przy pomocy cewnika

kardiografia – ciągła rejestracja akcji serca płodu przy pomocy elektrokardiografu lub ultrasonograficznej sondy określające czynność skurczowo-rozkurczową serca przy wykorzystaniu efektu Dopplera.

Podstawowe badanie KTG powinno trwać 30 minut, ewentualnie zostać przedłużone do 60 minut.

Na wykresie badania kardiotokograficznego naniesiona zostaje częstość akcji serca płodu oraz występujące skurcze mięśnia macicy. W opisie wyróżnia się częstość podstawową oraz zmiany okresowe.



Testy kardiotokograficzne dzielą się na test nie stresowy i test stresowy.

Test niestresowy – polega na ciągłym 30 minutowym zapisie KTG, gdzie w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w częstotliwości akcji serca płodu może on zostać przedłużony. Na podstawie zapisu oceniamy test jako:

- test reaktywny – w zapisie 30 minutowym znajdują się minimum dwie akceleracje o amplitudzie minimum 15 uderzeń/minutę, trwające minimum 15 sekund; towarzyszą one ruchom płodu
- test niereaktywny – brak akceleracji w zapisie 60 minutowym. Jest wskazaniem do testu stresowego.
- test wątpliwy – mniej niż 2 akceleracje lub akceleracje krótsze niż 15 sekund o mniejszej niż wymagana amplitudzie

Test stresowy – jest to zapis KTG stosowany w przedporodowym nadzorze płodu. Wykonuje się go zwykle po podaniu niewielkich dawek oksytocyny, hormonu wyzwalającego czynność skurczową macicy, co ma na celu obciążenie serca płodu. Za prawidłowy uznaje się test negatywny. Na podstawie zapisu można ocenić test jako:

- test negatywny – brak deceleracji podczas skurczów mięśnia macicy, prawidłowa zmienność czynności serca płodu, obecne akceleracje po ruchach płodu
- test pozytywny – obecne późne deceleracje po większości (>50%) skurczów macicy.
- test wątpliwy – obecne późne deceleracje po mniej niż po 50% skurczów macicy. W przypadku takiego zapisu położnik wykonuje zazwyczaj powtórne badanie, po którym może podjąć decyzję o ciągłym nadzorze KTG lub zakończeniu ciąży
- hiperstymulacja – skurcze macicy występują częściej, niż co 2 minuty lub trwają powyżej 90 sekund
- test nieudany – nienadający się do oceny z powodu braku skurczów macicy lub nieczytelnego zapisu.

Poza stworzeniem unikatowej technologii urządzenia KTG, Nestmedic w szczególności specjalizować się będzie w zakresie analizy zapisów kardiotokograficznych na platformie telemedycznej we współpracy z Medycznym Centrum Telemonitoringu zapewniającym kompleksową usługę zdalnych odczytów i analizy zapisów KTG przez ekspercki personel medyczny.

Pierwszy produkt Nestmedic stanowi system PREGNABIT pierwszej generacji – najnowocześniejsze z dostępnych obecnie na rynku urządzenie umożliwiające badanie dobrostanu płodu pacjentki podczas jej codziennego, normalnego funkcjonowania. Prototyp systemu PREGNABIT został stworzony przez zespół projektowy PREGNABIT z wykorzystaniem unikatowego, międzynarodowego doświadczenia poszczególnych członków zespołu Nestmedic.

Rysunek 1: Urządzenie PREGNABIT pierwszej generacji



Źródło: Nestmedic.

Urządzenie PREGNABIT pierwszej generacji jest pierwszym na świecie, mobilnym, certyfikowanym urządzeniem telemedycznym dedykowanym do fizjologicznej ciąży, wykorzystującym ten sam rodzaj sond (ultradźwiękowych) stosowanych przez lekarzy w szpitalach od ponad 50 lat na całym świecie i zintegrowanym z usługą Medycznego Centrum Telemonitoringu. Urządzenie zbiera w sposób bezpieczny wiarygodne zapisy KTG i przesyła je z wykorzystaniem sieci GSM/GPRS na platformę telemedyczną do zdalnej analizy przez zespół ekspercki.

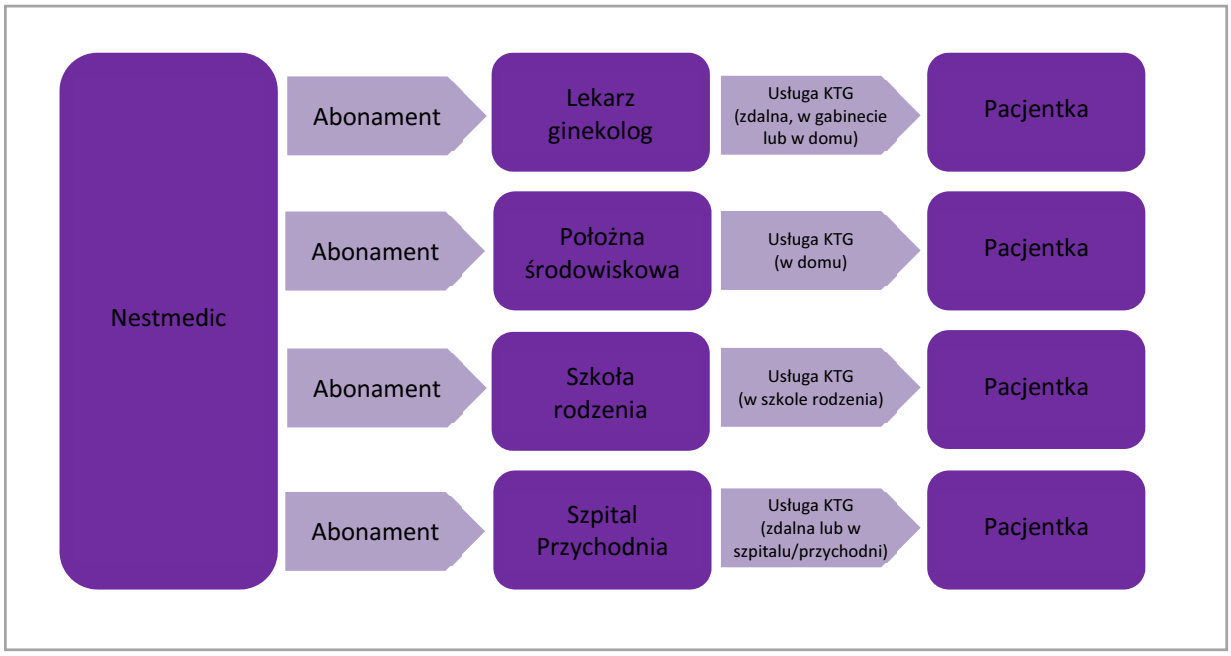
W spektrum dostępnych obecnie urządzeń do badania dobrostanu płodu system PREGNABIT charakteryzuje się m.in. kompleksowością pełnego badania KTG w warunkach domowych, zastosowaniem dodatkowego sensoru, aby prawidłowo ułożyć samodzielnie sondę na brzuchu matki, zdalnym dostępem do zapisu badania KTG wraz z wynikiem analizy, wykorzystaniem globalnej sieci telekomunikacyjnej do przesłania informacji od pacjentek do lekarzy oraz ekspercką usługę analizy zapisów KTG na platformie przez wykfalifikowany personel medyczny dostępny przez 24 godziny na dobę 7 dni w tygodniu, czego nie oferują rozwiązania konkurencyjne. Ponadto dedykowany jest

dla kobiet w fizjologicznej – czyli niepatologicznej ciąży (to zdecydowana większość ciąż), czujących potrzebę zwiększenia profilaktyki, obawiających się o swoją ciążę z różnych względów: z uwagi na odczuwany niepokój, ale i na wcześniejsze poronienia, problem z zapłodnieniem – produkt stanowi zatem ofertę dla wszystkich kobiet ciężarnych, nie tylko tych znajdujących się w ciąży podwyższonego ryzyka.

Urządzenie łączy cechy profesjonalnego stacjonarnego (szpitalnego) urządzenia medycznego KTG, które doskonale znają lekarze, z cechami wysoce zaawansowanych urządzeń mobilnych, dzięki czemu wyróżnia je łatwość obsługi i wysoka ergonomia, dlatego może być ono wykorzystywane zarówno przez lekarzy o specjalizacji ginekologiczno-położniczej i położne w placówkach medycznych, ale również samodzielnie przez kobiety ciężarne w domach.

Pierwszym rynkiem, na który Emitent zaoferuje swój produkt będzie rynek polski. Głównymi odbiorcami produktu na rynku polskim będzie w pierwszej kolejności grono prywatnych placówek medycznych, a więc prywatne kliniki, przychodnie, praktyki lekarskie oferujące usługi ginekologiczno-położnicze (jest ich w Polsce ponad 7500). Drugą grupą, do której skierowana będzie oferta produktowa Emitenta będą położne wykonujące tzw. wizyty pilotażowe u kobiet ciężarnych w domach (położnych w wieku 25-50 jest ponad 17 000) Trzecią grupą docelową, do której Emitent zamierza dotrzeć z produktem stanowić będą szkoły rodzenia (jest ich 226).

Rysunek 2: Schemat modelu biznesowego Emitenta w wariancie krajowym



Źródło: Nestmedic.

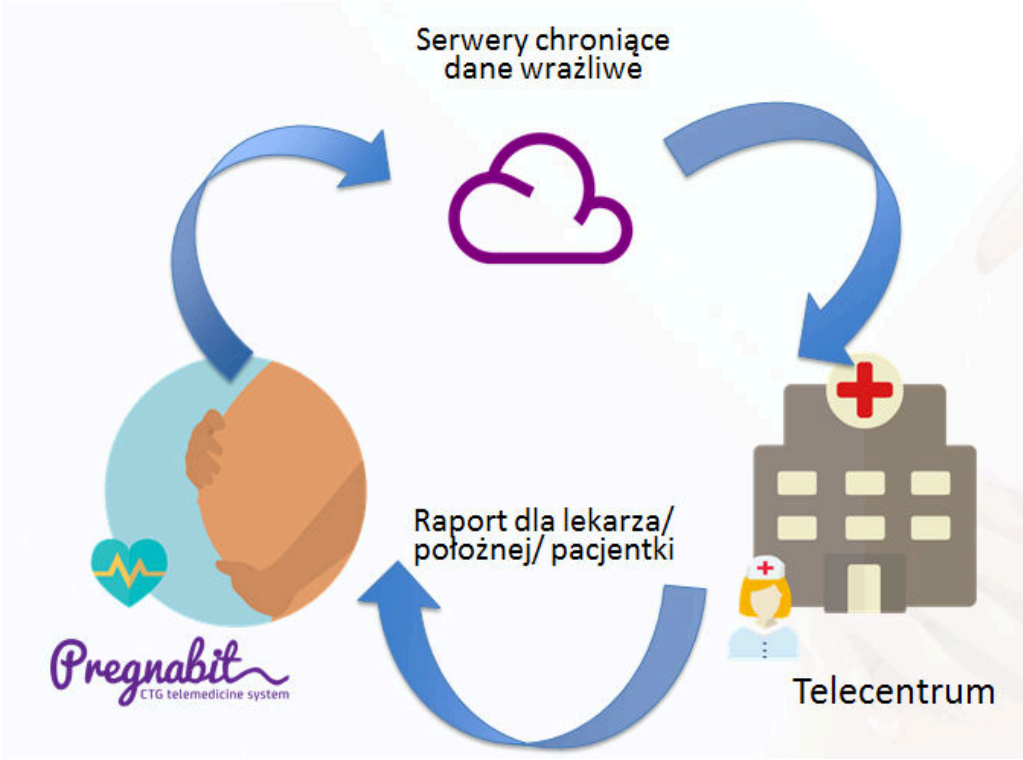
Sposobem na szerokie dotarcie do ww. odbiorców będzie zdywersyfikowana współpraca Emitenta w zakresie sprzedaży urządzeń oraz usług diagnostycznych z wyspecjalizowanymi handlowcami z branży medycznej - dystrybutorami sprzętu medycznego i jednorazowych materiałów medycznych, które w opinii Emitenta posiadają udrożnione kanały dotarcia do grup użytkowników docelowych. Wielopłaszczyznowa współpraca z odbiorcami będzie miała istotny wpływ na trwałość współpracy i stabilność bazy odbiorców Emitenta.

Model biznesowy Emitenta dopasowany do specyfiki rodzimego rynku i będzie w opinii Emitenta źródłem wysokiej rentowności działalności w przyszłości zapewniając stabilny strumień przychodów ze sprzedaży.

Model biznesowy zakłada w pierwszej fazie koncentrację na sprzedaży urządzenia PREGNABIT pierwszej generacji na rynku polskim, a w fazie drugiej ekspansję na najbardziej atrakcyjne rynki zagraniczne – w tym wybrane kraje Unii Europejskiej oraz Stany Zjednoczone i Kanadę w oparciu o specjalnie opracowany model sprzedaży za pośrednictwem dystrybutorów i partnerów, kompleksową obsługę odbiorcy w drodze świadczenia specjalistycznych usług wspierających oraz stały rozwój produktu. W kraju Emitent prowadzić będzie tradycyjną bezpośrednią sprzedaż systemu PREGNABIT za pośrednictwem wyspecjalizowanych przedstawicieli handlowych, z zagranicą za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Sprzedaż odbywać się będzie w systemie abonamentowym do odbiorców pośrednich (placówek medycznych, gabinetów lekarzy ginekologów-położników oraz położnych), które udostępniać będą usługę swoim pacjentkom. Bieżący analiza zapisów KTG prowadzona będzie przez zespół ekspertów w Medycznym Centrum Telemonitoringu zlokalizowanym w Polsce. Dzięki kompleksowej obsłudze klienta począwszy od dostarczenia gotowego produktu w postaci systemu i świadczeniu usług wspierających, poszerzy się współpraca biznesowa pomiędzy Spółką a jej klientami i docelowymi odbiorcami. W długiej

perspektywie powyższe działanie będzie miało istotny pozytywny wpływ na trwałość współpracy z klientami i stabilność bazy klienckiej Nestmedic.

Rysunek 3: Schemat przedstawiający uproszczony model biznesowy Nestmedic



Źródło: Nestmedic.

6.C.2. Badanie z wykorzystaniem urządzenia PREGNABIT pierwszej generacji

Na system PREGNABIT składa się mobilne urządzenie medyczne do badania KTG kobiet ciężarnych, które pozwala rzetelnie i bezpiecznie pobierać dane medyczne za pomocą certyfikowanych sond. Innowacyjność projektu polega przede wszystkim na wykorzystaniu modułu GSM/GPRS, dającego praktycznie nieograniczoną terytorialnie możliwość przesyłania zapisów kontrolnych pomiarów m.in. czynności akcji serca płodu z jednoczesnym zapisem czynności skurczowej mięśnia macicy. Plany rozwojowe produktu zakładają wykorzystanie zaawansowanych algorytmów medycznych, a docelowo systemów samouczących się, które będą wspomagały pracę lekarzy i położnych oraz pomogą ustalać priorytety wykonanych badań. Stworzenie intuicyjnej aplikacji medycznej na urządzeniu oraz autorskich pasów do prawidłowego przytrzymania sond zapewnia prostotę obsługi w warunkach domowych przez kobiety ciężarne poza oddziałem położniczym.

Istota sposobu badania dobrostanu płodu w ramach wykorzystywanej technologii polega na umieszczeniu na ciele monitorowanej pacjentki trzech sond pomiarowych, z których pulsometrem mierzy się tętno matki, jednocześnie za pomocą sondy Dopplera mierzy się akcję serca płodu oraz sondą TOCO czynności skurczowe mięśnia macicy. Marker ruchu umożliwia określenie ruchliwości dziecka. Sygnały pomiarowe zbierane i przetwarzane są z wykorzystaniem mikroprocesora. Odpowiednio zaszyfrowane sygnały cyfrowe przesyłane są na zabezpieczone serwery medyczne. Następnie dane pozyskane z danego urządzenia teleKTG zapisywane są w bazach danych serwera, przy czym serwer danych przechowuje historię każdej badanej pacjentki wraz z informacją o lekarzu prowadzącym i innymi danymi pacjentki oraz samego urządzenia. Lekarz prowadzący ma wgląd w bieżące i archiwalne wyniki pomiarów przy wykorzystaniu platformy telemedycznej, gdzie posiada swoje konto i dzięki komplementarności mobilnego urządzenia teleKTG wraz z zdalną usługą analizy zapisów kardiotokograficznych (KTG), może podejmować odpowiednią predykcję i zalecać profilaktykę

6.C.3. Ekspansja zagraniczna

Innowacyjność rozwiązania systemu PREGNABIT w obszarze zdalnego monitoringu KTG kobiet ciężarnych spowodowała, że wdrożeniem systemu zainteresowali się potencjalni partnerzy mający doświadczenie w oferowaniu zarówno usług w technologii telemedycznej, jak i w dystrybucji sprzętu dla położnictwa i ginekologii na rynkach zagranicznych. Emitent rozpoczął już aktywne działania zmierzające do nawiązania współpracy z wybranymi partnerami i zaoferowania rozwiązania na rynkach zagranicznych poprzez min.:

- udział w międzynarodowych targach medycznych (zaczynając od WIHE, MEDICA);
- ścisłą współpracę z ekspertami i praktykami ds. komercjalizacji technologii i ekspansji zagranicznej z niemieckiego Instytutu Fraunhofer (współpraca wspierana przez polskie NCBiR w ramach programu Go Global);
- przygotowanie analiz rynkowych dotyczących wybranych rynków zagranicznych, obejmujących swoim zakresem analizy wymagań prawnych, analizy trybu uzyskiwania i wartości refundacji badań KTG, doboru optymalnego modelu współpracy z wybranymi partnerami zagranicznymi;
- rozpoczęcie działań zmierzających do uzyskania certyfikatów CMDCAS, TGA, oraz FDA i FCC FDA i FCC, które są niezbędne dla wprowadzenia rozwiązania na terenie Kanady, Australii oraz Stanów Zjednoczonych.

Rysunek 4:. Schemat poglądowy działania systemu PREGNABIT



Źródło: Nestmedic.

Istota działania systemu PREGNABIT obejmuje następujące najważniejsze etapy:

- ✓ pozyskiwanie danych z czujników,
- ✓ kompresję oraz szyfrowanie danych cyfrowych,
- ✓ transmisję danych przy użyciu sieci GSM/GPRS,
- ✓ zapisanie danych w bazie danych serwera centralnego,
- ✓ analizę danych przez wykfalifikowany personel medyczny,
- ✓ opracowanie, wizualizacja oraz udostępnienie danych odbiorcom (lekarz prowadzący oraz ciężarna)
- ✓ przekazanie informacji zwrotnej - nadanie statusu badania oraz wydanie zaleceń dla ciężarnej.

6.C.4. Współpraca z jednostkami badawczo-rozwojowymi, naukowymi i medycznymi

Nestmedic rozwija współpracę z partnerami w obszarze badawczo – rozwojowym oraz technologicznym mającą na celu rozwój działalności Emitenta w kontekście rozwoju produktu. Podmioty współpracujące ze Spółką to zarówno opiniotwórcze podmioty reprezentujące środowisko naukowe, jak i duże jednostki medyczne zlokalizowane w Polsce.

W ramach rozpoczętej z ww. podmiotami współpracy Emitent prowadzi m.in. program testów systemu PREGNABIT w szpitalach wojewódzkich i powiatowych w Polsce oraz przy Uniwersytecie Technicznym w Dreźnie (Universitätsklinikum Carl Gustav Carus Dresden an der Technischen Universität Dresden).

Ośrodki te wyraziły aprobatę dla stworzenia przez Spółkę rozwiązania oraz zainteresowanie korzystaniem z proponowanego rozwiązania w przyszłości. Należy podkreślić, że Emitent współpracuje również z kilkoma prywatnymi poradniami i gabinetami położniczymi w podobnym zakresie.

Ponadto projekt urządzenia PREGNABIT otrzymał dokument potwierdzający innowacyjność proponowanych rozwiązań technologicznych wystawiony przez Centrum Innowacji i Transferu Technologii, uniwersytet Medyczny im. Piastów Śląskich we Wrocławiu.

6.C.5. Patenty i ochrona własności intelektualnej

Emitent dokonał zgłoszenia patentowego nr P.400597 w zakresie „Sposób monitorowania dobrostanu płodu i układ do monitorowania dobrostanu płodu". **Problem techniczny i sposób jego rozwiązania, jakie rozwiązuje wynalazek to m.in.:**

- ✓ Opracowanie rozwiązania pozwalającego na ciągłą ocenę dobrostanu płodu oraz umożliwiającego stwierdzenie zagrożenia zdrowia i życia dziecka oraz matki w dowolnym czasie i miejscu.
- ✓ Opracowanie przenośnego, łatwego w obsłudze urządzenia KTG, umożliwiającego samodzielne prowadzenie badań KTG przez kobiety ciężarne.
- ✓ Zapewnienie bezpieczeństwa danych medycznych przesyłanych siecią telefoniczną, siecią bezprzewodową lub siecią internetową.

Kolejnym zgłoszonym wynalazkiem do UPRP przez Spółkę jest „Zestaw do mocowania na ciele przedmiotów do tego przeznaczonych posiadających środki mocujące, zwłaszcza sond medycznych na ciele pacjenta oraz sposób mocowania na ciele przedmiotów do tego przeznaczonych posiadających środki mocujące, zwłaszcza sond medycznych na ciele pacjenta". Odpowiednie umocowanie sond na ciele kobiety ciężarnej jest bardzo istotne pod względem samodzielnego użycia urządzenia PREGNABIT, jak użycia jakiegokolwiek innego urządzenia do badania KTG.

W ramach prac badawczo-rozwojowych Nestmedic szuka sposobów, aby zabezpieczyć swoje rozwiązania intelektualne za pomocą nowych, kolejnych zgłoszeń patentowych.

6.C.6. Źródła przewagi konkurencyjnej

6.C.6.1. Przewagi konkurencyjne rozwiązania PREGNABIT nad innymi dostępnymi rozwiązaniami

Emitent opracował i jest producentem najbardziej zaawansowanego technologicznie z obecnie dostępnych na rynku systemu do badania dobrostanu płodu. Opracowywany przez Spółkę system PREGNABIT obejmującego zaawansowane urządzenie medyczne wraz z systemem informatycznym unifikuje w sobie cechy odrębnych rozwiązań diagnostycznych wykorzystywanych bądź dopiero planowanych do wprowadzenia w różnych warunkach rynkowych, łącząc zalety rozwiązań stworzonych przez konkurencję, jednocześnie eliminując ich typowe ograniczenia.

- ➡ Wykonany w nowszej technologii umożliwiającej modyfikację i rozszerzenie obecnych możliwości profilaktyki i predykcji,
- ➡ **Nieograniczone terytorialnie możliwości przesłania** informacji w związku z wykorzystaniem globalnej sieci GSM/GPRS do przesłania zebranych wyników badań, nie eliminując swobody przemieszczania się ciężarnej,
- ➡ **Zintegrowane z pulsometrem** w celu **prawidłowego ułożenia sond** na brzuchu matki i weryfikacji ich prawidłowego rozmieszczenia, eliminując ryzyko błędnego zapisu; sondy do samodzielnego użycia przez ciężarną,
- ➡ **Czytelne oprogramowanie (platforma telemedyczna)** do analizy zapisów KTG ułatwiające położnej bądź lekarzowi szybkie podejmowanie reagowanie i decyzji,
- ➡ Przewidziane **stosowanie alarmów** informujących o nieprawidłowym zapisie,
- ➡ Posiada mniejszy rozmiar a przez to dużo **większą mobilność**, daje możliwość swobodnego przemieszczania się kobiety w ciąży,
- ➡ Dedykowane, lecz nieograniczone do **ciąży fizjologicznych**
- ➡ Niższa cena,
- ➡ **Przewidywany rozwój urządzenia** w stronę połączeń z innymi czujnikami, które dadzą informacje o stanie zdrowia matki, tj. np. temperatura, ciśnienie itp. Możliwość dynamicznego reagowania na potrzeby rynku i stałego udoskonalania produktu,
- ➡ Umożliwia nieograniczoną w czasie badania dobrostanu płodu,
- ➡ Wyniki charakteryzujące się wysoką jakością prognostyczną, najwyższą szczegółowością i kompletnością,

- **Odpowiada najszerzej na potrzeby specjalistów** zajmujących się profilaktyką okołoporodową,
- Przewidziany **system samouczący się** ułatwiający samodzielne wykorzystanie przez kobiety ciężarne poza jednostką medyczną oraz pomoc w obiektywnej analizie zapisów przez kadrę medyczną.

6.C.6.2. Przewagi konkurencyjne Emitenta

Poniżej przedstawiono kluczowe obszary, które stanowią źródło przewagi konkurencyjnej Emitenta:

- Kapitał ludzki, a w tym:

  – **zespół projektowy posiadający specjalistyczną wiedzę technologiczną** i **doświadczenie** zarówno w branży medycznej, jak i elektronicznej czy informatycznej, a także związany zawodowo i naukowo z tematyką nieinwazyjnej diagnostyki, przypadków klinicznych ciężarnych pacjentek, czy profilaktyki okołoporodowej,

  – **wpływowe podmioty w strukturze właścicielskiej -** jednym z najistotniejszych udziałowców Emitenta jest fundusz Leonarto.vc podmiot wspierający polskich naukowców w komercjalizacji nowych rozwiązań technologicznych, dostarczając zasoby z zakresu finansowania, prawa, zarządzania organizacją, wsparcia administracyjnego, zarządzania projektami oraz marketingu i sprzedaży, a także zapewniając zasoby inżynieryjno-technologiczne. Dzięki temu Nestmedic ma dostęp do sieci kontaktów umożliwiających zdobywanie nowych kontraktów w przyszłości czy inwestorów, sukcesywnie rozwijanie sieci kontaktów naukowych i biznesowych związanych zarówno z zagadnieniem telemedycyny, położnictwa, informatyki, jak i wdrażania innowacyjnych rozwiązań w medycynie,

  – **wysoka motywacja i osobiste zaangażowanie interdyscyplinarnego zespołu ekspertów,** chęć podniesienia poziomu bezpieczeństwa i komfortu kobiet w ciąży przez łatwy i nieograniczony dostęp do diagnostyki dobrostanu płodu oraz umożliwienie szerszej profilaktyki w tym zakresie. Emitent ma zamiar wykorzystać obecne tendencje społeczne i rynkowe, stając się pionierem rynku telemedycznego w zakresie telekardiotokografii w Polsce i na świecie.

- **Koncepcja unikatowego i innowacyjnego na skalę światową produktu** - opracowywany jest najbardziej zaawansowany diagnostycznie i technologicznie telemedyczny system KTG do zdalnego przeprowadzania kontrolnych badań przy wykorzystaniu teleKTG, a następnie analizy pozyskanych zapisów z wykorzystaniem dedykowanej platformy telemedycznej, co może mieć niekwestionowany wpływ na poprawę jakości usług świadczonych przez placówki służby zdrowia i zwiększenie efektywności funkcjonowania tych placówek,
- **Unikatowe łączenie produktu medycznego z usługą informatyczną oraz mobilność** pozwoli na monitorowanie, bieżące analizy, szybką reakcję oraz analizę zapisów drogą internetową. Lekarze prowadzący ciąże posiadający dostęp do dedykowanego panelu na stronie www, będą w stanie na bieżąco obserwować zapisy i analizy zapisów KTG dokonywane przez Medyczne Centrum Telemonitoringu od wszystkich pacjentek przyporządkowanych do odpowiednich urządzeń,
- **Stworzenie prototypu urządzenia *teleKTG* - PREGNABIT**, potwierdzającego jego sprawne działanie - wyniki przeprowadzonych dotychczas testów potwierdzają prawidłowość przyjętych założeń technicznych,
- **Pozyskane zainteresowanie odbiorców docelowych**, tj. lekarzy o specjalizacji ginekologia-położnictwo i położnych oraz podmiotów działających w zakresie telemedycyny w Polsce i za granicą, co potwierdzają liczne listy referencyjne. Wstępny zogniskowany wywiad grupowy wśród ginekologów i położnych wykazał zainteresowanie wykorzystywaniem urządzenia w przyszłości i akceptację dla planowanego poziomu cenowego urządzenia,
- Sprawny **model biznesowy**, obejmujący produkcję w Polsce oraz sprzedaż urządzenia ze specjalistycznymi usługami wspierającymi,
- **Przewidywana wysoka rentowność działalności** dzięki specjalnie opracowanemu modelowi sprzedaży oraz kompleksowej ofercie usług wspierających,
- **Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży** już w pierwszych trzech latach działalności sprzedażowo – usługowej,
- Wdrażany **system zarządzania jakością EN** ISO 13485 dla producenta urządzeń medycznych, gwarantującego jakość produktu.

6.D. Strategia rozwoju

6.D.1. Analiza SWOT

	Pozytywne	Negatywne
Wewnętrzne (cechy Emitenta)	**Silne strony** ➡ Unikatowy w branży w skali globalnej przedmiot działalności i model biznesowy, unikatowe połączenie produktu medycznego z usługą informatyczną, ➡ Posiadanie unikatowego multidyscyplinarnego zespołu specjalistów o wysokich kwalifikacjach profesjonalnych, ➡ Wysoka motywacja i osobiste zaangażowanie zespołu ekspertów pracujących nad przedsięwzięciem, ➡ Stworzenie prototypu urządzenia zminiaturyzowanego o nieograniczonej mobilności przy doskonałych parametrach działania, ➡ Otrzymanie certyfikacji wymaganej do rozpoczęcia sprzedaży rozwiązania na terenie Unii Europejskiej, ➡ Rozpoczęcie działań zmierzających do uzyskania certyfikacji FDA wymaganej do rozpoczęcia sprzedaży rozwiązania na terenie Stanów Zjednoczonych, ➡ Zaawansowane rozmowy z wiodącymi ośrodkami medycznymi oraz firmami z zakresu telemedycyny dotyczące możliwości współpracy, ➡ Pozyskane zainteresowanie lekarzy ginekologów i położnych w Polsce, listy referencyjne otrzymane od specjalistów w zakresie położnictwa i ginekologii, ➡ Zarząd oraz udziałowcy Emitenta posiadający specjalistyczną wiedzę oraz kontakty w branży oraz finansowaniu innowacyjnych projektów, ➡ Wdrożenie systemu zarządzania jakością ISO 13485 dla producenta urządzeń medycznych, ➡ Potwierdzenie innowacyjności rozwiązania PREGNABIT licznymi nagrodami polskimi i międzynarodowymi oraz wsparcie NCBiR.	**Słabe strony** ➡ Brak szerokiej rozpoznawalności marki oraz produktu na obecnym etapie rozwoju Emitenta, ➡ Brak długiej historii doświadczenia Emitenta we wdrożeniu innowacyjnego rozwiązania, ➡ Uzależnienie sukcesu rynkowego Emitenta i produktu od umiejętności kluczowych specjalistów w projekcie i pracowników.

	Szanse	Zagrożenia
Zewnętrzne (cechy rynku)	➞ Dynamiczny rozwój i wzrost znaczenia telemedycyny w Polsce w procesie diagnozowania, monitorowania i rehabilitacji pacjentów, ➞ Wejście w niszę usług medycznych i sprzętu medycznego - brak produktu i usługi oferowanych w ramach założeń projektu, ➞ Poszerzenie polskiego rynku diagnostyki kardiotokograficznej, szersze możliwości diagnostycznych opieki medycznej dzięki zastosowaniu urządzenia, ➞ Wzrost liczby kobiet ciężarnych w Polsce, ➞ Wysokie bariery wejścia na rynek urządzeń medycznych dla potencjalnej konkurencji, ➞ Wykorzystanie doświadczenia po komercjalizacji produktu i certyfikacji technologii medycznych w Polsce na rynkach EU i USA, ➞ Istnienie kodu refundacyjnego w USA na badania KTG, ➞ Informatyzacja służby zdrowia, wzrost stopnia zinformatyzowania jednostek medycznych, ➞ Możliwość rozbudowy urządzenia KTG o dodatkowe funkcje, np. pomiar stężenia glukozy w krwi u ciężarnej, temperatury ciała, etc., które doprowadzą do zgromadzenia i analiz bardzo wartościowych dla lekarzy danych.	➞ Mogące się pojawić problemy przy rozwoju urządzenia, np. problem z czułością sond, niezakłóconym przesłaniem danych, ➞ Pojawienie się na rynku produktów konkurencyjnych, ➞ Rosnące koszty pracy i oczekiwania finansowe specjalistów, programistów branży informatycznej, ➞ Możliwość pojawienia się nieoczekiwanych problemów przy wdrażaniu i użytkowaniu urządzenia i e-usług przez odbiorców końcowych, ➞ Utrata płynności finansowej w sytuacji nadmiernego popytu na produkt i niewystarczającej ilości środków finansowych do zaspokojenia tego popytu, ➞ Niechęć części placówek medycznych do zmian organizacji pracy, jakie wymuszać może codzienne stosowanie produktu, ➞ Niechęć części placówek medycznych do ponoszenia wydatków na zakup kolejnego systemu monitorowania.

6.D.2. Kluczowe elementy strategii rozwoju

Emitent ma zamiar stać się **liderem rynku telemedycznego w Polsce i na wybranych rynkach zagranicznych** w zakresie **nowoczesnej telekardiotokografii.** W szczególności, w perspektywie pięcioletniej Emitent zamierza zdobyć wiodącą pozycję na rynku zdalnego monitorowania dobrostanu płodu oraz istotną pozycję jako **popularyzator telemedycyny w Polsce i na wybranych rynkach zagranicznych.** Nestmedic zamierza zrealizować powyższy cel poprzez **rozwój organiczny**, osiągając szybkie tempo wzrostu i dbając o wysoki poziom satysfakcji odbiorców docelowych, a także kładąc nacisk na ciągły rozwój technologiczny i funkcjonalny swojego rozwiązania. Osiągnięciu powyższego celu strategicznego służyć będzie **budowa wartości przedsiębiorstwa** poprzez rozwój nowego produktu oraz jego sprzedaż.

Realizacja celów strategicznych zakłada wykorzystanie zgromadzonej wiedzy i doświadczenia w celu rozwoju produktu, wprowadzenia na rynek produktu i usług związanych z jego wykorzystywaniem oraz komercjalizacji innowacyjnego projektu własnego.

Finansowanie, które Emitent chce pozyskać, zostanie przeznaczone na realizację następujących działań:

➞ **Rozwój zintegrowanego systemu do badania dobrostanu płodu dedykowanego kobietom ciężarnym – PREGNABIT, czyli urządzenie teleKTG wraz z platformą telemedyczną do odczytów i analizy zapisów KTG przez ekspercki personel medyczny**

Przedmiotem wynalazku jest PREGNABIT telemedyczny system KTG, na który składa się mobilne urządzenie KTG zintegrowane z telemedyczną platformą umożliwiającą odczytywanie i analizowanie kontrolnych zapisów. Kompleksowość systemu PREGNABIT umożliwia więc badanie dobrostanu płodu ciężarnej pacjentki przebywającej głównie poza oddziałem położniczym. Będzie to system nowej generacji umożliwiający zwiększenie profilaktyki chorób ciąży w ostatnim trymestrze i efektywniejszą niż dotychczas diagnostykę wcześniejszych stadiów zagrożenia, a tym samym da możliwość zmniejszenia poziomu śmiertelności płodu i noworodków.

➞ **Działalność sprzedażowa i usługowa z wykorzystaniem urządzenia PREGNABIT, w tym:**

- implementacja na rynek i szerokie wykorzystanie usługi telemedycznej opieki kardiotokograficznej (KTG) - Emitent chce realizować sprzedaż przede wszystkim poprzez stworzenie sieci handlowców, którzy posiadają udrożnione kanały dotarcia do trzech podstawowych grup użytkowników docelowych systemu

PREGNABIT. Emitent nie wyklucza współpracy z dystrybutorami sprzętu medycznego, co ułatwi dotarcie do szerszego grona lekarzy o specjalizacji ginekologia i położnictwo i ich gabinetów, oraz z dystrybutorami jednorazowych materiałów medycznych, co ułatwi dotarcie do szerszego grona położnych. Ponadto sprzedaż będzie kierowana do szkół rodzenia, które posiadają bezpośredni kontakt z kobietami ciężarnymi jako użytkownikami końcowymi,

- usługi specjalistyczne związane z archiwizacją, odczytem, analizą i weryfikacją pozyskanych badań wykonywaną przez wykwalifikowany personel medyczny w Medycznym Centrum Telemonitoringu,
- nawiązanie i rozwój współpracy z wiodącymi ośrodkami prywatnej opieki medycznej celem rozwoju infrastruktury teleinformatycznej placówek medycznych, ośrodkami naukowymi zajmującymi się tematyką telemedycyny i kardiotokografii w celu udoskonalania urządzenia i usług telemedycznych,
- w ramach realizacji powyższego celu Emitent planuje plasować ofertę w oparciu o zdefiniowaną niezagospodarowaną niszę rynkową oraz zgromadzoną wiedzę i doświadczenie.

➡ **Aktywność marketingowa wspierająca działania sprzedażowe**

Komunikacja marketingowa skoncentrowana będzie na dotarciu do lekarzy o specjalizacji ginekologia i położnictwo oraz położnych, jako głównych kanałów sprzedaży dla Emitenta (*push*), podkreślając fakt, że rozwiązanie PREGNABIT w drodze poprawy jakości świadczonych usług przez placówki służby zdrowia i zwiększenie efektywności ich funkcjonowania przyniesie korzyści wizerunkowe, pomoże lekarzom i położnym (poprzez inwestycję w zakup urządzenia) zwiększyć jakość i kompleksowość oferowanych usług, a także zwiększyć ich dochody z wykonywanych badań KTG i usług wypożyczania urządzeń monitorowanym kobietom ciężarnym na ustalanych indywidualnie warunkach. W kolejnym etapie komunikacja marketingowa obejmie także konsumentki (pacjentki) poprzez budowanie świadomości marki, produktu, unikalnych korzyści oraz budowanie zainteresowania systemem PREGNABIT wśród kobiet w ciąży (*pull*).

➡ **Zaangażowanie merytoryczne w popularyzowanie telemedycyny w Polsce, wykorzystując trendy społeczne i rynkowe**

Emitent planuje komercjalizację na szeroką skalę proponowanej metody akwizycji, transmisji i analizy zapisów KTG. Powstająca technologia ma szansę odegrać kluczową rolę w przyspieszeniu rozwoju i dostępności do precyzyjnego badania dobrostanu płodu w ostatnim trymestrze ciąży. Emitent chce stworzyć, wdrożyć i skomercjalizować najbardziej nowoczesny system do zdalnej kardiotokografii, który pozwoli na znaczne zwiększenie efektywności pracy ginekologów-położników i położnych, zapewni lepszą opiekę nad ciężarnymi oraz wniesie realne oszczędności w systemie opieki zdrowotnej. W ramach struktur Emitent zamierza utrzymywać komórkę badań i rozwoju wspierającą prowadzenie działalności popularyzującej telemedycynę ciąży: w fachowej literaturze skierowanej do środowiska medycznego oraz w mediach skierowanych dla kobiet i matek (w prasie, portalach internetowych, radiu oraz telewizji).

➡ **Dywersyfikacja działań sprzedażowych – ekspansja globalna**

Pierwsze lata rozwoju Emitenta zakładają ekspansję na rynku polskim w 24 okręgach sprzedażowych obejmujących najbardziej atrakcyjne z punktu widzenia działalności Emitenta aglomeracje miejskie oraz przylegające do nich obszary podmiejskie. Emitent szacuje, że możliwe jest zdobycie i utrzymanie 25% udziału w rynku badań KTG w wybranych okręgach sprzedażowych w skali dwóch lat od momentu rozpoczęcia aktywnej sprzedaży w każdym z określonych okręgów sprzedażowych. Kolejnym etapem rozwoju będzie wejście na wybrane rynki zagraniczne przy jednoczesnym udoskonalaniu pracy urządzenia i całości rozwiązania, w szczególności udoskonalanie sond, systemu samouczącego i optymalizację algorytmów wspomagających analizę zapisów KTG, czego rezultatem będzie opracowanie nowego urządzenia drugiej generacji PREGNABIT II ULTRA.

Emitent uzyskał certyfikat dopuszczający sprzedaż rozwiązania na terenie krajów Unii Europejskiej, jednocześnie rozpoczęła działania zmierzające do uzyskania certyfikacji FDA oraz FCC, co jest warunkiem koniecznym do rozpoczęcia sprzedaży na rynku Stanów Zjednoczonych, gdzie badania KTG podlegają refundacji w ramach narodowego planu ubezpieczeń zdrowotnych (Medicare) oraz prywatnych planów ubezpieczeń zdrowotnych.

➡ **Udoskonalanie produktu i usług**

W oparciu o posiadaną wiedzę technologiczną i zdobyte doświadczenie Zarząd Emitenta planuje nieustannie prowadzić badania naukowe mające na celu monitorowanie i rozwój bezpieczeństwa rozwiązania PREGNABIT oraz jego udoskonalanie, stale zwiększając przewagę konkurencyjną i dynamicznie zwiększać wartość

przedsiębiorstwa poprzez innowacje produktowe, poszerzenie portfolio, nieustanną poprawę struktury kosztów oraz zapewnianie atrakcyjności komercyjnej dla lekarzy, położnych i partnerów joint venture.

6.D.3. Cele finansowania

Łączna wartość finansowania w wysokości od 4 do 8 mln zł, jaką zdecydowano się pozyskać od inwestorów zewnętrznych zostanie przeznaczona w latach 2017 - 2018 w całości na realizację przede wszystkim takich działań jak:

- kontynuację prac badawczo-rozwojowych (research&development) nad rozwiązaniem PREGNABIT w szczególności:
  - opracowanie drugiej generacji urządzenia wraz z opracowaniem następnej generacji sond (PREGNABIT II ULTRA),
  - rozwój platformy telemedycznej,
  - kontynuację programu badań klinicznych .
- zakończenie prac nad rozbudową działalności w kraju, a w szczególności:
  - zakończenie procesu budowy efektywnej sieci sprzedażowej,
  - zakończenie procesu inwestycyjnego w infrastrukturę teleinformatyczną Emitenta,
  - zakończenie procesu budowy Medycznego Centrum Telemonitoringu .
- zakończenie prac nad rozpoczęciem działalności eksportowej na wybranych rynkach zagranicznych, w tym w szczególności:
  - uzyskanie certyfikacji CMDCAS, TGA, oraz FDA i FCC oraz
  - ustanowienie spółek zależnych na terenie Kanady, Australii oraz Stanów Zjednoczonych, reprezentujących Spółkę w stosunku do partnerów handlowych i prowadzących obsługę sprzedażową,
  - udział w międzynarodowych konferencjach, targach medycznych i wydarzeniach branżowych mające na celu pozyskanie optymalnych partnerów zagranicznych dla Emitenta.
- Zabezpieczenie środków własnych niezbędnych do wykorzystania w procesie pozyskiwania środków z programów dotacyjnych.

6.E. Rynek i konkurencja

6.E.1. Wprowadzenie do rynku telemedycyny

Telemedycyna (medycyna na odległość) – jest to najnowsza forma świadczenia usług medycznych i opieki zdrowotnej łącząca w sobie elementy telekomunikacji, informatyki oraz medycyny. Dzięki wykorzystaniu nowych technologii pozwala ona przełamywać geograficzne bariery, pozwalając na wymianę specjalistycznych informacji przesyłając obrazy statyczne, jak i dynamiczne (przesyłanie najwyższej jakości zdjęć EKG, USG, MRI). Pozwala przeprowadzić diagnozę na odległość. Duże zastosowanie telemedycyna znajduje w środowisku chirurgicznym, które wykorzystuje ją do prowadzenia operacji „na odległość". Nowoczesna technologia, wykorzystująca szybkie procesory i algorytmy do cyfrowego przetwarzania i kompresji sygnałów, umożliwia przesyłanie obrazów o wysokiej rozdzielczości, a także interaktywną transmisję audiowizualną z wyjątkową dokładnością i w czasie rzeczywistym. Systemy wideokomunikacyjne (wideokodery) pracują na ogólnodostępnych cyfrowych liniach transmisyjnych ISDN, w ogólnoświatowej sieci Internet, a także na liniach satelitarnych.[1]

Dziedzina wyróżnia następujące rodzaje usług telemedycznych:

Teleopieka – opieka nad pacjentami chorymi przewlekle; polegająca na pomiarze parametrów życiowych pacjenta przez różnego rodzaju czujniki (np. puls, ciśnienie krwi, saturacja, EKG, KTG, liczba oddechów na minutę, poziom glukozy we krwi, waga, nawodnienie, aktywność ruchowa - liczba zużytych kalorii, pozycja ciała, użycie inhalatora, zażycie zaordynowanego leku, monitorowanie pracy stymulatora serca lub mózgu lub implantu usznego z możliwością korygowania charakterystyki jego pracy, inne), które umożliwiają proste automatyczne dokonanie pomiaru i ich przesyłanie do centrum monitorowania, gdzie zostają opracowane i wstępnie zinterpretowane przez specjalistyczne oprogramowanie, a przypadki, w których wystąpiły odchylenia od osobniczo ustalonych progów będą interpretowane i oceniane przez lekarza. W szczególnych przypadkach poprzez łącza telekomunikacyjne osoba potrzebująca może uzyskać zdalną opiekę (obraz z miejsca pobytu), poradę lub konsultację medyczną lub, jeśli to potrzebne, bezpośrednią interwencję lekarską poprzez wezwanie pogotowia lub lekarza POZ.

Telediagnostyka – opis badania (diagnoza) dokonywany na podstawie medycznych danych multimedialnych (dane cyfrowe, tekstowe, obrazowe, dźwiękowe), przesłanych za pomocą sieci telekomunikacyjnych (np. telefon) czy teleinformatycznych (np. Internet) jako zapisane pliki danych. Najczęściej opis wykonywany jest w wyspecjalizowanych centrach diagnostycznych. Istnieje wiele odmian telediagnostyki. Do najbardziej rozpowszechnionych możemy zaliczyć: Teleradiologię, TeleEKG, KTG, EMG, Teleendoskopię, TeleUSG, Telepatologię, w tym opracowywanie farmakoterapii indywidualnej opartej o badania genetyczne.

Telekonsultacja – to możliwość przekazania za pomocą łączy video (w tym w rozdzielczości HD) w czasie rzeczywistym obrazu i przeprowadzenia konsultacji, np. z zakresu dermatologii, badania endoskopowego, ultrasonograficznego lub uzyskania w rozmowie „on-line" konsultacji po przedstawieniu problemu medycznego od wysokiej klasy specjalisty - konsultanta.

Telenauczanie – najczęściej realizowane jest poprzez internetowe platformy telemedyczne wspomagające pracowników medycznych i pacjentów. Mogą to być portale telenauczania medycznego, zorganizowane zarówno w postaci tradycyjnych portali wiedzy, jak i platform e-learningowych. Do tej kategorii należą również różnego rodzaju bazy informacyjne umożliwiające uzyskanie i wymianę informacji na temat sposobów leczenia.

Telezabiegi, Teleoperacje – rodzaj zabiegu, operacji, przeprowadzanej przy pomocy robota chirurgicznego sterowanego zdalnie. To najbardziej zaawansowany technologicznie rodzaj usługi telemedycznej. Łączy w sobie elementy chirurgii, telekomunikacji, informatyki oraz robotyki. W odróżnieniu od chirurgii zrobotyzowanej, telechirurgia pozwala na przeprowadzenie operacji, w której fizyczna odległość między pacjentem a lekarzem przestaje być istotna. Zadania chirurgiczne są wykonywane bezpośrednio przez robota medycznego, wyposażonego w odpowiednie narzędzia chirurgiczne. Robotem, za pomocą konsoli sterowania zawierającej manipulatory, kieruje lekarz znajdujący się w innej lokalizacji. Ruchy manipulatorów przesyłane są za pomocą bezpiecznego połączenia telekomunikacyjnego do urządzenia na sali operacyjnej, które zamienia je na precyzyjne akcje narzędzi chirurgicznych.

Telemedycyna może zostać podzielona na trzy podstawowe kategorie[2]:

[1] *http://pl.wikipedia.org/wiki/Telemedycyna*

[2] *http://www.ahrq.gov/clinic/epcsums/telemedsum.htm*

1. **pozyskiwanie i przechowywanie danych** - polega na zdobywaniu danych medycznych (np. obrazów narządów wewnętrznych czy biosygnałów), a następnie przekazywanie tych danych do lekarza specjalisty w dogodnym terminie do ich oceny. Obecność obu stron jednocześnie i ich interakcja nie jest warunkiem koniecznym. Niezbędnym jest natomiast zorganizowanie odpowiedniej dokumentacji w formie elektronicznej i transfer takich informacji do lekarza przez pacjenta;
2. **monitorowanie na odległość** – polega na kontroli zdrowia pacjenta przez pracowników służby zdrowia zdalnie przy użyciu urządzeń elektronicznych o dowolnym czasie wybranym na potrzeby właściwej diagnozy lekarskiej, metoda znajduje zastosowanie zwłaszcza w chorobach przewlekłych, jak choroby serca i astma;
3. **usługi interaktywne** – odbywają się w czasie rzeczywistym i polegają na kontakcie lekarza oraz pacjenta przez urządzenia audiowizualne (np. poprzez organizację telekonferencji).

Zaletami telemedycyny są:

- ułatwienie dostępu do specjalistycznej opieki medycznej mieszkańcom małych miast i wsi,
- pomoc w usługach specjalistycznych oraz konsultacjach dla mniejszych szpitali,
- polepszenie opieki zdrowotnej na odizolowanych lub odległych obszarach,
- szybka diagnoza i pomoc medyczna w ratownictwie,
- ułatwiony dostęp do pomocy medycznej w poważnych, nagłych przypadkach lub katastrofach naturalnych,
- zmniejszona hospitalizacja i zredukowanie konieczności dojazdów pacjentów,
- zmniejszone ogólne koszty leczenia i opieki zdrowotnej w kraju,
- zwiększone możliwości szkolenia lekarzy oraz personelu medycznego, szczególnie na prowincji,[3]
- poprawa jakości i komfortu pracy lekarzy.

6.E.2. Charakterystyka globalnego rynku telemedycznego

Ze sporządzonego przez Research and Markets raportu „Global Telemedicine Market Outlook to 2022" wynika, że w 2015 r. rynek telemedycyny był wart 21 mld USD i że w okresie od 2015 do 2022 r. jego skumulowany roczny wskaźnik wzrostu wyniesie 19,0%.[4] Natomiast według agencji badawczej BCC Research światowy rynek telemedycyny wzrośnie z 23,8 mld USD w 2016 r. do 55,1 mld USD w 2021 r., co przełoży się na roczną stopę wzrostu CAGR na poziomie 18,3%.[5] Badania BBC Research i Towers Watson przewidują, że globalny rynek telemedycyny w 2016 roku osiągnie wartość 27 miliardów dolarów, z czego 16 miliardów będą stanowić wirtualne usługi zdrowotne.

Światowym liderem telemedycyny, posiadającym 75% pacjentów w skali świata, są Stany Zjednoczone. Liczba pacjentów telemedycyny na rynku amerykańskim może zwiększyć się o 55 proc. już w 2016 rok. Drugim co do wielkości rynkiem telemedycyny na świecie jest Unia Europejska. Krajem o największym udziale są tu Niemcy z wynikiem 16% udziału w skali Europy. Szacuje się, że liczba pacjentów korzystających z rozwiązań telemedycznych wzrośnie z 250 tysięcy w 2013 roku do 3,2 milionów w 2018.[6]

Firma analityczna IDC Research przewiduje, że do 2018 roku 65% kontaktów z placówkami służby zdrowia będzie odbywało się poprzez urządzenia mobile, a 70% z nich będzie dysponowało aplikacjami do monitoringu stanu zdrowia, a nawet wirtualnej opieki.

Według raportu „Pacjent w świecie cyfrowym"[7] z 2016 roku firmy PricewaterhouseCoopers rynek telekonsultacji w Polsce osiągnął tempo 110% wzrostu rocznie - liczba telekonsultacji podwoiła się w okresie zaledwie 12 miesięcy. Liczba telekonsultacji w całej Europie Środkowo-Wschodniej przekroczyła 110 tys. w 2015 roku. Eksperci szacują, że w przyszłości liczba pacjentów w CEE korzystających z telemedycyny będzie wynosić 14,1mln. Wpływ na rozwój tego rynku ma również forma przeprowadzanych telekonsultacji - między innymi w 2015 roku rola wideo wzrosła z 10% do 25%. Było to spowodowane głównie spadkiem udziału zwykłych konsultacji telefonicznych.

W raporcie wskazano również pozytywne prognozy dla wydatków prywatnych na różnego rodzaju usługi telemedyczne (w tym szczególnie telekonsultacje). Przyczyną tego są między innymi ciągle niewystarczające wydatki publiczne (ograniczeniem jest finansowanie, a przez to dostępność świadczeń), rosnące dochody mieszkańców, szybko rosnącą świadomość konieczności dbania o własne zdrowie, bardzo szeroki dostęp do Internetu i nowych

[3] *http://pl.wikipedia.org/wiki/Telemedycyna*

[4] *Global Telemedicine Market Outlook 2022, June 2016*

[5] *http://www.bccresearch.com/market-research/healthcare/telemedicine-technologies-global-markets-report-hlc014h.html*

[6] www.inwestor.newseria.pl *14.10.2016 r. na podstawie raportu BCC Research „Globalne rynki technologii telemedycznych"*

[7] Raport firmy PwC „Pacjent w Świecie Cyfrowym 2016"

technologii oraz świadomość korzyści płynących z usług telemedycznych, takich jak możliwość dotarcia do wybranego specjalisty, możliwość uzyskania drugiej opinii (potwierdzenia diagnozy).

W Polsce wciąż trwa informatyzacja służby zdrowia i prace nad stworzeniem jednolitego systemu e-Zdrowie. Do 1 sierpnia 2017 roku wszystkie państwowe placówki lecznicze w Polsce mają zostać zinformatyzowane i zrezygnować z papierowej dokumentacji medycznej. Jednym z celów Europejskiej Agendy Cyfrowej jest dążenie do stosowania w państwach członkowskich technologii, które umożliwią podniesienie jakości w usługach medycznych, obniżenie kosztów leczenia i dotarcie z pomocą do miejsc odległych. Do 2020 roku placówki medyczne powinny mieć również powszechny dostęp do usług telemedycznych. Z ostatniego raportu Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia na temat informatyzacji placówek zdrowia wynika, że większość podmiotów medycznych nie wykorzystuje rozwiązań telemedycyny - 96% ambulatoriów, 75% szpitali oraz 90% zakładów opiekuńczo-leczniczych spośród placówek medycznych biorących udział w badaniu nie wykorzystuje rozwiązań telemedycyny.

Spośród państwowych placówek są jednak wyjątki, które powoli wdrażają standardy telemedycyny, jak Śląskie Centrum Chorób Serca, które od niedawna oferuje pilotażowy program konsultacji przez Internet skierowany do lekarzy rodzinnych. Największy postęp widać w prywatnych ośrodkach zdrowia i klinikach, które wprowadzają udogodnienia i informatyzują swoje usługi celem podniesienia swojej konkurencyjności. Konsultacje online i elektroniczne systemu rejestracji funkcjonują w większości prywatnych ośrodków w Polsce. Państwowe placówki przegrywają na tym polu, gdyż większości przypadków nowoczesne usługi telemedyczne nie są objęte dofinansowaniem państwa.

6.E.3. Charakterystyka segmentu rynku telemedycznego, w którym działa Emitent

Nestmedic prowadzi działalność na rynku telemedycznym w segmencie badań telekardiotokograficznych (teleKTG) jako producent i dostawca zdalnego systemu do badania dobrostanu płodu i zdalnych eksperckich usług medycznych wspierających korzystanie z tego urządzenia.

Kardiotokografia (KTG) – monitorowanie akcji serca płodu wraz z jednoczasowym zapisem czynności skurczowej mięśnia macicy. Badanie to przeprowadzane jest w ramach opieki okołoporodowej. Pozwala wcześnie wykryć sytuacje zagrożenia zdrowia i życia płodu. W skład kardiotokografii wchodzi:
tokografia – rejestracja czynności skurczowej macicy, która może odbywać się poprzez czujnik zewnętrzny umieszczony na brzuchu ciężarnej lub poprzez rejestrację zmiany ciśnienia wewnątrz jamy macicy, mierzonego przy pomocy cewnika,
kardiografia – ciągła rejestracja akcji serca płodu przy pomocy elektrokardiografu lub ultrasonograficznej sondy określające czynność skurczowo-rozkurczową serca przy wykorzystaniu efektu Dopplera.[8]
Standardowy kardiotokograf (KTG) używany jest w trzecim trymestrze każdej ciąży i służy badaniu akcji serca płodu, ocenie czynności skurczowej mięśnia macicy. Urządzenie zapisuje, wykreśla i archiwizuje zebrane dane.
Detektor Tętna Płodu wykorzystuje do swojej pracy fale ultradźwiękowe. Są one generowane i odbierane przez ten sam element aparatu – kryształ piezoelektryka. Pełni on zatem funkcję zarówno nadajnika (wysyłając krótkie serie fal) jak i odbiornika (analizując odbite fale). Kryształ osadzony jest w sondzie i w swojej pracy wykorzystuje także efekt Dopplera. Na jego podstawie urządzenie określa kierunek i odległość, w jakiej znajduje się obiekt, od którego odbija się fala, i przekształca sygnał na słyszalne dźwięki. Dźwięk słyszany z aparatu nie jest właściwym biciem serca płodu, ale jego przetworzonym odzwierciedleniem. Dostępne są dwa rodzaje sond, o częstotliwości: 3 MHz (zalecana w niskiej ciąży, 8-11 tydzień) i 2MHz (zalecana od 12 tygodnia ciąży). Niektóre z nich są również wodoszczelne, co daje możliwość używania ich podczas porodów w wodzie. Rozbudowane modele Detektorów Tętna Płodu oferują także dodatkowe możliwości. Oprócz dźwięku bijącego serca na wyświetlaczu pojawia się wizualizacja i obliczana jest częstość akcji serca płodu (FHR, fetal heart rate).[9]
Zastosowanie Detektora Tętna Płodu w łatwy i stosunkowo szybki sposób daje możliwość oceny akcji serca płodu.. Z detektorów korzystają zarówno lekarze specjaliści i położne, jak i kobiety w ciąży.[10]

6.E.4. Rynek sprzętu medycznego w Polsce

W chwili obecnej rynek sprzętu medycznego rozwija się dynamicznie w wielu kierunkach. Dzięki szerokiemu wachlarzowi produktów jest on odporny na okresowe zmiany popytu. Od roku 1995 w Polsce nieustannie zwiększa się liczba producentów sprzętu medycznego. Wynika to zarówno z powiększającego się rynku wewnętrznego, jak i też coraz skuteczniejszej ekspansji polskich firm na rynki zagraniczne.

[8] *http://pl.wikipedia.org/wiki/Kardiotokografia*
[9] *http://www.medica91.com/kardiotokografy.html*
[10] *Jw.*

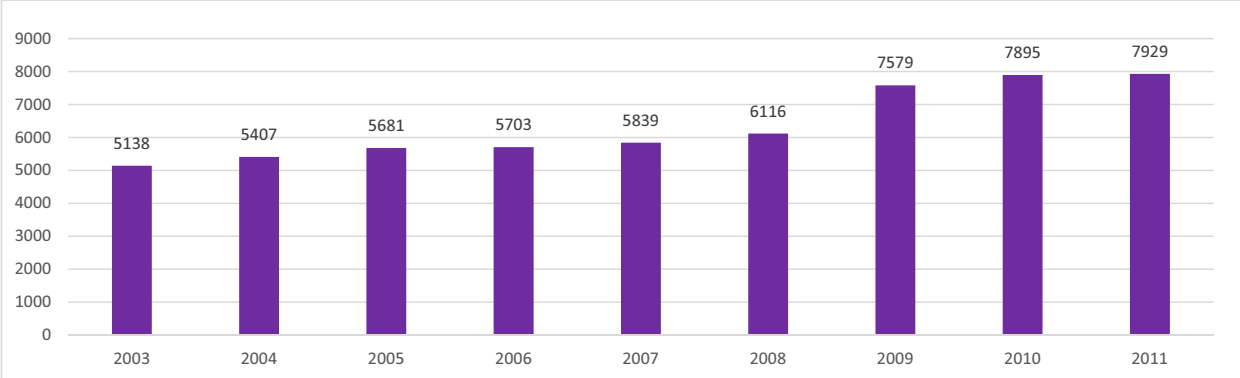
Według ostatniego kompleksowego raportu PMR Publications „Rynek sprzętu medycznego w Polsce 2012. Prognozy rozwoju na lata 2012-2014", w 2010 r. wartość rynku sprzętu medycznego wyniosła 4,1 mld PLN. Natomiast jak wynika z szacunków Ogólnopolskiej Izby Gospodarczej Wyrobów Medycznych Polmed, opublikowanych w maju 2014 r. wartość polskiego rynku wyrobów medycznych w 2013 r. przekroczyła już 6,5 mld PLN.

Raport PMR Publications przewidywał, iż od 2013 r. rynek będzie notował wzrosty powyżej 25% rocznie, a dynamika będzie rosła z roku na rok aż do 2016 r., kiedy to został wyznaczony termin ostateczny na dostosowanie zakładów opieki zdrowotnej do wymogów europejskich. Optymistyczne szacunki PMR zakładają, że z racji tych przepisów na sprzęt medyczny ma zostać wydanych 7 mld PLN. W prognozach, skorygowanych również o inne czynniki (np. zadłużenie w publicznej opiece zdrowotnej), PMR informuje, że kumulacja inwestycji nastąpi jednak w latach 2015-2016.[11] Jednakże dane z raportu nie odzwierciedlają w pełni dwóch zasadniczych czynników, które okazały się mieć znaczący wpływ na wielkość rynku: dynamiki zmian w nowoczesnych technologiach medycznych, które nastąpiły w okresie ostatnich trzech lat, to jest po dacie przygotowania raportu, a także dynamiki zmian na rynku niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej. Nowe urządzenia medyczne, poszerzające dotychczas dostępne i oferujące nowe funkcjonalności sprzętu dostępnego w okresach poprzednich wymuszają dalszy wzrost nakładów inwestycyjnych – zwłaszcza w placówkach niepublicznych zakładów ochrony zdrowia, które nie są związane ograniczeniami przetargowymi, mają dużo lepszą sytuację finansową aniżeli placówki państwowe i starają się przyciągnąć pacjentów budowaniem obszarów przewagi konkurencyjnej również w obszarze wyposażenia w nowoczesne urządzenia medyczne.

Według raportów branżowych[12], udział niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej w całości usług medycznych w Polsce, systematycznie ulega zmianie na korzyść sektora prywatnego, co jest ważnym elementem sprzyjającym inwestycjom w nowoczesny – często innowacyjny sprzęt medyczny. Urządzenia telemedyczne, które dzięki zastosowanej technologii pozwalają na uzyskanie znaczących oszczędności kosztów świadczenia usług medycznych są w tej sytuacji uprzywilejowaną grupą sprzętu medycznego, która w nadchodzących latach będzie cieszyła się dużym zainteresowaniem nabywców z branży medycznej w Polsce. Telemedycyna jest jednym z dziesięciu kluczowych trendów w ochronie zdrowia w Polsce na 2016 rok według opinii PriceWaterhouseCoopers.[13]

Jednym z motorów wzrostu sprzedaży staje się eksport, który w ostatnich latach wzrósł ponad trzykrotnie osiągając poziom ok. 2,5 mld PLN. Oferta wyrobów medycznych na rynku polskim jest szeroka i porównywalna do najbardziej zaawansowanych krajów świata, rośnie także grupa rodzimych firm działających na rynku wyrobów bardzo zaawansowanych technologicznie.[14]

Rysunek 5: Liczba producentów sprzętu medycznego w Polsce w latach 2003-2011



Źródło: „Branża produkcji sprzętu medycznego. Opracowanie" www.polskamedical.pl na podstawie danych GUS.

6.E.5. Rynek prywatnej opieki medycznej i prywatnych usług zdrowotnych w Polsce

Jak wynika z raportu firmy badawczej PMR pt. „Rynek prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce 2016. Prognozy rozwoju na lata 2016-2021", w 2015 r. wartość rynku prywatnej opieki medycznej w Polsce wyniosła 39,5 mld PLN. Według prognoz PMR, w latach 2016-2022 rynek będzie się rozwijał w tempie około 7% średnio rocznie (CAGR). Dynamika wzrostu będzie zbliżona w każdym z lat, przy czym, w związku ze stopniową poprawą ogólnej sytuacji ekonomicznej,

[11] *Raport PMR Publications„Rynek sprzętu medycznego w Polsce 2012. Prognozy rozwoju na lata 2012-2014".*

[12] *Raport PMR Publications „Rynek prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce 2016. Prognozy rozwoju na lata 2016-2021" – maj 2016*

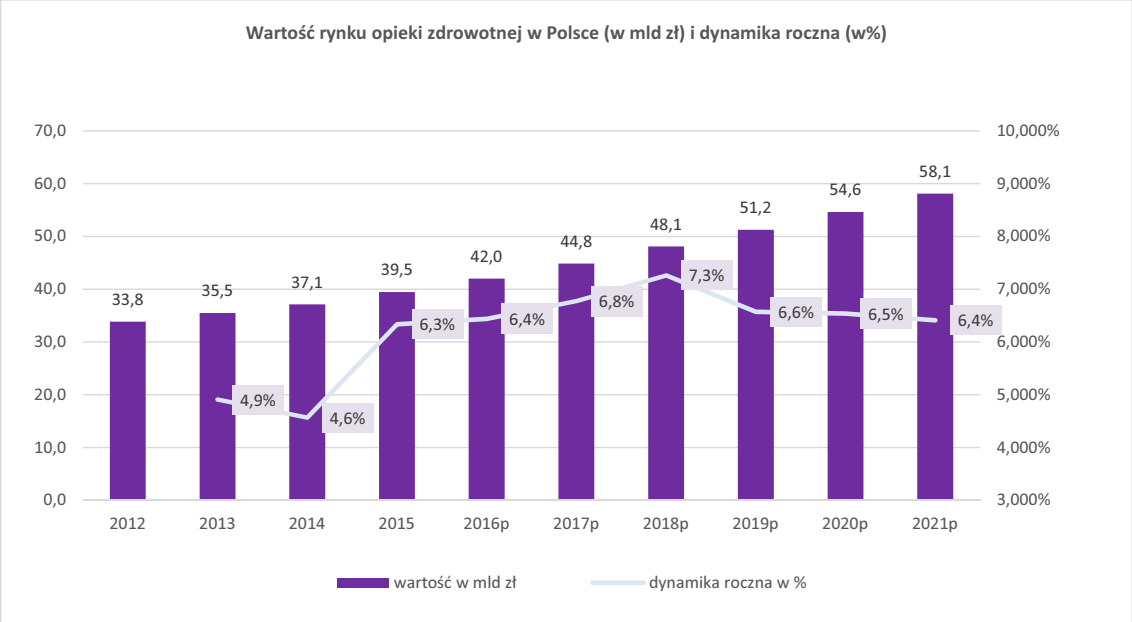
[13] *http://www.pwc.pl/pl/artykuly/2016/10-trendow-w-polskiej-ochronie-zdrowia-na-rok-2016.html*

[14] *Szacunki Ogólnopolskiej Izby Gospodarczej Wyrobów Medycznych Polmed, maj 2014 r.*

będzie najwyższa w 2018 r., kiedy wartość rynku przekroczy 48 mld zł,[15] a w 2021 r. powinna przekroczyć 58 mld PLN.[16]

Na wartość rynku składają się wydatki na produkty zdrowotne bezpośrednio z kieszeni pacjenta, usługi rehabilitacyjne, badania diagnostyczne i wizyty lekarskie opłacane z własnej kieszeni pacjentów, abonamenty oferowane przez firmy medyczne wraz z usługami medycyny pracy, ubezpieczenia zdrowotne oferowane przez towarzystwa ubezpieczeniowe, opłaty w szarej strefie, np. „dowody wdzięczności" dla lekarzy oraz inne opłaty ponoszone bezpośrednio z kieszeni pacjenta. Wzrost udziału wydatków prywatnych na opiekę zdrowotną w Polsce utrzyma się w kolejnych latach. Będzie to spowodowane faktem, iż w prognozowanym okresie 2016-2021 wydatki publiczne będą wzrastały w dotychczasowym tempie, natomiast wydatki prywatne będą w tym okresie rosły dużo szybciej, wpływając znacząco na dynamikę wartości całego rynku. Jednym z elementów wpływających na ten stan rzeczy będzie dalsze rozszerzenie praktyki zawierania umów z prywatnymi ubezpieczycielami oferującymi pakiety ubezpieczeń medycznych, realizowanych przy wykorzystaniu usług prywatnych placówek medycznych, a także ograniczenia budżetowe NFZ i trudna sytuacja publicznych placówek ochrony zdrowia w obszarze sprostania popytowi na usługi medyczne – co spowoduje częściowy odpływ zwłaszcza zamożniejszych pacjentów w kierunku NZOZ-ów.

Rysunek 6: Wartość rynku prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce w latach 2012- 2021, mld zł i dynamika,



Źródło: Raport PMR Publications „Rynek prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce 2016. Prognozy rozwoju na lata 2016-2021.", P-prognoza

Według prognoz PMR dodatkowe ubezpieczenia zdrowotne, z racji niskiej bazy, pozostaną najszybciej rozwijającym się segmentem w nadchodzących latach. Abonamenty będą drugim najszybciej rozwijającym się segmentem. W opinii PMR, rynek ubezpieczeń zdrowotnych nie jest obecnie dynamizowany przez żadne istotne czynniki, poza czynnikami makroekonomicznymi i w najbliższych 2-3 latach nie nastąpi znaczne ożywienia rynku w tym segmencie, które byłoby uwarunkowane na przykład zmianami legislacyjnymi. Dopóki rynek ubezpieczeń nie nasyci się, czynniki makroekonomiczne będą miały na niego największy wpływ. Korzystne przewidywania dla poziomu bezrobocia, płac i PKB w nadchodzących latach będą wpływały wciąż najmocniej na rynek ubezpieczeń zdrowotnych, choć latach 2016-2018, większe nasycenie rynku ubezpieczeń zdrowotnych spowoduje pewne zahamowanie dynamiki jego wzrostu.[17] Jeśli chodzi o rynek abonamentów medycznych w Polsce, to jest to już rynek dość stabilny i przewidywalny, z tego powodu dynamika rynku abonamentów spadła w roku 2013 poniżej 10 proc. i była najniższa od roku 2005. Czynnikiem decydującym o spadku dynamiki było nasycenie rynku przy obecnych warunkach makroekonomicznych.

[15] *Raport PMR Publications „Rynek prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce 2016. Prognozy rozwoju na lata 2016-2021" – maj 2016*

[16] *Raport PMR Publications „Rynek prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce 2016. Prognozy rozwoju na lata 2016-2021" – maj 2016*

[17] *GUS, Podstawowe informacje o rozwoju demograficznym Polski do 2014 roku, 26.10.2016*

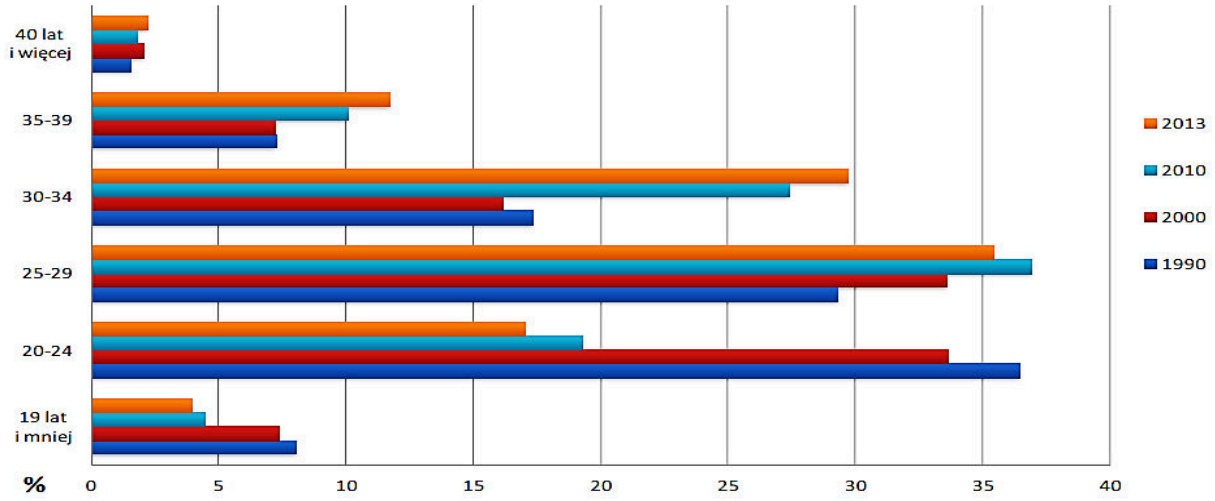
6.E.6. Statystyki rozwoju demograficznego Polski

Jak szacuje Główny Urząd Statystyczny, w końcu 2014 r. ludność Polski liczyła ok. 38.484 tys. osób, tj. o 12 tys. mniej niż w końcu 2013 r. Miniony rok był trzecim z kolei, w którym odnotowano spadek liczby ludności po notowanym wcześniej (w latach 2008-2011) wzroście. Tempo ubytku ludności w 2014 r. wyniosło -0,03% co oznacza, że na każde 10 tys. mieszkańców Polski ubyły 3 osoby (w 2013 r. było to -0,1%, tj. ubyło – odpowiednio - 10 osób). Przyrost naturalny (różnica między liczbą urodzeń żywych i liczbą zgonów) był w minionym roku dodatni w wyniku mniejszej niż w poprzednim roku liczby zgonów oraz niewielkiego wzrostu liczby urodzeń. Według szacunków GUS w 2014 r. liczba urodzeń była większa od liczby zgonów o prawie 4 tys. Współczynnik przyrostu naturalnego (liczony na 1000 ludności) wyniósł 0,1‰ (przed rokiem był ujemny i wynosił -0,5; na początku bieżącego stulecia był bliski 0‰, natomiast w 1990 r. wyniósł ponad 4‰).[18]

Z wstępnych danych GUS wynika, że w 2014 r. zarejestrowano 376 tys. urodzeń żywych. Po notowanym przez cztery lata spadku liczby urodzeń nastąpił wzrost, tj. urodziło się o ok. 6 tys. dzieci więcej niż w 2013 r. Współczynnik urodzeń wyniósł 9,8‰ i był o 0,2 pkt-u wyższy w stosunku do poprzedniego roku. Obecnie liczba urodzeń jest prawie o połowę niższa w stosunku do wielkości rejestrowanych podczas ostatniego wyżu demograficznego, tj. wyżu demograficznego lat 80. XX wieku. Od połowy lat 90. obserwowano głęboką depresję urodzeniową, która trwała aż do 2003 r., kiedy to urodziło się 351,1 tys. dzieci. W latach 2004-2009 liczba urodzeń rosła do niespełna 418 tys., był to wzrost spowodowany przede wszystkim realizacją urodzeń „odłożonych", odnotowano także zwiększenie liczby i odsetka urodzeń drugich i kolejnych. W efekcie znacząco zwiększyła się liczba matek w wieku 30-40 lat, przy czym wzrost ten dotyczył głównie rodzin zamieszkałych w miastach.[19]

W 2013 r. współczynnik dzietności ogólnej wyniósł 1,26 co oznacza, że na 100 kobiet w wieku rozrodczym (15-49 lat) przypadało 126 urodzonych dzieci (w miastach – 118 na wsi – 137). Obecnie mamy do czynienia z tzw. przesunięciem najwyższej płodności kobiet z grupy wieku 20-24 lata do grupy 25-29 lat, a także znaczący wzrost płodności w grupie wieku 30-34 lata.[20]

Rysunek 7: Urodzenia żywe według wieku matki w latach 1990-2013



Źródło: GUS, Podstawowe informacje o rozwoju demograficznym Polski do 2014 roku, 26.10.2016

W konsekwencji nastąpiło podwyższenie mediany wieku kobiet rodzących dziecko, która w 2013 r. wyniosła 29,2 lat wobec 26,1 lat w 2000 r. W tym okresie zwiększył się także średni wiek urodzenia pierwszego dziecka z 23,7 do 27,2 lat (w 1990 r. wynosił 23 lata).[21]

W ostatnich latach wyróżnia się trend malejącej umieralności niemowląt. W 2014 r. zarejestrowano 1,6 tys. zgonów dzieci w wieku poniżej 1 roku życia (o blisko 100 mniej niż przed rokiem). Współczynnik wyrażający liczbę zgonów

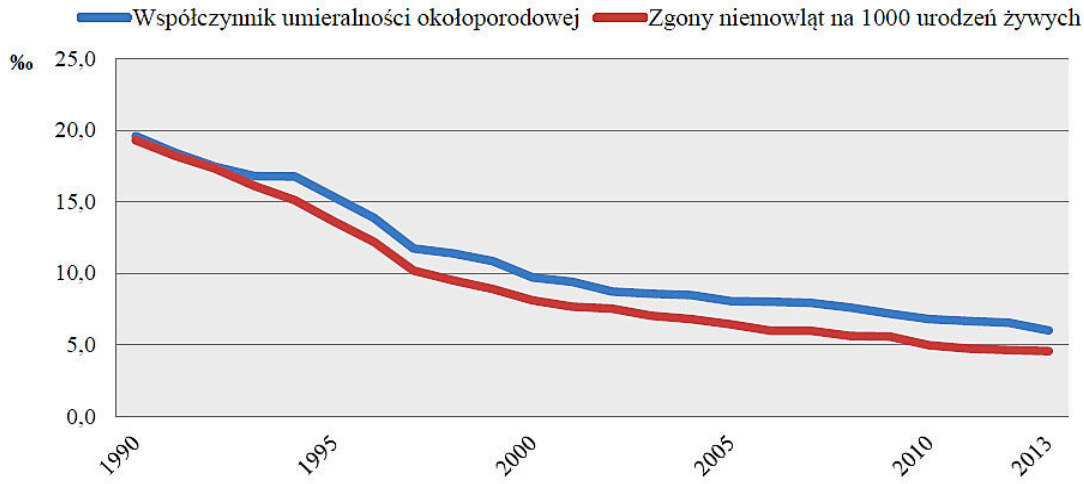
[18] *Jw.*
[19] *Jw.*
[20] *Jw.*
[21] *GUS, Podstawowe informacje o rozwoju demograficznym Polski do 2014 roku, 26.10.2016*

niemowląt na 1000 urodzeń żywych wyniósł 4,2‰ i był o prawie 4 pkt. mniejszy niż na początku tego wieku oraz o ok. 15 pkt. mniejszy niż notowany na początku lat 90. ub. wieku.[22]

Z ogólnej liczby zmarłych niemowląt około 70% umiera przed ukończeniem pierwszego miesiąca życia (w okresie noworodkowym), w tym ponad połowa w okresie pierwszego tygodnia życia. Przyczyną prawie połowy zgonów niemowląt są choroby i stany okresu okołoporodowego, czyli powstające w trakcie trwania ciąży matki i w okresie pierwszych 6 dni życia noworodka, kolejne 37% zgonów są wynikiem wrodzonych wad rozwojowych, a pozostałe zgony są powodowane chorobami nabytymi w okresie niemowlęcym lub urazami.

Podobnie jak ogólny współczynnik zgonów niemowląt także współczynnik umieralności okołoporodowej (urodzenia martwe i zgony niemowląt w wieku 0-6 dni na 1000 urodzeń żywych i martwych) wykazuje tendencję spadkową. W 2013 r. kształtował się na poziomie 6,0‰, na początku tego stulecia wynosił prawie 10‰, zaś na początku lat 90-tych – prawie 20‰[23], jednak mimo jego sukcesywnego spadku jego poziom pozostaje nadal zbyt wysoki.

Rysunek 8: Współczynniki umieralności okołoporodowej oraz zgony niemowląt na 1000 urodzeń żywych w latach 1990-2013



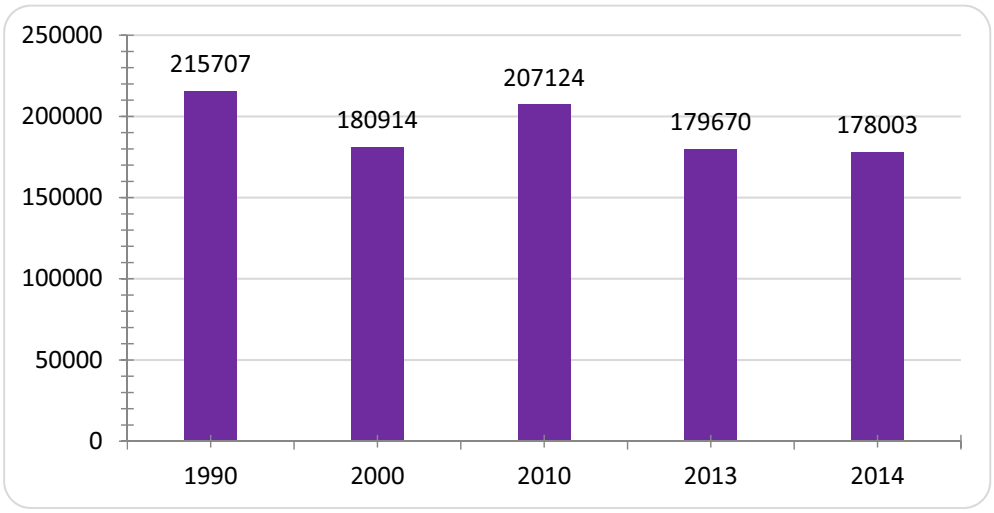
Źródło: GUS, Podstawowe informacje o rozwoju demograficznym Polski do 2014 roku, 26.10.2016

Główny Urząd Statystyczny stwierdził, że w 2015 r. rzeczywista liczba urodzeń była wyższa od prognozowanej o 4,2% tj. o 15,4 tys. W miastach niedoszacowanie wyniosło 15,9 tys. (7,3%), podczas gdy na obszarach wiejskich urodziło się o 488 więcej dzieci niż zakładano (0,3%). We wszystkich województwach rzeczywiste urodzenia przewyższały prognozowane – skala rozbieżności wynosiła od 0,3% (warmińsko-mazurskie) do 7,1% w opolskim. W części miejskiej województw błąd prognozy zawierał się w przedziale od 3,7% (śląskie) do 10,9% (opolskie, lubelskie), zaś w na obszarach wiejskich województw od 0,15% (świętokrzyskie) do 5,4% (kujawsko-pomorskie). Jedynie w województwie lubuskim przekroczył 10%.

O ile w miastach wszystkich województw prognozowane urodzenia były zaniżone, o tyle na obszarach wiejskich, w dziesięciu województwach wystąpiła sytuacja odwrotna – prognozowane urodzenia były wyższe od rzeczywistych. Minimalne, nieistotne różnice między wielkościami prognozowanymi a danymi urzędów stanu cywilnego w zakresie urodzeń wystąpiły w województwie świętokrzyskim oraz podlaskim. Zaobserwowano wzrost intensywności urodzeń, który jest szczególnie widoczny wśród kobiet w wieku 27-33 lata. Dla pozostałych roczników wieku wystąpiły nieistotne różnice między założonymi w prognozie a rzeczywistymi wartościami. W stosunku do 2014 r. liczba urodzeń jest mniejsza.

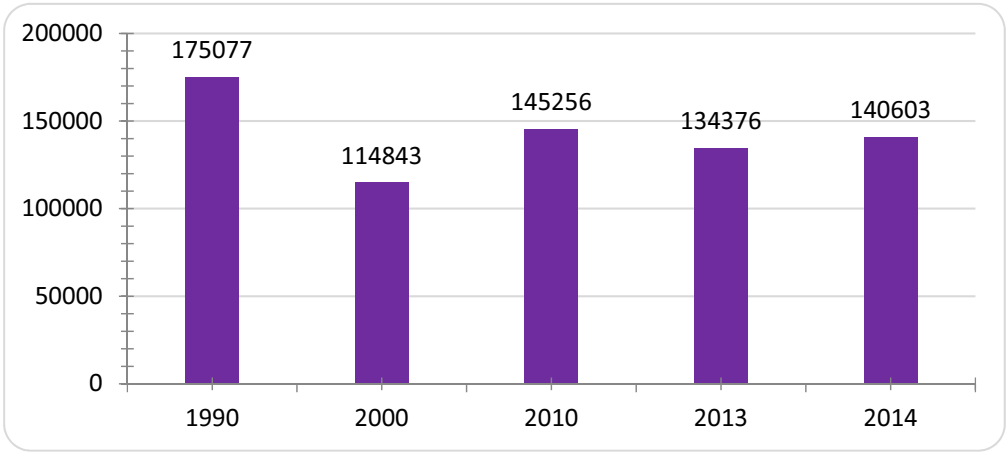
[22] *Jw.*
[23] *Jw.*

Rysunek 9: Liczba urodzeń pierwszego dziecka w Polsce w latach 1990 – 2014



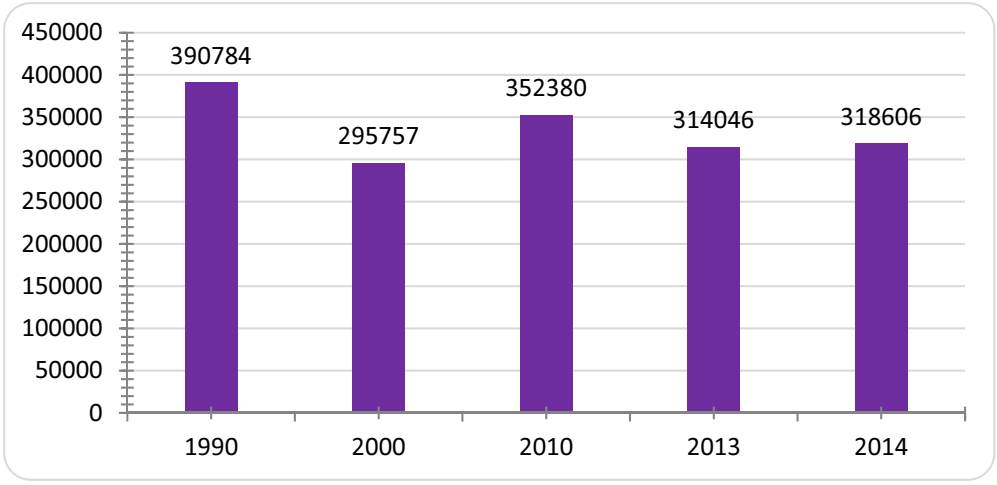
Źródło: Główny Urząd Statystyczny – Roczniki demograficzne.

Rysunek 10: Liczba urodzeń drugiego dziecka w Polsce w latach 1990 – 2014



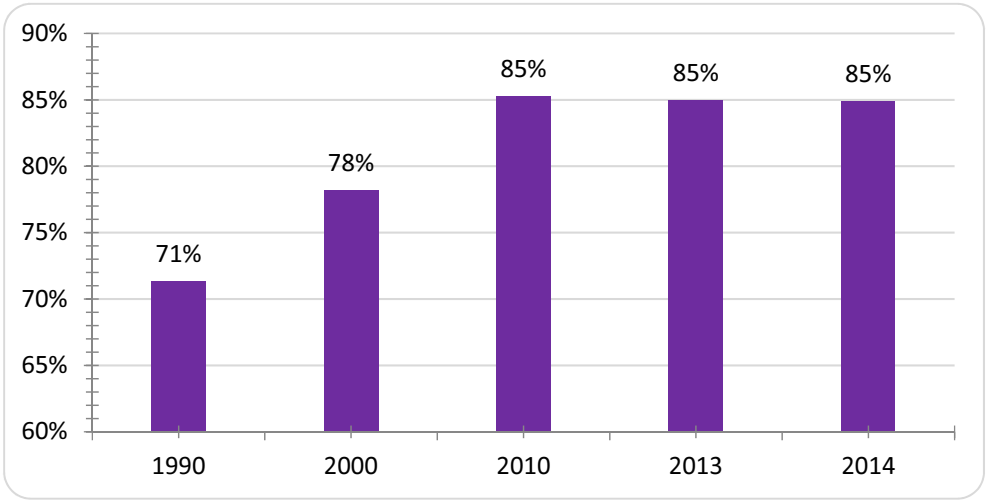
Źródło: Główny Urząd Statystyczny – Roczniki demograficzne.

Rysunek 11: Liczba urodzeń pierwszego i drugiego dziecka w Polsce w latach 1990 – 2014



Źródło: Główny Urząd Statystyczny – Roczniki demograficzne.

Rysunek 12. Procentowy udział urodzeń pierwszego i drugiego dziecka w Polsce w latach 1990-2014



Źródło: Główny Urząd Statystyczny – Roczniki demograficzne.

6.E.7. Rynki zagraniczne

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią rozwojową, po osiągnięciu odpowiedniej skali działalności mierzonej liczbą sprzedanych abonamentów obejmujących urządzenia i pakiety usług telemedycznych systemu PREGNABIT w kraju, Emitent ma zamiar rozpocząć działalność eksportową, skierowaną na najbardziej atrakcyjne rynki zagraniczne najpóźniej w drugiej połowie 2018 roku. Działalność ta, prowadzona będzie za pośrednictwem wybranych dystrybutorów lub partnerów handlowych, których zadaniem będzie prowadzenie działań marketingowych i sprzedażowych w odniesieniu do rynków, które objęte będą zawartymi w tym celu przez Spółkę umowami handlowymi. Poza działaniami sprzedażowymi i marketingowymi, w szczególnych przypadkach podyktowanych ograniczeniami regulacyjnymi, względami ekonomicznymi lub innymi, Emitent będzie tworzyć wraz ze swoimi partnerami handlowymi podmioty zależne oferujące usługi diagnostyczne na rzecz lokalnych klientów.

Szczegółowa analiza poszczególnych rynków zagranicznych uwzględniająca szereg czynników takich jak:

- lokalne uwarunkowania demograficzne,
- poziomy jakościowe i wartościowe rynków usług medycznych,
- struktura rynków w odniesieniu do udziału prywatnej służby zdrowia,
- sposoby finansowania wydatków medycznych,
- uwarunkowania cenowe,
- obecność ograniczeń regulacyjnych i innych uwarunkowań specyficznych dla danego kraju,

umożliwiły Spółce dokładne określenie atrakcyjności i potencjału rynkowego każdego z rozważanych rynków, które będą obiektem działań eksportowych. Analiza rynkowa i ocena atrakcyjności każdego z rozważanych rynków umożliwiły Spółce wypracowanie planu działań i priorytetów rynkowych.

Pierwszą grupą rynkową, w stosunku do której Emitent ma zamiar rozpocząć intensywne działania sprzedażowe jest grupa wybranych krajów Unii Europejskiej, które po uwzględnieniu skali, poziomu wydatków na ochronę zdrowia w przeliczeniu na pojedynczego mieszkańca, sytuację demograficzną i cenową stanowią łącznie trzydziestokrotność rynku krajowego. Grupa ta jest szczególnie ważna dla Emitenta również ze względu na wymogi regulacyjne, które wraz z otrzymaniem certyfikacji CE na urządzenie PREGNABIT pierwszej generacji, umożliwiają niezwłoczne rozpoczęcie sprzedaży rozwiązania.

Tabela 5: Potencjał rynkowy wybranych krajów Unii Europejskiej.

Region i kraj	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca (w USD)	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca w stosunku do Polski	Liczba mieszkańcow	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD)	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD) w odniesnieniu do Polski	Liczba urodzeń żywych, est. 2016	Liczba urodzeń żywych, est. 2016 w odniesieniu do Polski	Estymowana roczna wartość 100% rynku PREGNABIT (wpływy netto z abonamentów po odliczeniu kosztów dystrybucji)	Wartość rynku w odniesieniu do Polski
UNIA EUROPEJSKA									
Francja	$ 4 959	5,448x	66 836 154	$ 331 440	9,452x	822 085	2,223x	220 628 000 zł	7,102x
Wielka Brytania	$ 3 935	4,323x	64 430 428	$ 253 522	7,230x	779 608	2,108x	238 729 000 zł	7,685x
Niemcy	$ 5 411	5,944x	80 722 792	$ 436 762	12,455x	686 144	1,855x	249 941 000 zł	8,046x
Włochy	$ 3 258	3,579x	62 007 540	$ 202 005	5,761x	539 466	1,459x	138 549 000 zł	4,460x
Hiszpania	$ 2 658	2,920x	48 563 476	$ 129 095	3,681x	456 497	1,234x	97 539 000 zł	3,140x
Polska	$ 910	1,000x	38 523 261	$ 35 067	1,000x	369 823	1,000x	31 065 000 zł	1,000x
Holandia	$ 5 694	6,255x	17 016 967	$ 96 892	2,763x	185 485	0,502x	51 612 000 zł	1,661x
Belgia	$ 4 884	5,365x	11 409 077	$ 55 723	1,589x	130 063	0,352x	40 500 000 zł	1,304x
Szwecja	$ 6 808	7,479x	9 880 604	$ 67 264	1,918x	118 567	0,321x	40 704 000 zł	1,310x
Szwajcaria	$ 9 674	10,627x	8 179 294	$ 79 123	2,256x	85 883	0,232x	48 643 000 zł	1,566x
Austria	$ 5 580	6,130x	8 711 770	$ 48 616	1,386x	82 762	0,224x	24 941 000 zł	0,803x
Irlandia	$ 4 239	4,657x	4 952 473	$ 20 994	0,599x	71 811	0,194x	27 772 000 zł	0,894x
				Razem:	**50,090x**	**4 328 193**	**11,703x**	**1 210 623 000 zł**	**38,971x**

Źródło: World Health Organization, Eurostat, OECD data bank, The World Bank, opracowania własne - 2016 r.

Drugą grupą rynkową, w stosunku do której Emitent ma zamiar rozpocząć działania sprzedażowe jest grupa pozaeuropejskich krajów angielskojęzycznych z wiodącą pozycją Stanów Zjednoczonych. Sam rynek amerykański pod względem potencjału wartościowego stanowi czterdziestopięciokrotność rynku krajowego. Jednocześnie na rynku amerykańskim badania KTG podlegają refundacji w ramach narodowych programów ubezpieczeń zdrowotnych, a same wartości refundacji za pojedyncze badania KTG umożliwiają stworzenie atrakcyjnej oferty dla usługodawców medycznych umożliwiającej im uzyskanie znaczącej poprawy ekonomiki świadczonych usług przy jednoczesnym zapewnieniu nowego poziomu jakościowego opieki nad ciężarną kobietą w ostatnich tygodniach ciąży.

Warunkiem rozpoczęcia działań sprzedażowych na terenie Stanów Zjednoczonych jest uzyskanie przez urządzenie PREGNABIT pierwszej generacji certyfikatu dopuszczeniowego FDA (U.S. Food And Drug Administration) oraz FCC (Federal Communications Commission). Emitent rozpoczął już działania związane z uzyskaniem wymaganych regulacjami certyfikatów na rynek amerykański. Równolegle do działań związanych z certyfikacją wymaganą na rynek Stanów Zjednoczonych, Emitent prowadzić będzie działania związane z uzyskaniem certyfikacji niezbędnej do rozpoczęcia sprzedaży w Kanadzie (Health Canada Medical Device License), oraz uzyskaniem analogicznej certyfikacji dla Australii (Therapeutic Goods Administration).

Posiadanie certyfikacji CE oraz FDA wraz z niezbędnymi certyfikatami telekomunikacyjnymi dla urządzeń mobilnych jest warunkiem znacząco ułatwiającym, a więc z punktu widzenia Emitenta - niezbędnym dla uzyskania certyfikatów dopuszczeniowych dla mobilnych urządzeń medycznych w innych krajach.

Tabela 6: Potencjał rynkowy wybranych pozaeuropejskich rynków angielskojęzycznych.

Region i kraj	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca (w USD)	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca w stosunku do Polski	Liczba mieszkańcow	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD)	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD) w odniesnieniu do Polski	Liczba urodzeń żywych, est. 2016	Liczba urodzeń żywych, est. 2016 w odniesieniu do Polski	Estymowana roczna wartość 100% rynku PREGNABIT (wpływy netto z abonamentów po odliczeniu kosztów dystrybucji)	Wartość rynku w odniesieniu do Polski
KRAJE ANGIELSKOJĘZYCZNE POZA UNIĄ EUROPEJSKĄ									
USA	$ 9 403	10,329x	323 995 528	$ 3 046 380	86,873x	4 049 944	10,951x	1 771 923 000 zł	57,039x
Kanada	$ 5 292	5,813x	35 362 905	$ 187 132	5,336x	364 238	0,985x	118 953 000 zł	3,829x
Australia	$ 6 031	6,626x	22 992 654	$ 138 671	3,954x	278 211	0,752x	122 018 000 zł	3,928x
Nowa Zelandia	$ 4 896	5,379x	4 474 549	$ 21 909	0,625x	59 512	0,161x	22 818 000 zł	0,735x
				Razem:	**96,788x**	**Razem:**	**12,849x**	**2 035 712 000 zł**	**65,531x**

Źródło: World Health Organization, Eurostat, OECD data bank, The World Bank, opracowania własne - 2016 r.

Trzecią grupą rynkową, w stosunku do której Emitent ma zamiar rozpocząć działania sprzedażowe jest grupa wybranych krajów azjatyckich, które łącznie, pod względem wartości stanowią najbardziej atrakcyjną grupę stanowiącą łącznie pięćdziesięcioośmiokrotność rynku krajowego. W grupie tek cztery kraje: Chiny, Indie, Japonia i Korea Południowa ze względu na swoją skalę są rynkami, które będą szczególnie istotne w trzeciej fazie ekspansji międzynarodowej, która rozpocznie się po rozpoczęciu sprzedaży na wybranych rynkach angielskojęzycznych.

Specyfika rynku chińskiego wymagać będzie od Emitenta przygotowania specjalnej wersji urządzenia drugiej generacji PREGNABIT II ULTRA, zawierającej dodatkowe funkcjonalności i stanowiącej znaczące rozwinięcie urządzenia PREGNABIT pierwszej generacji. Skala rynków azjatyckich i ich struktura, wymagać będzie również zastosowania innego niż na pozostałych rynkach modelu sprzedaży i obsługi diagnostycznej.

Tabela 7: Potencjał rynkowy wybranych rynków azjatyckich.

Region i kraj	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca (w USD)	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca w stosunku do Polski	Liczba mieszkańcow	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD)	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD) w odniesnieniu do Polski	Liczba urodzeń żywych, est. 2016	Liczba urodzeń żywych, est. 2016 w odniesieniu do Polski	Estymowana roczna wartość 100% rynku PREGNABIT (wpływy netto z abonamentów po odliczeniu kosztów dystrybucji)	Wartość rynku w odniesieniu do Polski
AZJA									
Chiny	$ 420	0,461x	1 373 541 278	$ 576 522	16,441x	17 031 912	46,054x	922 476 000 zł	29,695x
Indie	$ 75	0,082x	1 266 883 598	$ 95 009	2,709x	24 450 853	66,115x	759 502 000 zł	24,449x
Japonia	$ 3 703	4,068x	126 702 133	$ 469 172	13,379x	988 277	2,672x	390 336 000 zł	12,565x
Południowa Korea	$ 2 060	2,263x	50 924 172	$ 104 916	2,992x	427 763	1,157x	136 254 000 zł	4,386x
Wietnam	$ 142	0,156x	95 261 021	$ 13 563	0,387x	1 495 598	4,044x	25 001 000 zł	0,805x
Malezja	$ 456	0,501x	30 949 962	$ 14 108	0,402x	600 429	1,624x	29 746 000 zł	0,958x
Tajlandia	$ 360	0,396x	68 200 824	$ 24 578	0,701x	757 029	2,047x	19 097 000 zł	0,615x
				Razem:	**37,011x**	**45 751 861**	**123,713x**	**2 282 412 000 zł**	**73,472x**

Źródło: World Health Organization, Eurostat, OECD data bank, The World Bank, opracowania własne - 2016 r.

Ze względu na wielkość i homogeniczność kulturowo-językową, Emitent w dalszej fazie rozwoju globalnego, będzie starała się o wejście na pozostałe rynki, takie jak rynek południowoamerykański, rynek arabski, oraz rynek rosyjskojęzyczny, a także w ograniczonym zakresie na rynek afrykański oraz bliskowschodni.

Tabela 8: Potencjał rynkowy wybranych krajów środkowo i południowoamerykańskich.

Region i kraj	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca (w USD)	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca w stosunku do Polski	Liczba mieszkańcow	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD)	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD) w odniesnieniu do Polski	Liczba urodzeń żywych, est. 2016	Liczba urodzeń żywych, est. 2016 w odniesieniu do Polski	Estymowana roczna wartość 100% rynku PREGNABIT (wpływy netto z abonamentów po odliczeniu kosztów dystrybucji)	Wartość rynku w odniesieniu do Polski
AMERYKA POŁUDNIOWA									
Brazylia	$ 947	1,041x	205 823 665	$ 195 003	5,561x	2 943 278	7,959x	162 286 000 zł	5,224x
Meksyk	$ 677	0,744x	123 166 749	$ 83 407	2,379x	2 278 585	6,161x	72 440 000 zł	2,332x
Kolumbia	$ 569	0,625x	47 220 856	$ 26 877	0,766x	769 700	2,081x	15 393 000 zł	0,496x
Argentyna	$ 605	0,665x	43 886 748	$ 26 560	0,757x	746 075	2,017x	38 413 000 zł	1,237x
Peru	$ 359	0,394x	30 741 062	$ 11 023	0,314x	553 339	1,496x	14 934 000 zł	0,481x
Chile	$ 1 137	1,249x	17 650 114	$ 20 074	0,572x	241 807	0,654x	23 333 000 zł	0,751x
				Razem:	**10,350x**	**7 532 784**	**20,369x**	**326 799 000 zł**	**10,520x**

Źródło: World Health Organization, Eurostat, OECD data bank, The World Bank, opracowania własne - 2016 r.

Tabela 9: Potencjał rynkowy wybranych krajów arabskich.

Region i kraj	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca (w USD)	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca w stosunku do Polski	Liczba mieszkańcow	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD)	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD) w odniesnieniu do Polski	Liczba urodzeń żywych, est. 2016	Liczba urodzeń żywych, est. 2016 w odniesieniu do Polski	Estymowana roczna wartość 100% rynku PREGNABIT (wpływy netto z abonamentów po odliczeniu kosztów dystrybucji)	Wartość rynku w odniesieniu do Polski
KRAJE ARABSKIE									
Egipt	$ 178	0,195x	94 666 993	$ 16 829	0,480x	2 868 410	7,756x	28 073 000 zł	0,904x
Arabia Saudyjska	$ 1 147	1,261x	28 160 273	$ 32 312	0,921x	518 149	1,401x	109 461 000 zł	3,524x
Emiraty Arabskie	$ 1 611	1,770x	5 927 482	$ 9 548	0,272x	90 690	0,245x	47 294 000 zł	1,522x
Oman	$ 675	0,742x	3 355 262	$ 2 265	0,065x	81 533	0,220x	9 253 000 zł	0,298x
Kuwejt	$ 1 386	1,522x	2 832 776	$ 3 926	0,112x	55 522	0,150x	14 628 000 zł	0,471x
Katar	$ 2 106	2,314x	2 258 283	$ 4 757	0,136x	21 905	0,059x	10 296 000 zł	0,331x
				Razem:	**1,986x**	**3 636 210**	**9,832x**	**219 005 000 zł**	**7,050x**

Źródło: World Health Organization, Eurostat, OECD data bank, The World Bank, opracowania własne - 2016 r.

Tabela 10: Potencjał rynkowy wybranych krajów afrykańskich.

Region i kraj	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca (w USD)	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca w stosunku do Polski	Liczba mieszkańcow	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD)	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD) w odniesnieniu do Polski	Liczba urodzeń żywych, est. 2016	Liczba urodzeń żywych, est. 2016 w odniesieniu do Polski	Estymowana roczna wartość 100% rynku PREGNABIT (wpływy netto z abonamentów po odliczeniu kosztów dystrybucji)	Wartość rynku w odniesieniu do Polski
AFRYKA									
Nigeria	$ 118	0,129x	186 053 386	$ 21 865	0,624x	6 939 791	18,765x	85 425 000 zł	2,750x
Południowa Afryka	$ 570	0,626x	54 300 704	$ 30 963	0,883x	1 113 164	3,010x	77 631 000 zł	2,499x
				Razem:	**1,506x**	**8 052 956**	**21,775x**	**163 056 000 zł**	**5,249x**

Źródło: World Health Organization, Eurostat, OECD data bank, The World Bank, opracowania własne - 2016 r.

Tabela 11: Potencjał rynkowy wybranych krajów regionu Bliskiego Wschodu.

Region i kraj	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca (w USD)	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca w stosunku do Polski	Liczba mieszkańcow	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD)	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD) w odniesnieniu do Polski	Liczba urodzeń żywych, est. 2016	Liczba urodzeń żywych, est. 2016 w odniesieniu do Polski	Estymowana roczna wartość 100% rynku PREGNABIT (wpływy netto z abonamentów po odliczeniu kosztów dystrybucji)	Wartość rynku w odniesieniu do Polski
TURCJA IRAN IZRAEL									
Turcja	$ 568	0,624x	80 274 604	$ 45 566	1,299x	1 284 394	3,473x	50 436 000 zł	1,624x
Iran	$ 351	0,385x	82 801 633	$ 29 042	0,828x	1 473 869	3,985x	44 707 000 zł	1,439x
Izrael	$ 2 910	3,197x	8 174 527	$ 23 790	0,678x	149 594	0,405x	47 581 000 zł	1,532x
				Razem:	**2,806x**	**2 907 857**	**7,863x**	**142 724 000 zł**	**4,594x**

Źródło: World Health Organization, Eurostat, OECD data bank, The World Bank, opracowania własne - 2016 r.

Tabela 12: Potencjał rynkowy wybranych krajów rosyjskojęzycznych.

Region i kraj	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca (w USD)	Wydatki na ochronę zdrowia w przeliczeniu na jednego mieszkańca w stosunku do Polski	Liczba mieszkańcow	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD)	Całkowita wartość rynku ochrony zdrowia na podstawie wydatków (w mln USD) w odniesnieniu do Polski	Liczba urodzeń żywych, est. 2016	Liczba urodzeń żywych, est. 2016 w odniesieniu do Polski	Estymowana roczna wartość 100% rynku PREGNABIT (wpływy netto z abonamentów po odliczeniu kosztów dystrybucji)	Wartość rynku w odniesieniu do Polski
KRAJE ROSYJSKOJĘZYCZNE									
Rosja	$ 893	0,981x	142 355 415	$ 127 102	3,625x	1 608 616	4,350x	75 098 000 zł	2,417x
Ukraina	$ 203	0,223x	44 209 733	$ 8 959	0,255x	464 202	1,255x	5 728 000 zł	0,184x
Kazachstan	$ 539	0,592x	18 360 353	$ 9 892	0,282x	343 339	0,928x	7 639 000 zł	0,246x
Azerbejdżan	$ 471	0,518x	9 872 765	$ 4 654	0,133x	159 939	0,432x	2 547 000 zł	0,082x
Białoruś	$ 450	0,495x	9 570 376	$ 4 309	0,123x	100 489	0,272x	2 022 000 zł	0,065x
				Razem:	**4,418x**	**2 676 585**	**7,237x**	**93 034 000 zł**	**2,995x**

Źródło: World Health Organization, Eurostat, OECD data bank, The World Bank, opracowania własne - 2016 r.

W ramach przygotowań do ekspansji zagranicznej, Spółka podjęła szereg działań związanych z planowaną ekspansją zagraniczną. Wśród nich wymienić można przede wszystkim zaplanowany udział w światowych wydarzeniach handlowych, którego celem jest prezentacja rozwiązania oraz nawiązanie bezpośredniej relacji z potencjalnymi partnerami handlowymi, program badań rynkowych.

6.E.8. Bariery wejścia na rynek

W poniższych punktach przedstawiono zidentyfikowane bariery wejścia na rynek działalności Emitenta:

Wiedza, umiejętności i doświadczenia pracowników

Podstawową barierą wejścia na rynek urządzeń KTG jest zgromadzenie wykwalifikowanych specjalistów posiadających odpowiednie know-how medyczne oraz projektowania i produkcji urządzeń medycznych. Zespół pracowników posiadający doświadczenie jest niezbędny do zaprojektowania systemów technologicznych wykorzystywanych w badaniach KTG, a dostęp do takich pracowników jest ograniczony.

Nakłady finansowe

Wymagane nakłady finansowe na stworzenie systemu do zdalnych badań KTG wraz ze odpowiednia integracją między urządzeniem a sprawnie działającym telecentrum świadczącym usługi wspierające (zgodnie z unikatowym

modelem biznesowym przyjętym przez Spółkę) wyceniane na kilka milionów PLN.[24] Pełna implementacja biznesowa wymaga dodatkowych nakładów finansowych, czasu oraz posiadania specjalistycznych zasobów (technologicznych, informatycznych, medycznych), czego przykładem może być dotychczasowa działalność Emitenta.

Wymagana akceptacja odpowiednich organów nadzorujących rynek medyczny

Ze względu na specyfikę rynku medycznego oraz ochronę zdrowia potencjalnych pacjentów, od spółek wprowadzających rozwiązania technologiczne w zakresie medycyny wymaga się osiągnięcia specjalnych pozwoleń na sprzedaż takich urządzeń do masowego odbiorcy. Ponadto na potwierdzenie wiarygodności i bezpieczeństwa użytkowania nowego sprzętu medycznego, konieczne jest przeprowadzenie wielu testów udowadniających jego powtarzalność, błąd pomiaru i bezpieczeństwo. Walidacja ta wymaga czasu i odpowiednich nakładów finansowych.

Zabezpieczenie patentowe urządzeń

Innowacyjne urządzenia do badania należy zabezpieczyć przed powieleniem odpowiednimi patentami, co wiąże się z czasem i nakładami kapitałowymi.

Wymogi jakościowe i certyfikacji

Produkcja profesjonalnego sprzętu medycznego wraz z zamiarem wprowadzenia go do obrotu gospodarczego wymaga spełnienia odpowiednich norm jakościowych oraz uzyskania odpowiedniej certyfikacji dla wyrobów medycznych, np. CE, ISO, MDD.

Konkurencja na rynkach bardziej rozwiniętych

Rynek telemedycyny jest rynkiem dynamicznie rozwijającym się, a co za tym idzie zmiennym. Utrzymanie konkurencyjności jest możliwe tylko wtedy, kiedy oferowany produkt jest tańszy i równocześnie technologicznie bardziej zaawansowany.

Zaufanie pacjentów, kontakty z lekarzami, odbiór społeczny

Branża medyczna charakteryzuje się nieufnością ze strony pacjentów i lekarzy do nowych rozwiązań technologicznych. Pozyskanie ośrodków referencyjnych, które używają i rekomendują sprzęt to czasochłonne i trudne zadanie. Klientów komercyjnych można pozyskiwać dopiero po ustabilizowaniu kontaktów z ośrodkami naukowymi i zebraniu od nich właściwych rekomendacji. Stąd istnieje bariera polegająca na nawiązaniu i podtrzymywaniu pierwszych kontaktów biznesowych z pacjentami, lekarzami i ośrodkami medycznymi.

Dostępność podzespołów do produkcji urządzeń teleKTG

Skala zapotrzebowania na sprzedaż sond do urządzeń KTG jest znikoma na polskim rynku. Rynek dostawców sprzętu medycznego i wyrobów medycznych koncentruje się głównie na sprzedaży kompletnych urządzeń, w tym urządzeń KTG. Stąd istnieje bariera w postaci dostępności podzespołów (sond) do produkcji urządzeń teleKTG.

Zmienność i różnorodność otoczenia prawnego

Producenci i dystrybutorzy wyrobów medycznych wprowadzający swoje produkty do obrotu ponoszą wszelką odpowiedzialność za produkt niebezpieczny wprowadzony do obrotu oraz muszą podlegać przepisom prawnym regulującym kwestie jego sprzedaży lub możliwości świadczenia usług na danym rynku, a także dostosowywać się do panujących w danym kraju procedur medycznych. Odmienne regulacje prawne w różnych krajach mogą powodować istotną barierę w handlu urządzeniami medycznymi.

6.E.9. Charakterystyka konkurencji[25]

Do bezpośrednich konkurentów Emitenta można zaliczyć następujące podmioty:

PentaVox Ltd

http://www.pentavox.hu/index.php/en/

Węgierska Spółka Penta Vox oferuje różne rozwiązania programowe i sprzętowe oraz jest dostawcą usług IT w zakresie doradztwa i outsourcingu IT, w tym rozwoju oprogramowania i wsparcia technicznego. Współpracuje z wieloma firmami na całym świecie (zarówno w sektorze prywatnym, jak i bezpieczeństwa), w wielu dziedzinach, takich jak: sprzętu medycznego, systemów kontroli, przetwarzania obrazu, algorytmów matematycznych, systemy

[24] *Obliczenia Nestmedic Sp. z o.o.*

[25] *Charakterystyka konkurentów została przygotowana w oparciu o informacje i dane przekazane przez Nestmedic Sp.. z o.o.*

zabezpieczeń, i więcej. Rozwiązanie proponowane przez firmę PentaVox Ltd to THE FETAPHON HOME MONITORING SYSTEM składający się z urządzenia domowego wyposażonego w sondy i modem GSM oraz centrum obliczeniowego przetwarzającego otrzymane dane i przekazującego je do użytkowników. Pomiar dokonywany jest w domu samodzielnie przez pacjentkę. W Polsce Comarch oferuje rozwiązanie Penta Vox pod marką własną.

Monica Healthcare Ltd

http://www.monicahealthcare.com/

Spółka Monica Healthcare Ltd opracowuje szereg innowacyjnych urządzeń bezprzewodowych technologii dostępnych globalnie do zapewniania usług położniczych w domu i w szpitalu. Proponowanym przez tę spółkę urządzeniem jest Monica™ AN24 opatentowana technologia oparta jest o otrzymywanie sygnałów elektro-fizjologicznych, z wykorzystaniem wykorzystanie elektrod przylepianych do brzucha matki, które pełnią podobne funkcje jak sondy FHR i TOCO. Pozwala sygnalizować szereg parametrów w tym położenie płodu, płodu tętno, tętno matek, aktywność macicy, ruchy płodu w czasie rzeczywistym i przez dłuższy okres czasu. Polskim rozwiązaniem działającym na podobnej zasadzie jest **ZuzaMed** (firmy MoFeMa Sp. z o.o.), urządzenie komunikujące się z ciężarną za pomocą mrugających lampek i alarmów dźwiękowych. Rozwiązania te w ocenie Zarządu nie stanowią bezpośredniej konkurencji dla systemu PREGNABIT.

Sense4Baby, Inc.™

http://www.sense4baby.com/ http://www.sense4baby.com/

AirStrip® to wiodący, amerykański dostawca oprogramowania i usług medycznych wykorzystując rozwiązania mobilne oferujący system Sense4Baby, Inc. Proponowanym przez tę spółkę produktem jest AirStrip Sense4Baby Cardiotocography System - system monitoringu, do wykonywania bezpiecznych badan dla kobiet w ciąży wysokiego ryzyka na smartfonie lub tablecie z wykorzystaniem bluetooth.

Mediguard Sp. z o.o.

http://www.mediguard.pl/

Spółka Mediguard jest autoryzowanym przedstawicielem Card Guard® – izraelskiej firmy, która zajmuje się rozwojem i produkcją bezprzewodowych technologii i systemów opieki zdrowotnej. Jednym z proponowanych w obrębie położnictwa rozwiązań firmy Card Guard® jest aparat CG-900P™ przeznaczony do monitorowania akcji serca płodu, również w warunkach domowych. Aparat nie jest dostępny w sprzedaży.

6.F. Organizacja i zarządzanie

6.F.1. Osoby kluczowe w Spółce Emitenta

Jan Tarka - Dyrektor Działu Technologicznego w Nestmedic S.A.

Jan Tarka jest doktorantem Politechniki Wrocławskiej w dyscyplinie Elektronika. W swojej pracy badawczej zajmuje się rozwojem nowoczesnych systemów laserowych. Absolwent Politechniki Wrocławskiej na kierunku Advanced Applied Electronics, w ramach których odbył roczny staż naukowy na Rice University w Houston. Posiada szeroką wiedzę na temat najnowocześniejszych rozwiązań elektronicznych oraz kierowania innowacyjnymi projektami High-Tech. W Nestmedic odpowiedzialny za rozwój technologiczny, kontrolę i zwolnienie produktu, a także obsługę produkcji oraz kontakt z podwykonawcami technologicznymi i dostawcami komponentów.

lek. med. Robert Woytoń

lek. med. Robert Woytoń jest pracownikiem naukowo-dydaktycznym Uniwersytetu Medycznego we Wrocławiu oraz asystentem w II Katedrze i Klinice Ginekologii i Położnictwa Uniwersyteckiego Szpitala Klinicznego we Wrocławiu – ośrodku o najwyższym poziomie referencyjności. W 2016 zdobył specjalizację oraz obronił pracy doktorskiej z zakresu nowatorskich metod ultrasonograficznej diagnostyki w ciąży. Szczególnie zaangażowany w diagnostykę prenatalną i endoskopowe leczenie ginekologiczne. Posiada międzynarodowy certyfikat ultrasonograficzny The Fetal Medicine Foundation oraz Certyfikat Sekcji Ultrasonografii Polskiego Towarzystwa Ginekologicznego w zakresie wykonywania badań ultrasonograficznych w położnictwie i ginekologii co potwierdza jego kompetencje w zakresie przeprowadzanych badań USG.

Praktyka w Dziale Szybkiej Diagnostyki Prenatalnej - jedynym takim oddziale na Dolnym Śląsku umożliwiającym diagnozowanie i prowadzenie różnorodnych przypadków klinicznych ciężarnych pacjentek, w tym rzadko spotykanych i ciężkich patologii ciąży i wad u płodu.

Autor lub współautor artykułów naukowych oraz rozdziału w podręczniku dla lekarzy ginekologów. Systematycznie uczestniczy w sympozjach i kursach, stale podnosząc swoje kompetencje i aktualizując wiedzę z zakresu ginekologii i położnictwa.

Marcin Bruś - Partner Zarządzający Leonarto.vc

Marcin Bruś jest Partnerem Zarządzającym w Leonarto . Menedżer doświadczony w budowie skutecznych zespołów i szybko rosnących biznesów. Łączy międzynarodowe doświadczenie w marketingu tradycyjnym i cyfrowym, by realizować projekty wdrożeniowe, budować silne marki i sprzedaż w szybko zmieniającym się świecie. Posiada kilkunastoletnie doświadczenie w marketingu, budowaniu marki, dystrybucji i sprzedaży w regionie CEEMEA. Pracował w globalnych korporacjach: Procter&Gamble, gdzie rozwijał 3 spośród kluczowych marek masowych firmy, o wartości ponad miliarda dolarów, w biurach w Polsce i Szwajcarii (centrala regionu CEEMEA). Założyciel Facebook w regionie CEE (30 rynków).

Marcin Bruś jest odpowiedzialny za wparcie w komercjalizacji produktu PREGNABIT pierwszej generacji.

Maria Lepucka

Maria Lepucka jest magistrem położnictwa. Doktorantka na Uniwersytetu Medycznego we Wrocławiu, zajmuje się prowadzeniem edukacji przedporodowej dla przyszłych rodziców, założycielka portalu FeminaSum.pl.

6.F.2. Struktura organizacyjna Emitenta

Struktura organizacyjna Emitenta jest podzielona na następujące działy:
Dział Technologiczny – który odpowiedzialny jest za certyfikacje produktów, pozyskiwanie dostawców i podwykonawców produktu, współpracę z podwykonawcami technologicznymi, rozwiązywanie problemów technologicznych, opracowanie nowoczesnych rozwiązań, optymalizację procesów, tworzenie harmonogramu prac i budżetu w skali całego działu, nadzór i monitorowanie harmonogramu i kosztorysu procesu technologicznego we współpracy z Działem Produkcji, Zakupów i Serwisu.
Dział Produkcji, Zakupów i Serwisu - który odpowiedzialny jest za zaplanowanie i wdrożenie linii produkcyjnej, nadzór nad ciągłością dostaw, logistykę transportu i dostarczania produktów, współprace z podwykonawcami produkcyjnymi i serwisowymi, negocjowanie umów z podwykonawcami, tworzenie harmonogramu prac i budżetu w skali całego działu, a także wraz z Działem Technologicznym nadzór i monitorowanie harmonogramu i kosztorysu procesu produkcji, zakupów.

Dział Sprzedaży i Dystrybucji – który odpowiedzialny jest za opracowanie i wdrożenie strategii sprzedażowej, pozyskiwanie klientów, poszukiwanie i utrzymanie relacji z docelowymi klientami i dystrybutorami, pozyskiwanie zamówień, logistykę transportu/dostarczania produktów w tym klientami, opakowanie i wysyłkę, bezpośrednie relacje z klientami, tworzenie harmonogramu prac i budżetu sprzedaży, nadzór i monitorowanie harmonogramu i kosztorysu sprzedaży i dystrybucji.

Dział Marketingu i PR - który odpowiedzialny jest za tworzenie i egzekucję strategii budowy marki, dystrybucji, budowy satysfakcji Klientów i użytkowników, tworzenie komunikacji do personelu medycznego, oczekujących mam i inwestorów. Oznaczać to będzie m.in. prowadzenie i stałą aktualizację strony www, obecność i monitoring Emitenta na portalach społecznościowych, obecności na portalach profesjonalnych i rodzicielskich (tzw. „parentingowych"), tworzenie planu newsów i opracowywanie treści newsów, tworzenie materiałów promocyjnych, sprzedażowych, targowych, edukacyjnych, prowadzenie kampanii marketingowych - strategia i wdrożenie, tworzenie planu newsów, tworzenie harmonogramu prac i budżetu marketingu i PR'u, formułowanie i egzekucja strategii PR, nadzór i monitorowanie harmonogramu i kosztorysu działań całego działu.

Dział Finansów – który odpowiedzialny jest za rozliczanie delegacji, realizację płatności, rozliczanie kosztów, budżetowanie projektów, rozliczanie projektów dotacyjnych, monitoring przepływów pieniężnych, przygotowywanie i przekazywanie dokumentacji do księgowości zewnętrznej.

Dział Badań i Rozwoju – zajmujący się rozwojem i udoskonaleniem kolejnych generacji PREGNABIT oraz wsparciem działalności naukowej i popularyzującej rozwiązania telemedyczne. Wspiera również pozyskiwanie, a następnie realizuje granty badawcze i naukowe.

Back-Office - który odpowiedzialny jest za standardowe prace administracyjne, formalne i finansowe oraz komunikację z innymi działami w Spółce.

Medyczne Centrum Telemonitorowania sp. z o.o. (spółka powiązana – 100% Nestmedic sp. z o.o.) – który odpowiedzialny jest za rekrutację specjalistów z dziedziny ginekologia, położnictwo, nadzór procesu świadczenia usługi wspierających korzystanie z produktów i bieżącą analizę wyników zapisów teleKTG.

6.G. Projekcje finansowe

Tabela 13 Prognoza rachunku zysków i strat w latach 2017-2020, PLN

Rachunek Zysków i Strat	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody						
Przychody z tytułu opłaty wstępnej za urządzenia, netto:	90 090 zł	437 580 zł	926 690 zł	1 493 450 zł	1 875 893 zł	2 025 473 zł
Przychody z tytułu abonamentów, netto:	1 145 040 zł	6 216 912 zł	15 337 452 zł	26 790 629 zł	36 190 569 zł	42 440 737 zł
Przychody z pozostałych źródeł, netto:	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Przychody razem, netto:	**1 235 130 zł**	**6 654 492 zł**	**16 264 142 zł**	**28 284 078 zł**	**38 066 463 zł**	**44 466 210 zł**
dynamika, %		*438,77%*	*144,41%*	*73,90%*	*34,59%*	*16,81%*
Koszty bezpośrednie sprzedanych produktów i usług						
Koszty nabycia urządzeń	494 438 zł	1 845 000 zł	3 479 375 zł	4 259 063 zł	4 080 625 zł	4 018 000 zł
Koszty świadczenia usług	540 000 zł	1 379 116 zł	2 811 086 zł	3 132 060 zł	2 817 112 zł	3 472 428 zł
Koszty bezpośrednie sprzedanych produktów i usług, ra	**1 034 438 zł**	**3 224 116 zł**	**6 290 461 zł**	**7 391 123 zł**	**6 897 737 zł**	**7 490 428 zł**
dynamika, %		*211,68%*	*95,11%*	*17,50%*	*-6,68%*	*8,59%*
Wynik na sprzedaży I:	**200 693 zł**	**3 430 376 zł**	**9 973 680 zł**	**20 892 956 zł**	**31 168 726 zł**	**36 975 782 zł**
marża sprzedaży I, %	*16,25%*	*51,55%*	*61,32%*	*73,87%*	*81,88%*	*83,15%*
Koszty sprzedaży						
Koszty działu sprzedaży	856 975 zł	1 906 192 zł	2 798 056 zł	3 756 988 zł	4 198 945 zł	4 290 696 zł
Koszty działu sprzedaży, razem:	**856 975 zł**	**1 906 192 zł**	**2 798 056 zł**	**3 756 988 zł**	**4 198 945 zł**	**4 290 696 zł**
Wynik na sprzedaży II:	**- 656 283 zł**	**1 524 184 zł**	**7 175 624 zł**	**17 135 968 zł**	**26 969 781 zł**	**32 685 086 zł**
marża sprzedaży II, %	*-53,13%*	*22,90%*	*44,12%*	*60,59%*	*70,85%*	*73,51%*
Koszty operacyjne stałe						
Wynagrodzenia	1 598 633 zł	1 813 063 zł	1 998 570 zł	2 215 403 zł	2 326 173 zł	2 442 482 zł
Narzuty na wynagrodzenia	212 497 zł	238 785 zł	250 724 zł	263 260 zł	276 423 zł	290 245 zł
Koszty biura i telecentrum, netto, razem:	302 449 zł	314 730 zł	327 509 zł	340 807 zł	354 645 zł	369 045 zł
Usługi obce, netto, razem:	273 332 zł	284 430 zł	295 979 zł	307 997 zł	320 503 zł	333 517 zł
Podatki i opłaty, razem:	15 200 zł	25 426 zł	26 459 zł	27 533 zł	28 651 zł	29 814 zł
Nieskapitalizoane koszty badań i rozwoju, razem:	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Koszty operacyjne stałe, razem:	**2 402 111 zł**	**2 676 434 zł**	**2 899 241 zł**	**3 155 001 zł**	**3 306 396 zł**	**3 465 103 zł**
dynamika, %		*11,42%*	*8,32%*	*8,82%*	*4,80%*	*4,80%*
Wynik operacyjny (EBITDA):	**- 3 058 394 zł**	**- 1 152 251 zł**	**4 276 383 zł**	**13 980 967 zł**	**23 663 385 zł**	**29 219 983 zł**
marża EBITDA, %	*-247,62%*	*-17,32%*	*26,29%*	*49,43%*	*62,16%*	*65,71%*
Amortyzacja	622 268 zł	878 407 zł	965 754 zł	1 134 819 zł	764 159 zł	601 672 zł
Wynik operacyjny po amortyzacji (EBIT):	**- 3 680 662 zł**	**- 2 030 658 zł**	**3 310 629 zł**	**12 846 148 zł**	**22 899 225 zł**	**28 618 311 zł**
marża EBIT, %	*-298,00%*	*-30,52%*	*20,36%*	*45,42%*	*60,16%*	*64,36%*
Pozostałe przychody/koszty finansowe						
Przychody finansowe	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Koszty finansowe	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Wynik na działalności gospodarczej	**- 3 680 662 zł**	**- 2 030 658 zł**	**3 310 629 zł**	**12 846 148 zł**	**22 899 225 zł**	**28 618 311 zł**
marża działalności gosp., %	*-298,00%*	*-30,52%*	*20,36%*	*45,42%*	*60,16%*	*64,36%*
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Wynik brutto	**- 3 680 662 zł**	**- 2 030 658 zł**	**3 310 629 zł**	**12 846 148 zł**	**22 899 225 zł**	**28 618 311 zł**
marża brutto, %	*-298,00%*	*-30,52%*	*20,36%*	*45,42%*	*60,16%*	*64,36%*
Podatek dochodowy	- zł	- zł	86 444 zł	1 898 193 zł	4 350 853 zł	5 437 479 zł
Wynik netto	**- 3 680 662 zł**	**- 2 030 658 zł**	**3 224 185 zł**	**10 947 955 zł**	**18 548 373 zł**	**23 180 832 zł**
marża netto,%	*-298,00%*	*-30,52%*	*19,82%*	*38,71%*	*48,73%*	*52,13%*

Źródło: Opracowanie Capital One Advisers, P – prognoza

Tabela 14 Prognoza bilansu Emitenta w latach 2017-2020, PLN

Bilans	2017	2018	2019	2020	2021	2022
AKTYWA						
Aktywa trwałe	**1 128 250 zł**	**1 254 786 zł**	**700 357 zł**	**269 911 zł**	**124 946 zł**	**137 857 zł**
Wartości niematerialne i prawne						
Rzeczowe aktywa trwałe	**1 128 250 zł**	**1 254 786 zł**	**700 357 zł**	**269 911 zł**	**124 946 zł**	**137 857 zł**
Środki trwałe	1 128 250 zł	1 254 786 zł	700 357 zł	269 911 zł	124 946 zł	137 857 zł
Grunty						
Budynki i budowle						
Sprzęt i oprogramowanie	1 128 250 zł	1 254 786 zł	700 357 zł	269 911 zł	124 946 zł	137 857 zł
Środki transportu						
Pozostałe						
Środki trwałe w budowie						
Zaliczki na środki trwałe w budowie						
Należności długoterminowe						
Inwestycje długoterminowe						
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
Aktywa obrotowe	**3 802 566 zł**	**1 749 360 zł**	**5 534 728 zł**	**16 898 275 zł**	**35 607 860 zł**	**58 823 336 zł**
Zapasy						
Należności krótkoterminowe	**184 750 zł**	**786 370 zł**	**1 719 571 zł**	**2 670 683 zł**	**3 410 952 zł**	**3 902 967 zł**
Należności pomiędzy podmiotami powiązanymi						
Należności z tytułu dostaw i usług	184 750 zł	786 370 zł	1 719 571 zł	2 670 683 zł	3 410 952 zł	3 902 967 zł
Należności publicznoprawne						
Należności z tyt. VAT	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Dochodzone na drodze sądowej						
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**3 321 557 zł**	**188 752 zł**	**2 598 328 zł**	**12 532 524 zł**	**29 992 872 zł**	**52 267 298 zł**
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**296 259 zł**	**774 238 zł**	**1 216 829 zł**	**1 695 069 zł**	**2 204 036 zł**	**2 653 071 zł**
Aktywa razem	**4 930 816 zł**	**3 004 146 zł**	**6 235 086 zł**	**17 168 186 zł**	**35 732 807 zł**	**58 961 193 zł**
PASYWA						
Kapitał własny	**4 819 338 zł**	**2 788 681 zł**	**6 012 866 zł**	**16 960 821 zł**	**35 509 194 zł**	**58 690 026 zł**
Kapitał (fundusz) podstawowy	**850 000 zł**	**850 000 zł**	**850 000 zł**	**850 000 zł**	**850 000 zł**	**850 000 zł**
Kapitał (fundusz) zapasowy	**7 650 000 zł**	**7 650 000 zł**	**7 650 000 zł**	**7 650 000 zł**	**7 650 000 zł**	**7 650 000 zł**
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	**- zł**					
Zysk (strata) netto zpoprzednich okresów	**- zł**	**- 3 680 662 zł**	**- 5 711 319 zł**	**- 2 487 134 zł**	**8 460 821 zł**	**27 009 194 zł**
Zysk (strata) netto	**- 3 680 662 zł**	**- 2 030 658 zł**	**3 224 185 zł**	**10 947 955 zł**	**18 548 373 zł**	**23 180 832 zł**
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**111 477 zł**	**215 465 zł**	**222 220 zł**	**207 365 zł**	**223 613 zł**	**271 168 zł**
Rezerwy na zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**
Kredyty i pożyczki	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Leasing						
Inne zobowiązania						
Zobowiązania krótkoterminowe	**111 477 zł**	**215 465 zł**	**222 220 zł**	**207 365 zł**	**223 613 zł**	**271 168 zł**
Z tyt. podatków, ceł, ubezp, i innych świadczeń						
Z tytułu kosztów zmiennych	50 085 zł	118 189 zł	167 620 zł	128 349 zł	156 839 zł	183 373 zł
Z tytułu kosztów stałych	23 367 zł	24 315 zł	25 303 zł	26 330 zł	27 399 zł	28 512 zł
Z tytułu inwestycji w aktywa rzeczowe	26 076 zł	56 308 zł	15 193 zł	37 603 zł	24 317 zł	43 519 zł
VAT z tytułu kosztów zmiennych	6 795 zł	11 288 zł	8 521 zł	9 273 zł	9 012 zł	9 473 zł
VAT z tytułu kosztów stałych	5 156 zł	5 365 zł	5 583 zł	5 809 zł	6 045 zł	6 291 zł
Kredyty i pożyczki						
Inne zobowiązania	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
w tym z tytułu leasingu						
w tym pozostałe						
Fundusze specjalne						
Rozliczenia międzyokresowe						
Pasywa razem	**4 930 816 zł**	**3 004 146 zł**	**6 235 086 zł**	**17 168 186 zł**	**35 732 807 zł**	**58 961 193 zł**
sprawdzenie	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*

Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie prognoz Zarządu Emitenta, P – prognoza

Tabela 15 Prognoza rachunku przepływów pieniężnych w latach 2017-2020, PLN

Rachunek Przepływów Pieniężnych	2017	2018	2019	2020	2021	2022
CFO						
Wynik netto	- 3 680 662 zł	-2 030 658	3 224 185	10 947 955	18 548 373	23 180 832
Amortyzacja	622 268 zł	878 407	965 754	1 134 819	764 159	601 672
Zmiany w majątku obrotowym	**- 369 531 zł**	**- 975 612 zł**	**- 1 369 037 zł**	**- 1 444 206 zł**	**- 1 232 988 zł**	**- 893 496 zł**
Zmiana stanu zapasów	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Zmiana stanu należności	- 184 750 zł	- 601 620 zł	- 933 201 zł	- 951 112 zł	- 740 269 zł	- 492 016 zł
Zmiana stanu zob. krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	111 477 zł	103 988 zł	6 755 zł	- 14 855 zł	16 248 zł	47 555 zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 296 259 zł	- 477 979 zł	- 442 591 zł	- 478 240 zł	- 508 967 zł	- 449 035 zł
Inne korekty	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Przepływy z działalności operacyjnej	**- 3 427 925 zł**	**- 2 127 862 zł**	**2 820 901 zł**	**10 638 568 zł**	**18 079 544 zł**	**22 889 008 zł**
CFI						
Wpływy	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**
Zbycie Środków Trwałych oraz WNIP	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Zbycie Aktywów Finansowych	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Dywidendy i udziały w zyskach	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Wydatki	**- 1 750 518 zł**	**- 1 004 943 zł**	**- 411 325 zł**	**- 704 373 zł**	**- 619 195 zł**	**- 614 583 zł**
Nabycie Środków Trwałych oraz WNIP	- 1 750 518 zł	- 1 004 943 zł	- 411 325 zł	- 704 373 zł	- 619 195 zł	- 614 583 zł
Inwestycje w Aktywa Finansowe	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Inne	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Przepływy z działalności inwestycyjnej	**- 1 750 518 zł**	**- 1 004 943 zł**	**- 411 325 zł**	**- 704 373 zł**	**- 619 195 zł**	**- 614 583 zł**
CFF						
Wpływy	**8 000 000 zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kap.	8 000 000 zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Leasing	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Inne wpływy finansowe	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Wydatki	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Spłaty kredytów i pożyczek	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Odsetki z tytułu leasingu	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Inne wydatki finansowe	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Przepływy z działalności finansowej	**8 000 000 zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**	**- zł**
Środki pieniężne na początek okresu	500 000 zł	3 321 557 zł	188 752 zł	2 598 328 zł	12 532 524 zł	29 992 872 zł
Przepływy pieniężne netto	2 821 557 zł	- 3 132 805 zł	2 409 576 zł	9 934 195 zł	17 460 349 zł	22 274 426 zł
Środki pieniężne na koniec okresu	**3 321 557 zł**	**188 752 zł**	**2 598 328 zł**	**12 532 524 zł**	**29 992 872 zł**	**52 267 298 zł**

Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie prognoz Zarządu Emitenta, P - prognoza

7. Sprawozdania finansowe

7.1. Sprawozdanie finansowe poprzednika prawnego Emitenta – Nestmedic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.

NESTMEDIC S.A.
Wrocławski Park Technologiczny
ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
NIP: 8943054930 REGON 022455255
e-mail: office@nestmedic.com
www.nestmedic.com

NESTMEDIC SP. Z O.O. (od 28.02.2017 S.A.) - SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2016

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Firma, siedziba i adres albo miejsce zamieszkania i adres, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz numer we właściwym rejestrze sądowym albo ewidencji

Nazwa podmiotu sporządzającego sprawozdanie:
NESTMEDIC SP. Z O.O. (od 28.02.2017 Spółka Akcyjna)

Siedziba podmiotu sporządzającego sprawozdanie:
Duńska 9; 54-427 Wrocław

Podstawowy przedmiot działalności jednostki
Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk

Dane organu rejestrowego firmy
Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego we Wrocławiu

Numer w rejestrze: 000517462 (po przekształceniu w spółkę akcyjną od 28.02.2017 0000665017)

Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony
Czas działania Spółki nie jest ograniczony.

Okres za jaki zostało sporzadzone sprawozdanie:
Sprawozdanie zostało sporządzone za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka w marcu 2017 poddała badaniu sparwozdanie finansowe, sporządzone i zatwierdzone w dniu 10.01.2017. W toku audytu stwierdzono nieprawidłowości w prezentacji danych w sparwozdaniu zatwierdzonym. Ze względu na liczne uchybienia w bilansie i rachunku zysków i strat i sporządzeniu informacji dodatkowej niezgodnie z wymogami znowelizowanego Załącznika nr 1 do Ustawy o rachunkowości, podjęto decyzję o ponownym zestawieniu sparwozdania fianansowego pro forma, w celu spełnienia wymogów ustawowych i wyeliminowania błędów o charakterze formalnym. Zmiany w prezentacji nie mają wymiaru materialnego - nie zmieniają obrazu sytuacji majątkowej i finansowej.

Strona 1 z 18

NESTMEDIC S.A.
Wrocławski Park Technologiczny
ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
NIP: 8943054930 REGON 022455255
e-mail: office@nestmedic.com
www.nestmedic.com

Zagrożenie kontynuacji działalności:

Według naszej najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie dostrzegamy również okoliczności, które mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności .

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

1. Sprawozdanie finansowe sporzadzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych.
Księgi rachunkowe prowadzone były w ciągu roku obrotowego zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad (polityką) rachunkowości ustaloną i wprowadzoną do stosowania postanowieniami uchwały Zarządu Spółki, wprowadzającej z dniem 02.07.2014

a).zasady ustalania roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
b).zakładowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
c).zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym zakładowy plan kont,
d).system ochrony danych i ich zbiorów,
e).własny wzór sprawozdania finansowego z porównawczym rachunkiem zysków i strat
w sposób zgodny w szczególności z postanowieniami art. 4 ,10 i 50 oraz rozdziałów 2, 4 i 8 ustawy o rachunkowości. Zakładowe zasady, metody i wzory wybrano spośród możliwych do stosowania zasad, metod i wzorów dopuszczonych ustawą i wprowadzono je do stosowania na okres wieloletni.

2. Znaczące zasady wyceny

Wykazane w sprawozdaniu finansowym na koniec roku obrotowego składniki (pomijając te, które zostały wykazane w wartości nominalnej) wyceniono nastepującymi metodami wyceny wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

a) Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

b) **Wartości niematerialne i prawne**
Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metoda liniową w okresie dwóch lat

d) Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wyceniane są według ceny nabycia nie wyższej od ceny sprzedaży netto
Wartość zapasów ustala się w oparciu o:
Materiały - cenę nabycia,
Towary - cenę nabycia,
Zapasy wykazywane są w wartości netto tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

e) Należności, roszczenia i zobowiązania

Należności, roszczenia i zobowiązania wykazuje się 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 - według wartości godziwej
Należności i roszczenia wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

f) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek dochodowy bieżący. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

g) Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

h) Wycena pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych

Składniki aktywów wyrażonych w walutach obcych zostały wycenione po kursie średnim NBP z ostatniego dnia roku.

Wrocław, dnia 31.03.2017

Patrycja Wizińska - Socha

(Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Patrycja Wizińska - Socha

(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członkówtego organu)

NESTMEDIC S.A.
Wrocławski Park Technologiczny
ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
NIP: 8943054930 REGON 022455255
e-mail: office@nestmedic.com
www.nestmedic.com

S.A. (od 28.02.2017 S.A.) - SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2016

BILANS

dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji

sporządzony na dzień: 31.12.2016 r.

Jednostka obliczeniowa: zł

	AKTYWA	Stan na: Dane skorygowane podczas audytu 31.12.2016	Stan na: Dane zatwierdzone 31.12.2016	31.12.2015
A	**Aktywa trwałe**	**782 831,99**	**782 831,99**	**437 046,60**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**122 200,00**	**122 200,00**	**107 500,00**
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2	Wartość firmy			
3	Inne wartości niematerialne i prawne	77 500,00	77 500,00	107 500,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	44 700,00	44 700,00	
II	**Rzeczowe aktywa trwałe**	-	-	-
1	Środki trwałe			-
a)	grunty (w tym prawa użytkowania wieczystego gruntu)			
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c)	urządzenia techniczne i maszyny			
d)	środki transportu			
e)	inne środki trwałe			
2	Środki trwałe w budowie			
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III	**Należności długoterminowe**	-	-	-
1	Od jednostek powiązanych			
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Od pozostałych jednostek			
IV	**Inwestycje długoterminowe**	-	-	-
1	Nieruchomości			
2	Wartości niematerialne i prawne			
3	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
c)	w pozostałych jednostkach	-	-	-
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**660 631,99**	**660 631,99**	**329 546,60**
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	660 631,99	660 631,99	329 546,60
B	**Aktywa obrotowe**	**1 214 689,88**	**1 214 689,88**	**644 205,21**
I	**Zapasy**	**138 152,34**	**138 152,34**	-
1	Materiały	129 552,34	129 552,34	
2	Półprodukty i produkty w toku			
3	Produkty gotowe			
4	Towary			
5	Zaliczki na dostawy i usługi	8 600,00	8 600,00	
II	**Należności krótkoterminowe**	**249 043,18**	**249 043,18**	**10 887,15**
1	Należności od jednostek powiązanych	-	-	61,50
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	61,50
	- do 12 miesięcy			61,50
	- powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	247 581,27	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	24 619,27	-
	- do 12 miesięcy		24 619,27	
	- powyżej 12 miesięcy		-	
b)	inne		222 962,00	
3	Należności od pozostałych jednostek	249 043,18	1 461,91	10 825,65
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24 619,27	-	10 621,83
	- do 12 miesięcy	24 619,27		10 621,83
	- powyżej 12 miesięcy			
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	222 962,00		
c)	inne	1 461,91	1 461,91	203,82

	PASYWA	Stan na: Dane skorygowane podczas audytu 31.12.2016	Stan na: Dane zatwierdzone 31.12.2016	31.12.2015
A	**Kapitał (fundusz) własny**	**1 734 747,80**	**1 734 747,80**	**- 72 975,46**
I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**512 500,00**	**512 500,00**	**300 000,00**
II	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**2 592 500,00**	**2 592 500,00**	
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 500,00		
III	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**			
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**			
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
	- na udziały (akcje) własne			
V	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**- 372 975,46**	**- 372 975,46**	
VI	**Zysk (strata) netto**	**- 997 276,74**	**- 997 276,74**	**- 372 975,46**
VII	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**			
B	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**262 774,07**	**262 774,07**	**1 154 227,27**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	-	-	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
	- długoterminowa			
	- krótkoterminowa			
3	Pozostałe rezerwy	-	-	-
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**150 000,00**	**150 000,00**	**1 120 000,00**
1	Wobec jednostek powiązanych		150 000,00	
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Wobec pozostałych jednostek	150 000,00	-	1 120 000,00
a)	kredyty i pożyczki	150 000,00		1 120 000,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	zobowiązania wekslowe			
e)	inne			
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**112 774,07**	**112 774,07**	**34 227,27**
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	6 319,40	6 150,00
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	-	6 319,40	6 150,00
	- do 12 miesięcy		6 319,40	6 150,00
	- powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	-	-	-
	- do 12 miesięcy			
	- powyżej 12 miesięcy			
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	112 774,07	106 454,67	28 077,27
a)	kredyty i pożyczki			
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	69 606,49	63 287,09	14 108,95
	- do 12 miesięcy	69 606,49	63 287,09	14 108,95
	- powyżej 12 miesięcy			
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi			
f)	zobowiązania wekslowe			
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	22 518,96	22 518,96	7 621,64
h)	z tytułu wynagrodzeń	10 907,17	10 907,17	3 291,16
i)	inne	9 741,45	9 741,45	3 055,52
4	Fundusze specjalne			
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	-	-	-
1	Ujemna wartość firmy			
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
	długoterminowe			
	krótkoterminowe			

d)	należności dochodzone na drodze sądowej							
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**827 494,36**	**827 494,36**	**613 034,24**				
1	**Krótkoterminowe aktywa finansowe**	827 494,36	827 494,36	613 034,24				
a)	w jednostkach powiązanych	70 385,00	100 555,83	-				
	- udziały lub akcje							
	- inne papiery wartościowe							
	- udzielone pożyczki	70 385,00	100 555,83					
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							
b)	w pozostałych jednostkach	30 170,83	-	-				
	- udziały lub akcje							
	- inne papiery wartościowe							
	- udzielone pożyczki	30 170,83						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	726 938,53	726 938,53	613 034,24				
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	726 787,94	726 787,94	613 034,24				
	- inne środki pieniężne	150,59	150,59					
	- inne aktywa pieniężne							
2	**Inne inwestycje krótkoterminowe**							
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**			**20 283,82**				
C	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**							
D	**Udziały (akcje) własne**							
	AKTYWA razem (suma poz. A I B I C I D)	1 997 521,87	1 997 521,87	1 081 251,81	PASYWA razem (suma poz. A I B)	1 997 521,87	1 997 521,87	1 081 251,81

Wrocław, dnia 31.03.2017

Patrycja Wiśniska - Socha

Osoba osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Patrycja Wiśniska - Socha

[illegible]

Strona 5 z 18

NESTMEDIC S.A.
Wrocławski Park Technologiczny
ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
NIP: 8943054930 REGON 022455255
e-mail: office@nestmedic.com
www.nestmedic.com

NESTMEDIC SP. Z O.O. (od 28.02.2017 S.A.) - SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2016

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok		
		Dane skorygowne podczas audytu	Dane zatwierdzone	
		01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2016 -31.12.2016	02.07.2014 -31.12.2015
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**4 902,00**	**4 902,00**	**750,00**
	- od jednostek powiązanych	4 902,00	4 902,00	50,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 902,00	4 902,00	750,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodania, zmniejszenie - wartość ujemna)			
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B	**Koszty działalności operacyjnej**	**1 061 421,55**	**1 061 421,55**	**370 824,27**
I	Amortyzacja	30 000,00	30 000,00	42 500,00
II	Zużycie materiałów i energii	79 600,54	79 600,54	12 132,84
III	Usługi obce	487 217,95	487 217,95	101 994,34
IV	Podatki i opłaty, w tym:	8 359,00	8 359,00	22 899,80
	- podatek akcyzowy			
V	Wynagrodzenia	357 778,62	357 778,62	141 877,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	34 385,80	28 409,60	10 685,60
	- emerytalne	16 512,21		3 414,60
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	64 079,64	70 055,84	38 734,69
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)**	**- 1 056 519,55**	**- 1 056 519,55**	**- 370 074,27**
D	**Pozostałe przychody operacyjne**	**75 092,94**	**75 092,94**	**82,13**
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II	Dotacje	74 747,75	74 747,75	
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV	Inne przychody operacyjne	345,19	345,19	82,13
E	**Pozostałe koszty operacyjne**	**2,41**	**2,41**	**5,50**
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III	Inne koszty operacyjne	2,41	2,41	5,50
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)**	**- 981 429,02**	**- 981 429,02**	**- 369 997,64**
G	**Przychody finansowe**	**8 288,95**	**11 451,21**	**589,03**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	a) od jednostek powiązanych, w tym:			
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
	b) od jednostek pozostałych, w tym:			
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II	Odsetki, w tym:	6 999,91	5 831,59	532,20
	- od jednostek powiązanych			
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
	- w jednostkach powiązanych			
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
V	Inne	1 289,04	5 619,62	56,83
H	**Koszty finansowe**	**24 136,67**	**27 298,93**	**3 566,85**
I	Odsetki, w tym:	24 136,67	24 136,67	169,26
	- dla jednostek powiązanych			
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
	- w jednostkach powiązanych			
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV	Inne	-	3 162,26	3 397,59
I	**Zysk (strata) brutto (F + G - H)**	**- 997 276,74**	**- 997 276,74**	**- 372 975,46**
J	**Podatek dochodowy**			
K	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia z zysku (zwiększenia straty)**			
L	**Zysk (strata) netto (I - J - K)**	**- 997 276,74**	**- 997 276,74**	**- 372 975,46**

Wrocław, dnia 31.03.2017

Patrycja Wiżińska - Socha
(Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Patrycja Wiżińska - Socha
(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu)

NESTMEDIC S.A.
Wrocławski Park Technologiczny
ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław
NIP: 8943054930 REGON 022455255
e-mail: office@nestmedic.com
www.nestmedic.com

NESTMEDIC SP. Z O.O. (od 28.02.2017 S.A.) - SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2016

DODATKOWE INFORMACJE ORAZ OBJAŚNIENIA

Ustęp 1 (OBJAŚNIENIA DO BILANSU)

1 szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, rozchodu, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia;

a) Wartości niematerialne i prawne

		Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
	Wartość brutto					
	B.O. 01.01.2016			150 000,00		150 000,00
Przychody	Zakupy					
	Przemieszczenia					
	Pozostałe przychody				44 700,00	44 700,00
Rozchody	Sprzedaż					
	Przemieszczenia					
	Darowizny					
	Sprzedaż					
	Likwidacja					
	B.Z. 31.12.2016			150 000,00	44 700,00	194 700,00

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Umorzenie			42 500,00		42 500,00
B.O. 01.01.2016					

Amortyzacja			30 000,00		30 000,00
Przemieszczenia					
Sprzedaż					
Likwidacja					
Pozostałe rozchody					
B.Z. 31.12.2016			**72 500,00**		**72 500,00**
Wartość netto					
B.O. 01.01.2016			**107 500,00**		**107 500,00**
B.Z. 31.12.2016			**77 500,00**	**44 700,00**	**122 200,00**

b) **Rzeczowe aktywa trwałe nie występują**

c) **Inwestycje długoterminowe nie występują**

d) **Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych nie występują**

e) **Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach nie występują**

f) **Pozostałe aktywa trwałe obejmują**

		Należności długoterminowe od jednostek powiązanych	Należności długoterminowe od pozostałych jednostek	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Inne rozliczenia międzyokresowe	Razem
	Wartość brutto					
	B.O. 01.01.2016				**329 546,60**	**329 546,60**
Przychody	Zwiększenia					
	Przemieszczenia					
	Pozostałe przychody				331 085,39	331 085,39
Rozchody	*Zmniejszenia*					
	Przemieszczenia					
	Darowizny					
	Pozostałe rozchody					
	B.Z. 31.12.2016				**660 631,99**	**660 631,99**

2 Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych - nie dotyczy

3 Kwota wartości firmy oraz kwotę kosztów zakończonych prac rozwojowych, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonych w art. 44b ust. 10 oraz art. 33 ust. 3 -nie dotyczy

4 Wartość gruntów użytkowanych wieczyście - nie występują

5 Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu - nie występują

6 Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają - nie występują

7 Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

a) Odpisy aktualizujące wartość należności nie występują

	31.12.2016	31.12.2015
Stan odpisów aktulizujacych na początek okresu		
Zwiększenia		
Rozwiązanie		
Stan odpisów aktualizujacych na koniec okresu		

b) Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według daty powstania od jednostek niepowiązanych

	31.12.2016	31.12.2015
Do 1 miesiąca	24 619,27	10 621,83
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Stan należności brutto	24 619,27	10 621,83
Utworzone odpisy		
Stan należności netto	24 619,27	10 621,83

c) **Należności dochodzone na drodze sądowej nie wystąpiły**

8 **Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej**

Kapitał podstawowy składa się z 10.250 udziałów o warości nominalnej 50 złoty każdy

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2016 przedstawia się następująco:

		ilosć udziałów	cena jednego udziału	wartosć udziałów	%
Avalloni	Seed Limited z siedzibą w Larnace	1 391,00	50,00	69 550,00	13,57
Patrycja	Wizińska- Socha	2 700,00	50,00	135 000,00	26,34
Anna	Skotny	600,00	50,00	30 000,00	5,85
Centurion Partners	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	470,00	50,00	23 500,00	4,59
Leonarto	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	1 418,00	50,00	70 900,00	13,83
Jacek	Szkurłat	511,00	50,00	25 550,00	4,99
Mariusz	Jaklewicz	412,00	50,00	20 600,00	4,02
Bartłomiej	Wydra	20,00	50,00	1 000,00	0,20
Bartłomiej	Godlewski	100,00	50,00	5 000,00	0,98
Kamil	Cisło	480,00	50,00	24 000,00	4,68
Stefan	Twardak	480,00	50,00	24 000,00	4,68
Wiesław	Likus	170,00	50,00	8 500,00	1,66
Anna	Łagowska	150,00	50,00	7 500,00	1,46
Marcin	Bruś	148,00	50,00	7 400,00	1,44
NESTMEDIC ESOP	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	1 200,00	50,00	60 000,00	11,71
		10 250,00		**512 500,00**	**100,00**

9 **Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych, rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym**

Treść	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem kapitały
Stan na początek roku				
Zwiększenia				
a) z zysku				
b) agio		2 592 500,00		2 592 500,00
c)dopłaty udzialowcow				
razem		2 592 500,00		2 592 500,00
Zmniejszenia				
a)pokrycie strat				
b)zwrot doplat				
c) inne zmniejszenia				
razem				
Stan na koniec roku		**2 592 500,00**		**2 592 500,00**

10 **Propozycja podziału zysku / pokrycia straty**

Zarząd Spółki zaproponuje pokryć stratę z zysków lat przyszłych.

11 **Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym**

W spółce nie tworzy się rezerwy na odroczony podatek dochodowy ani na świadczenia emerytalne i podobne.

12 **Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:**

Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

		Wobec pozostałych jednostek			
	Wobec jednostek powiązanych				
	kredyty i pożyczki	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe	inne	Razem
B.Z. 31.12.2015	**1 120 000,00**				
do 1 roku					
od 1 do 3 lat	150 000,00				150 000,00
od 3 do 5 lat					
powyżej 5 lat					
B.Z. 31.12.2016	**150 000,00**				**150 000,00**

Struktura czasowa zobowiązań krótkoterminowych

Wobec jednostek powiązanych

	kredyty i pożyczki	z tytułu dostaw i usług	zaliczki otrzymane na dostawy	podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	z tytuły wynagrodzeń	inne
B.Z. 31.12.2015		**6 150,00**				**6 150,00**
do 1 roku						
od 1 do 3 lat						
od 3 do 5 lat						
powyżej 5 lat						
B.Z. 31.12.2016						
					Razem	

Wobec pozostałych jednostek

	kredyty i pożyczki	z tytułu dostaw i usług	zaliczki otrzymane na dostawy	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	z tytuły wynagrodzeń	inne
B.Z. 31.12.2015		**14 108,95**		**7 621,64**	**3 291,16**	**3 055,52**
do 1 roku		69 606,49		22 518,96	10 907,17	9 741,45
od 1 do 3 lat						
od 3 do 5 lat						
powyżej 5 lat						
B.Z. 31.12.2016		**69 606,49**		**22 518,96**	**10 907,17**	**9 741,45**
					Razem	**112 774,07**

13 **Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń;**

14 **Rozliczenia międzyokresowe**

a) **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	31.12.2016	**31.12.2015**
Koszty rozliczne w czasie		20 283,82
Razem		**20 283,82**

b) **Bierne rozliczenia międzyokresowe w jednostce nie występują**

15 **W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami zostaje zaprezentowane w informacji dodatkowej; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową**

Składnik bilansu	Razem	Krótkotermi nowe	Długotermino we
Zobowiązania z tytułu kredytów	150 000,00		150 000,00

16 **Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych; nie występują**

17 **W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku - nie dotyczy**

Ustęp 2 (OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT)

1 **Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialną (rynki geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, w zakresie, w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług**

	31.12.2016	31.12.2015
Przychody ze sprzedaży usług		
Kraj	4 902,00	750,00
Eksport		
	4 902,00	**750,00**
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj		
Eksport		
	4 902,00	**750,00**

2 **W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych - nie dotyczy**

3 **Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe**

W roku obrotowym nie dokonano nieplanowych odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych)

4 **Odpisy aktualizujace wartość zapasów nie wystepują**

W roku obrotowym nie dokonano odpisów aktualizujacych

5 **Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej**

W minionym roku obrotowym jednostka prowadziła działalność zgodną z planowanym zakresem działalności. W roku następnym nie przewiduje się zmniejszenia zakresu działania spółki.

6 **Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto**

a) **Struktura podatku dochodowego od osób prawnych**

	01.01.2016 - 31.12.2016
Wynik finansowy brutto	**-997 276,74**
Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	
	81 594,08
	81 594,08
Przychody nie zaliczane do podlegających opodatkowaniu	
	75 303,58
	75 303,58
Strata podatkowa / Dochód do opodatkowania	**-990 986,24**
Darowizny	
Strata podatkowa / Dochód do opodatkowania	**-990 986,24**
Podatek dochodowy bieżący	

c) **Podatek dochodowy odroczony nie występuje**

7 **Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz na własne potrzeby w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym - - nie wystapiły**

8 **Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym - nie wystapiły**

9 **Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska**

	01.01.2016 - 31.12.2016
Poniesione	**44 700,00**
w tym na ochronę środowiska	-
Planowane	
w tym na ochronę środowiska	-

10 **Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie - nie wystąpiły**

Ustęp 3 (KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY)

Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny -w jednostce na dzień bilansowy zastosowano do wyceny:

EUR 31.12.2016 4,4240

Ustęp 4 (OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH)

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny

1 **Struktura środków pieniężnych**

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	2 306,39	5 769,29
Środki pieniężne w banku	724 481,55	607 264,95
	726 787,94	**613 034,24**

Ustęp 5 (OBJAŚNIENIA DO ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW, ISTOTNYCH TRANSAKCJI I NIEKTÓRYCH ZAGADNIEŃ OSOBOWYCH)

1 **Informacja o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki - nie wystąpiły**

2 **Informacja o ransakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki**

3 **Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym

	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2,00		2,00
Pracownicy na stanowiskach robotniczych			
	2,00		2,00

4 **Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu**

Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów zarządzających wynosiły 120 595,00 zł .

5 **Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów - nie wystąpiły**

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących nie wystepują.

6 **Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym- za rok obrotowy wynagrodzenie biegłego rewidenta wyniesie 8000 zł**

Ustęp 6 (OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ)

1 **Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju**

W sprawozdaniu za rok obrotowy nie ujęto żadnych informacji o zdarzeniach dotyczacych lat poprzednich, gdyż takowe nie wystąpiły

2 **Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki**

Jednostka w marcu 2017 poddała badaniu sparwozdanie finansowe, sporządzone i zatwierdzone w dniu 10.01.2017. W toku audytu stwierdzono nieprawidłowości w prezentacji danych w sparwozdaniu zatwierdzonym. Ze względu na liczne uchybienia w bilansie i rachunku zysków i strat i sporządzeniu informacji dodatkowej niezgodnie z wymogami znowelizowanego Załącznika nr 1 do Ustawy o rachunkowości, podjęto decyzję o ponownym zestawieniu sparwozdania fianansowego pro forma, w celu spełnienia wymogów ustawowych i wyeliminowania błędów o charakterze formalnym. Zmiany w prezentacji nie mają wymiaru materialnego - nie zmieniają obrazu sytuacji majątkowej i finansowej.

3 **Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, 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, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny - nie wystąpiły zmiany zasad**

4 **Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy - brak**

Ustęp 7 (OBJAŚNIENIA POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH)

Objaśnienia nie dotyczą Spółki

Ustęp 8 (INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK)

W bieżącym roku obrotowym nie nastąpiło połaczenie z żadną jednostką objaśnienia nie dotyczą Spółki

Ustęp 9 (POWAŻNE ZAGROŻENIA DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI)

W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności - nie występują niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Spółki

Ustęp 10 (INNE ISTOTNE INFORMACJE UŁATWIAJĄCE OCENĘ JEDNOSTKI)

Nie ma innych informacji niż wymienione powyżej, które miałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik Spółki.

Patrycja Wizińska-Socha

Prezes Zarządu

Wrocław, dnia 31.03.2017

Patrycja Wizińska - Socha

(Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Patrycja Wizińska - Socha

(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członkówtego organu)

7.2. Opinia z badania sprawozdania finansowego poprzednika prawnego Emitenta – Nestmedic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.

QUATRO
KANCELARIA
BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Opinia z badania sprawozdania finansowego

Nestmedic S.A.

ul. Duńska 9

54-427 Wrocław

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 31 marca 2017

Nestmedic S.A.
Opinia z badania bez zastrzeżeń z objaśnieniem za okres od: 2016-01-01 do: 2016-12-31
Sporządzający: dr Monika Król-Stępień

OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu podmiotu:

Nestmedic S.A.
ul. Duńska 9
54-427 Wrocław

Przeprowadzono badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki:
Nestmedic S.A.
ul. Duńska 9
54-427 Wrocław,
na które składa 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 za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę 1.807.723,26,

ierownik jednostki 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 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości"), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny 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, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania

i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże 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 czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku,
b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka ze względu na planowane przekształcenie spółki w spółkę akcyjną sporządziła i zatwierdziła roczne sprawozdanie za rok 2016 w dniu 10.01.2017 r. W toku czynności audytorskich stwierdzono nieprawidłowości w prezentacji danych w zatwierdzonym sprawozdaniu. Ze względu na liczne uchybienia w bilansie i rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej, podjęto decyzję o ponownym zestawieniu sprawozdania finansowego pro forma, w celu spełnienia wymogów ustawowych i wyeliminowania błędów o charakterze formalnym. Zmiany w prezentacji nie mają wymiaru materialnego - nie

Nestmedic S.A.
Opinia z badania bez zastrzeżeń z objaśnieniem za okres od: 2016-01-01 do: 2016-12-31
Sporządzający: dr Monika Król-Stępień

zmieniają obrazu sytuacji majątkowej i finansowej. W treści raportu zaprezentowano dane zatwierdzone i dane zestawione zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

Ponadto ze względu na szybkie zamknięcie ksiąg, w księgach toku 2016 nie znalazły odzwierciedlania wszystkie zdarzenia gospodarcze, wynikające z dokumentów otrzymanych pod dacie 10.01.2017. Zostaną one ujęte w kolejnym roku obrotowym.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy biegły rewident:

dr Monika Król-Stępień

wpisany do rejestru biegłych rewidentów

pod nr 10302

Monika Król Stępień

Wrocław, 31 marca 2017 roku

Quatro Sp. z o.o.

ul. Kukułcza 1

51-418 Wrocław

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 3475

Raport z badania sprawozdania finansowego

Nestmedic S.A.

w Wrocławiu

za rok obrotowy

od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

Wrocław, 31 marca 2017

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Nestmedic S.A.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Nestmedic S.A. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Spis treści

I.	**CZĘŚĆ OGÓLNA**	2
1.	INFORMACJA WSTĘPNA	2
2.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
2.1	Badane sprawozdanie finansowe	
2.2	Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie	
2.3	Otrzymane oświadczenia i dostępność danych	
2.4	Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	
II.	**SYTUACJA FINANSOWA**	6
1.	Analiza wskaźnikowa	6
2.	Komentarz:	9
3.	Ocena kontynuacji działania:	9
III.	**INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**	10
1.	Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych	10
2.	Inwentaryzacja składników majątkowych	10
3.	Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	10
4.	Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat	13
5.	Zobowiązania warunkowe i ryzyka	18
6.	Zdarzenia po dacie bilansu	19
7.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	23
8.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	23
9.	Rachunek przepływów pieniężnych	23
10.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	24
11.	Sprawozdanie z działalności jednostki	24
12.	Istotne naruszenia prawa	24

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Nestmedic S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki Nestmedic Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki przekształcanej z dnia 10 stycznia 2017 roku Rep. A Nr 47/2017 Notariusz Joanna Knap, Kancelaria Notarialna w Warszawie; zawierający uchwałę w sprawie przekształcenia.

Nestmedic sp. z o.o. przed przekształceniem została utworzona poprzez umowę Spółki zawartą przed Notariuszem Karoliną Warczak-Mandziak Rep. A Nr 985/2014 z dnia 2 lipca 2014 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Wrocławiu przy ul. Duńskiej 9
Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000517462 dla Nestmedic Sp. z o.o., od 28.02.2017 dla S.A. 0000665017.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 022455255 oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 8943054930, wydanym w dniu 24 lipca 2014 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy wynosił 512,50 tys. złotych i był podzielony na 10250 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

		ilość udziałów	cena jednego udziału	wartość udziałów	%
Avalloni	Seed Limited z siedzibą w Larnace	1.391,00	50,00	69.550,00	13,57
Patrycja	Wizińska- Socha	2.700,00	50,00	135.000,00	26,34
Anna	Skotny	600,00	50,00	30.000,00	5,85
Centurion Partners	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	470,00	50,00	23.500,00	4,59
Leonarto	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	1.418,00	50,00	70.900,00	13,83
Jacek	Szkurłat	511,00	50,00	25.550,00	4,99
Mariusz	Jaklewicz	412,00	50,00	20.600,00	4,02
Bartłomiej	Wydra	20,00	50,00	1.000,00	0,20
Bartłomiej	Godlewski	100,00	50,00	5.000,00	0,98
Kamil	Cisło	480,00	50,00	24.000,00	4,68
Stefan	Twardak	480,00	50,00	24.000,00	4,68

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

Wiesław	Likus	170,00	50,00	8.500,00	1,66
Anna	Łagowska	150,00	50,00	7.500,00	1,46
Marcin	Bruś	148,00	50,00	7.400,00	1,44
NESTMEDIC ESOP	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	1.200,00	50,00	60.000,00	11,71
		10.250,00		**512.500,00**	**100,00**

W ciągu roku obrotowego miały miejsce zmiany kapitału podstawowego.

Na dzień wydania niniejszej opinii kapitał podstawowy wynosił 592,5 tys. złotych i był podzielony na 5.925.000 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 1.734,75 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 1.807,72 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodzili:

Kierownik Jednostki (skład Zarządu) na koniec badanego okresu (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Patrycja Wizińska-Socha	Prezes Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 roku Rada Nadzorcza nie była powołana. Została ona powołana z dniem przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną tj. z dniem 10.01.2017 r.

Organ nadzorczy (skład Rady Nadzorczej) na dzień bilansowy (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Marcin Duszyński	Przewodniczący RN
Konrad Pankiewicz	Wiceprzewodniczący RN
Kamil Cisło	Członek RN
Jacek Szkurłat	Członek RN
Bartłomiej Godlewski	Członek RN

Z dniem 17.03.2017 r. nastąpiło odwołanie z Rady Nadzorczej Konrada Pankiewicza i powołanie jako Wiceprzewodniczącego RN Justyny Duszyńskiej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.997.521,87 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto -997.276,74 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Quatro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Kukułczej 1, a spółką Nestmedic S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Duńskiej 9 w dniu 24 marca 2017 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 marca 2017 roku.

Kancelaria Quatro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016.1000) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3475

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- dr Monika Król-Stępień wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10302

W badaniu uczestniczyli:

- Marta Kozłowska - asystent

Badanie przeprowadzono w okresie: badanie zasadnicze marzec 2017.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych do celów wydania opinii.
Otrzymano również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 31 marca 2017) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich

zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy nie podlegało obowiązkowi badania

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym 11.07.2016 r..

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2016 roku strata zostanie pokryta z zysków wygenerowanych w latach następnych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2016 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza wskaźnikowa

Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2015 r.	2016 r.
Suma bilansowa	1.081,25 tys.zł	1.997,52 tys. zł
Aktywa trwałe	437,05 tys.zł	782,83 tys. zł
Kapitał własny	-72,98 tys.zł	1.734,75 tys. zł
w tym: wynik finansowy	-373,98 tys. zł	-997,28 tys. zł
EBITDA	-328,50 tys. zł	-951,43 tys. zł

Wskaźnik	2015	2016
Rentowności		
ROA (rentowność majątku)	-69,17	-64,78
ROE (rentowność kapitału własnego)	1024,93	-120,03
Płynności		
Płynność I stopnia	18,82	10,77
Płynność II stopnia	18,82	9,55
Płynność III stopnia	18,50	7,34
Obrotu		
Wskaźnik obrotu zobowiązań	7	14

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

Dane bilansowe aktywa:

	2015	2016
Aktywa trwałe	**437.046,60**	**782.831,99**
Wartości niematerialne i prawne	107.500,00	122.200,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	329.546,60	660.631,99
Aktywa obrotowe	**644.205,21**	**1.214.689,88**
Zapasy	0,00	138.152,34
Należności krótkoterminowe	10.887,15	249.043,18
Inwestycje krótkoterminowe	613.034,24	827.494,36
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20.283,82	0,00
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	**0,00**	**0,00**
Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
Aktywa razem	***1.081.251,81***	***1.997.521,87***

Dane bilansowe pasywa:

	2015	2016
Kapitał (fundusz) własny	**-72.975,46**	**1.734.747,80**
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**1.154.227,27**	**262.774,07**
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	1.120.000,00	150.000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	34.227,27	112.774,07
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem	***1.081.251,81***	***1.997.521,87***

Dane wynikowe:

	2015	2016
Przychody działalności operacyjnej	750,00	4.902,00
Koszty działalności operacyjnej	371.824,27	1.061.421,55
Wynik na sprzedaży	**-371.074,27**	**-1.056.519,55**
Pozostałe przychody operacyjne	82,13	75.092,94
Pozostałe koszty operacyjne	5,50	2,41
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	76,63	75.090,53
Wynik z działalności operacyjnej	**-370.997,64**	**-981.429,02**
Przychody finansowe	589,03	8.288,95
Koszty finansowe	3.566,85	24.136,67
Wynik na działalności finansowej	-2.977,82	-15.847,72
Wynik brutto	**-373.975,46**	**-997.276,74**
Obciążenia wyniku	0,00	0,00
Wynik finansowy netto	**-373.975,46**	**-997.276,74**

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

Bilans - struktura

	2015 [%]	2016 [%]
Aktywa trwałe	**40,42**	**39,19**
Wartości niematerialne i prawne	9,94	6,12
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30,48	33,07
Aktywa obrotowe	**59,58**	**60,81**
Zapasy	0,00	6,92
Należności krótkoterminowe	1,01	12,47
Inwestycje krótkoterminowe	56,70	41,43
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,88	0,00
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	**0,00**	**0,00**
Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
Aktywa razem	**100,00**	**100,00**

	2015 [%]	2016 [%]
Kapitał (fundusz) własny	**-6,75**	**86,84**
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**106,75**	**13,16**
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	103,58	7,51
Zobowiązania krótkoterminowe	3,17	5,65
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem	***100,00***	***100,00***

	2015	2016
Przychody działalności operacyjnej	52,77	5,55
Pozostałe przychody operacyjne	5,78	85,06
Przychody finansowe	41,45	9,39
Przychody ogółem [%]	**100,00**	**100,00**
Koszty działalności operacyjnej	99,05	97,78
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Koszty finansowe	0,95	2,22
Koszty i straty ogółem [%]	**100,00**	**100,00**

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

2. Komentarz:

Informacje zaprezentowane wcześniej wskazują na:

- w badanym okresie nastąpiło istotne podwyższenie o blisko 85% aktywów i pasywów, wynikające w głównej mierze z 35% wzrostu inwestycji krótkoterminowych środków pieniężnych (stanowiących ponad 41% sumy bilansowej) na skutek dekapitalizowania Spółki. W obrębie pasywów nastąpił istotne podwyższenie kapitałów własnych (ich udział w strukturze zwiększył się do 86,84% z ujemnego udziału 6,75% na koniec poprzedniego roku) Jednocześnie nastąpił istotny spadek zobowiązań krótkoterminowych, które stanowią blisko 7,51% źródeł finansowania, przy ubiegłorocznym udziale w strukturze 103,58%;
- wysoki udział kapitałów własnych należy uznać za sytuację korzystnie wpływającą na ocenę efektywności i stabilności funkcjonowania Spółki. Kapitały własne pokrywają wartość aktywów trwałych, co świadczy o dopasowaniu struktury majątku i źródeł finansowania;
- badany rok zamknął się stratą (997,27 tys. zł) przy ubiegłorocznej stracie (372,97 tys. zł), istotny w porównaniu do roku ubiegłego spadek wyniku finansowego ma uzasadnienie przede wszystkim w fakcie, iż wszystkie działania Spółki skupiają się na realizacji prac rozwojowych. Ponadto przyczyną dysproporcji jest brak porównywalności danych. Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe z okres 01.01.2016-31.12.2016, zaś dane porównawcze obejmowały 18 miesięcy tj . okres 02.07.2015-31.12.2015 r.
- ze względu na fazę rozwoju spółki wszystkie wskaźniki finansowe są niekorzystne;

Reasumując, wypada zauważyć, że badany rok jest okresem rozwoju dla Spółki, w którym Spółka pozyskuje źródła finansowania, organizuje swoją strukturę i prowadzi prace badawcze i rozowojowe.

3. Ocena kontynuacji działania:

Kierownik jednostki we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją istotne zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w kolejnym okresie obrachunkowym nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych oraz kredytów obrotowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku,

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.
Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 poz. 1047 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

b. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne i prawne,
- zaliczki na wartości niematerialne i prawne.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych, know-how, nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby.

c. Należności długoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest dłuższy niż rok od dnia bilansowego,

d. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują/w całości dotyczą innych rozliczeń międzyokresowych.
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą poniesionych kosztów prac rozwojowych, które mają zostać odpisane w drugim i następnych latach, licząc od dnia bilansowego. Wykazywane są w wielkości nominalnej.

e. Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe i towary. Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług niesłużących budowie lub ulepszeniu środków trwałych. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.

f. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

g. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują środki pieniężne zgromadzone w kasie i na rachunkach bankowych. Wyceniane są one w wartości nominalnej z uwzględnieniem zasad wyceny aktywów wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy.

h. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy. Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na rok następny polisy ubezpieczeniowe.

i. Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz umową Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się zysk bieżącego roku oraz kapitały zapasowe. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej z umową Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi stratę wynikającą z rachunku zysków i strat.

j. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoko prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

k. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.
Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.
Zobowiązania długoterminowe obejmują wyłącznie zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu finansowego.

l. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym. Do zobowiązań krótkoterminowych zalicza się również otrzymane od kontrahentów zaliczki na poczet przyszłych dostaw towarów i usług. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

m. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów itp.

n. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych.

o. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową

działalnością Spółki, wpływające na wynik finansowy.

p. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

q. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązania podatkowe.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

	Wartość brutto	*Umorzenie*	*Utrata wartości*	*Wartość bilansowa*
31.12.2015	**150.000,00**	**42.500,00**	**0,00**	**107.500,00**
Zmiany - zaliczki	44.700,00			**44.700,00**
Zmiany - sprzedaż i likwidacja				0,00
Zmiany - amortyzacja		30.000,00		-30.000,00
31.12.2016 w tym:	**194.700,00**	**72.500,00**	**0,00**	**122.200,00**
- inne wartości niematerialne	150.000,00	72.500,00		77.500,00
- zaliczki na wartości niematerialne	44.700,00	0,00	0,00	44.700,00

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 6,12%.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe nie występują.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 0,00% majątku jednostki.

4.3 Należności długoterminowe

Stan należności długoterminowych nie występują.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności długoterminowe stanowiły 0,00% majątku jednostki.

4.4 Inwestycje długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku inwestycje długoterminowe nie występują.

4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe występują.

	31.12.2016	**31.12.2015**
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe w tym	660.631,99	329.546,60
-prace rozwojowe	0,00	0,00
Razem	**660.631,99**	**329.546,60**

Rozliczenia miedzyokresowe obejmują nakłady na prace rozwojowe. Jednostka nie jest zobligowana do tworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 33,07% aktywów Spółki.

4.6 Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2016 jednostka posiada zapasy, ich stan wynika z ksiąg rachunkowych i ma potwierdzenie w stanie rzeczywistym.

	Wartość wg ksiąg	*Utrata wartości*	*Wartość bilansowa*
31.12.2016, w tym:	**146.752,34**	**0,00**	**146.752,34**
- materiały	138.152,34		138.152,34
- towary			0,00
- produkty gotowe			0,00
- produkcja w toku			0,00
- zaliczki na dostawy i usługi	8.600,00		8.600,00
31.12.2015, w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- materiały			
- towary			
- produkty gotowe			
- produkcja w toku			
- zaliczki na dostawy i usługi			0,00

Zapasy materiałów dotyczą materiałów do produkcji.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zapasy stanowiły 6,92% aktywów Spółki.

4.7 Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Należności od pozostałych jednostek kształtują się następująco:

	Wartość ewidencyjna	*Utrata wartości*	*Wartość bilansowa*
31.12.2016	**249.043,18**	**0,00**	**249.043,18**
- należnosci z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy	24.619,27		24.619,27
- należnosci z tyt. dostaw i usług od podmiotów powiązanych			0,00
- z tyt.pod, dot, ceł, ub.społ. i zdr. oraz in.świad.	222.962,00		222.962,00
- inne	1.461,91		1.461,91
- dochodzone na drodze sądowej			0,00
31.12.2016	**10.887,15**	**0,00**	**10.887,15**
- należnosci z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy	10.621,83		10.621,83
- należnosci z tyt. dostaw i usług od podmiotów powiązanych	61,50		61,50
- z tyt.pod, dot, ceł, ub.społ. i zdr. oraz in.świad.	0,00		0,00
- inne	203,82		203,82
- dochodzone na drodze sądowej			0,00

Należności publicznoprawne dotyczą podatku Vat do odliczenia w następnych okresach.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności krótkoterminowe stanowiły 12,47% majątku Spółki.

4.8 Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje krótkoterminowych aktywów finansowych na koniec roku obrotowego stanowiły:

Środki pieniężne i inne aktywa obejmują

	Wart. ewidencyjna	*Utrata wartości*	*Wart. bilansowa*
31.12.2016	**827.494,36**	**0,00**	**827.494,36**
- udzielone pożyczki dla podmiotów powiązanych	70.385,00		70.385,00
- udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	30.170,83		30.170,83
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	726.787,94	0,00	726.787,94
- inne środki pieniężne	150,59		150,59
31.10.2015	**613.034,24**	**0,00**	**613.034,24**
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	613.034,24	0,00	613.034,24
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00

Srodki pieniężne obejmują wyłącznie środki na rachunkach bankowych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 41,43%.

4.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	31.12.2016	**31.12.2015**
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe w tym	0,00	20.283,62
-prace rozwojowe	0,00	0,00
Razem	**0,00**	**20.283,62**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,00% ogólnej kwoty aktywów.

4.10 Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(tys. złotych)
kapitał podstawowy	512,50
kapitał zapasowy	2.592,50
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
strata z lat ubiegłych	-372,98
strata netto	-997,28
Kapitały własne razem	**1.734,75**

Na dzień wydania niniejszej opinii kapitał podstawowy wynosił 592,5 tys. złotych i był podzielony na 5.925.000 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. W dniu 17 marca 2017 miało miesjce podwyższenia kapitału o

kwotę 80.000,00 zł.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 86,84% sumy bilansowej.

4.11 Rezerwy na zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2016 roku rezerwy na zobowiązania nie występowały.

4.12 Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Rodzaj zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
- kredyty i pożyczki wobec pozostałych jednostek	150.000,00	1.120.000,00
- inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
- inne	32.163,10	0,00
Razem	**182.163,10**	**1.120.000,00**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 7,51 % pasywów Spółki.

4.13 Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań wobec pozostałych podmiotów przedstawia się jak niżej:

Rodzaj zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00
- z tytułu dostaw towarów i usług wobec jednostek powiązanych		6.150,00
- z tytułu dostaw towarów i usług wobec pozostałych jednostek	69.606,49	14.108,95
do 12 miesięcy	*69.606,49*	*14.108,95*
- inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22.518,96	7.621,64
- z tytułu wynagrodzeń	10.907,17	3.291,16
- inne	9.741,45	3.055,52
Razem	**112.774,07**	**34.227,27**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania publicznoprawne obejmują:

	31.12.2016
- podatek dochodowy od osób fizycznych	7.372,00
- ZUS	15.146,96
Razem	**22.518,96**

Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń dotyczą wynagrodzeń za grudzień 2016.

Inne zobowiązania obejmują inne pozostałe rozrachunki oraz pozostałe rozrachunki z pracownikami z tytułu podróży służbowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 5,65% ogólnej sumy pasywów.

4.14 Rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w roku obrotowym rozliczenia miedzyokresowe nie występują.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 0,00% sumy bilansowej.

4.15 Przychody netto i zrównane z nimi

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
A I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4.902,00	750,00	653,60
A II. Zmiana stanu produktów			x
A IV. Przychody netto ze sprzed. towarów i mat.			x
A. Razem przychody	**4.902,00**	**750,00**	**653,60**

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 553,60%.

4.16 Koszty działalności operacyjnej

Wykazane w roku obrotowym koszty 1.061,42 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
B I. Amortyzacja	30.000,00	42.500,00	71
B II. Zużycie materiałów i energii	79.600,54	12.132,84	656
B III. Usługi obce	487.217,95	101.994,34	478
B IV. Podatki i opłaty	8.359,00	22.899,80	37
B V. Wynagrodzenia	357.778,62	141.877,00	252
B VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34.385,80	10.685,60	322
B VII. Pozostałe koszty rodzajowe	64.079,64	38.734,69	165
B VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	0,00	0,00	x
B. Razem koszty	**1.061.421,55**	**370.824,27**	**286**
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	**-1.056.519,55**	**-370.074,27**	**x**

Na sprzedaży jednostka poniosła stratę w wysokości 1.056,52 tys. złotych.

4.17 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			x
Dotacje	74.747,75		x
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			x
Inne przychody operacyjne	345,19	82,13	420
Razem pozostałe przychody operacyjne	**75.092,94**	**82,13**	x
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trw.	0,00	0,00	x
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	x
Inne koszty operacyjne	2,41	5,50	44
Razem pozostałe koszty operacyjne	**2,41**	**5,50**	44
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**-981.429,02**	**-369.997,64**	x

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 981,43 tys. złotych.

4.18 Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Dywidendy i udziały w zyskach			x
Odsetki	6.999,91	532,20	1315
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finanowych			x
Inne	1.289,04	56,83	2268
Razem przychody finansowe	**8.288,95**	**589,03**	x
Odsetki	24.136,67	169,26	x
Aktualizacja wartości inwestycji			x
Inne	0,00	3.397,59	x
Razem koszty finansowe	**24.136,67**	**3.566,85**	677
Zysk (strata) brutto	**-997.276,74**	**-372.975,46**	**x**

Koszty odsetkowe obejmują odsetki od pożyczek.

Inne przychody finansowe obejmują nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 15,85 tys. złotych. Strata brutto wynosi 997,27 tys. złotych.

4.19 Podatek dochodowy i wynik finansowy

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Zysk (strata) brutto	**-997.276,74**	**-372.975,46**	x
Podatek dochodowy	0,00	0,00	
Odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00	
Zysk (strata) netto	**-997.276,74**	**-372.975,46**	x

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2016 roku występują nie zabezpieczenia na majątku.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3 Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności. Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem. Zwracamy uwagę, że audyt nie obejmuje analizy zdarzeń gospodarczych pod względem klauzuli obejścia prawa podatkowego przedstawionej w Ordynacji Podatkowej art. 119a ust. 1.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu wystąpiły zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe.
Jednostka ze względu na planowane przekształcenie spółki w spółkę akcyjną sporządziła i zatwierdziła roczne sprawozdanie za rok 2016 w dniu 10.01.2017 r. W toku czynności audytorskich stwierdzono nieprawidłowości w prezentacji danych w zatwierdzonym sprawozdaniu. Ze względu na liczne uchybienia w bilansie i rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej, podjęto decyzję o ponownym zestawieniu sprawozdania finansowego pro forma, w celu spełnienia wymogów ustawowych i wyeliminowania błędów o charakterze formalnym. Zmiany w prezentacji nie mają wymiaru materialnego - nie zmieniają obrazu sytuacji majątkowej i finansowej. Ponadto ze względu na szybkie zamknięcie ksiąg, w księgach toku 2016 nie znalazły odzwierciedlania wszystkie zdarzenia gospodarcze, wynikające z dokumentów otrzymanych pod dacie 10.01.2017. Zostaną one ujęte w kolejnym roku obrotowym.

Poniżej zestawiono dane zatwierdzone i dane zaprezentowane zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości

	AKTYWA	Stan na		
		Dane skorygowne podczas audytu	Dane zatwierdzone	
		31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015
A	**Aktywa trwałe**	**782.831,99**	**782.831,99**	**437.046,60**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**122.200,00**	**122.200,00**	**107.500,00**
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2	Wartość firmy			
3	Inne wartości niematerialne i prawne	77.500,00	77.500,00	107.500,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	44.700,00	44.700,00	
II	**Rzeczowe aktywa trwałe**	-	-	-
1	Środki trwałe			-
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c)	urządzenia techniczne i maszyny			
d)	środki transportu			
e)	inne środki trwałe			
2	Środki trwałe w budowie			
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III	**Należności długoterminowe**	-	-	-
1	Od jednostek powiązanych			
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Od pozostałych jednostek			
IV	**Inwestycje długoterminowe**	-	-	-

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

1	Nieruchomości			
2	Wartości niematerialne i prawne			
3	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
c)	w pozostałych jednostkach	-	-	-
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**660.631,99**	**660.631,99**	**329.546,60**
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	660.631,99	660.631,99	329.546,60
B	**Aktywa obrotowe**	**1.214.689,88**	**1.214.689,88**	**644.205,21**
I	**Zapasy**	**138.152,34**	**138.152,34**	**-**
1	Materiały	129.552,34	129.552,34	
2	Półprodukty i produkty w toku			
3	Produkty gotowe			
4	Towary			
5	Zaliczki na dostawy i usługi	8.600,00	8.600,00	
II	**Należności krótkoterminowe**	**249.043,18**	**249.043,18**	**10.887,15**
1	Należności od jednostek powiązanych	-	-	61,50
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	61,50
	- do 12 miesięcy			61,50
	- powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	247.581,27	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	24.619,27	-
	- do 12 miesięcy		24.619,27	
	- powyżej 12 miesięcy			
b)	inne		222.962,00	
3	Należności od pozostałych jednostek	249.043,18	1.461,91	10.825,65
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24.619,27	-	10.621,83
	- do 12 miesięcy	24.619,27		10.621,83
	- powyżej 12 miesięcy			
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	222.962,00		
c)	inne	1.461,91	1.461,91	203,82
d)	dochodzone na drodze sądowej			
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**827.494,36**	**827.494,36**	**613.034,24**
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	827.494,36	827.494,36	613.034,24
a)	w jednostkach powiązanych	70.385,00	100.555,83	-
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki	70.385,00	100.555,83	
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach	30.170,83	-	-
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki	30.170,83		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	726.938,53	726.938,53	613.034,24

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	726.787,94	726.787,94	613.034,24
	- inne środki pieniężne	150,59	150,59	
	- inne aktywa pieniężne			
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**			**20.283,82**
C	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**			
D	**Udziały (akcje) własne**			
	AKTYWA razem (suma poz. A i B i C i D)	**1.997.521,87**	**1.997.521,87**	**1.081.251,81**

	PASYWA	**Stan na**		
		Dane skorygowne podczas audytu	**Dane zatwierdzone**	
		31.12.2016	**31.12.2016**	**31.12.2015**
A	**Kapitał (fundusz) własny**	**1.734.747,80**	**1.734.747,80**	**- 72.975,46**
I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**512.500,00**	**512.500,00**	**300.000,00**
II	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**2.592.500,00**	**2.592.500,00**	
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1.165.850,00		
III	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**			
	- z tytułu aktualizacji wartości godzinowej			
IV	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**			
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
	- na udziały (akcje) własne			
V	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**- 372.975,46**	**- 372.975,46**	
VI	**Zysk (strata) netto**	**- 997.276,74**	**- 997.276,74**	**- 372.975,46**
VII	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**			
B	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**262.774,07**	**262.774,07**	**1.154.227,27**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	-	-	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
	- długoterminowa			
	- krótkoterminowa			
3	Pozostałe rezerwy	-	-	-
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**150.000,00**	**150.000,00**	**1.120.000,00**
1	Wobec jednostek powiązanych		150.000,00	
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Wobec pozostałych jednostek	150.000,00	-	1.120.000,00
a)	kredyty i pożyczki	150.000,00		1.120.000,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	zobowiązania wekslowe			
e)	inne			
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	112.774,07	112.774,07	34.227,27
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	6.319,40	6.150,00
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	-	6.319,40	6.150,00
	- do 12 miesięcy		6.319,40	6.150,00
	- powyżej 12 miesięcy			

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

b)	inne			
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	-	-	-
	- do 12 miesięcy			
	- powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	112.774,07	106.454,67	28.077,27
a)	kredyty i pożyczki			
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalnos	69.606,49	63.287,09	14.108,95
	- do 12 miesięcy	69.606,49	63.287,09	14.108,95
	- powyżej 12 miesięcy			
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi			
f)	zobowiązania wekslowe			
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	22.518,96	22.518,96	7.621,64
h)	z tytułu wynagrodzeń	10.907,17	10.907,17	3.291,16
i)	inne	9.741,45	9.741,45	3.055,52
4	Fundusze specjalne			
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	-	-	-
1	Ujemna wartość firmy			
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
	długoterminowe			
	krótkoterminowe			
	PASYWA razem (suma poz. A i B)	**1.997.521,87**	**1.997.521,87**	**1.081.251,81**

Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	Dane za rok		
		Dane skorygowne podczas audytu	Dane zatwierdzone	
		01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2016 -31.12.2016	02.07.2014 -31.12.2015
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**4.902,00**	**4.902,00**	**750,00**
	- od jednostek powiązanych	4.902,00	4.902,00	50,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4.902,00	4.902,00	750,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodania, zmniejszenie - wartość ujemna)			
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B	**Koszty działalności operacyjnej**	**1.061.421,55**	**1.061.421,55**	**370.824,27**
I	Amortyzacja	30.000,00	30.000,00	42.500,00
II	Zużycie materiałów i energii	79.600,54	79.600,54	12.132,84
III	Usługi obce	487.217,95	487.217,95	101.994,34
IV	Podatki i opłaty, w tym:	8.359,00	8.359,00	22.899,80
	- podatek akcyzowy			
V	Wynagrodzenia	357.778,62	357.778,62	141.877,00
VI	Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia, w tym:	34.385,80	28.409,60	10.685,60
	- emerytalne			
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	64.079,64	70.055,84	38.734,69
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)**	**- 1.056.519,55**	**- 1.056.519,55**	**- 370.074,27**
D	**Pozostałe przychody operacyjne**	**75.092,94**	**75.092,94**	**82,13**
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II	Dotacje	74.747,75	74.747,75	

Nestmedic S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od: 1 stycznia 2016 do: 31 grudnia 2016

III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV	Inne przychody operacyjne	345,19	345,19	82,13
E	**Pozostałe koszty operacyjne**	**2,41**	**2,41**	**5,50**
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III	Inne koszty operacyjne	2,41	2,41	5,50
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)**	**- 981.429,02**	**- 981.429,02**	**- 369.997,64**
G	**Przychody finansowe**	**8.288,95**	**11.451,21**	**589,03**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	a) od jednostek powiązanych, w tym:			
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
	b) od jednostek pozostałych, w tym:			
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II	Odsetki, w tym:	6.999,91	5.831,59	532,20
	- od jednostek powiązanych			
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
	- w jednostkach powiązanych			
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
V	Inne	1.289,04	5.619,62	56,83
H	**Koszty finansowe**	**24.136,67**	**27.298,93**	**3.566,85**
I	Odsetki, w tym:	24.136,67	24.136,67	169,26
	- dla jednostek powiązanych			
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
	- w jednostkach powiązanych			
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV	Inne	-	3.162,26	3.397,59
I	**Zysk (strata) brutto (F + G - H)**	**- 997.276,74**	**- 997.276,74**	**- 372.975,46**
J	**Podatek dochodowy**			
K	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia z zysku (zwiększenia straty)**			
L	**Zysk (strata) netto (I - J - K)**	**- 997.276,74**	**- 997.276,74**	**- 372.975,46**

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zarząd nie sporządził zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, ponieważ Spółka nie spełniła warunków, przy których sporządzenie takiego zestawienia jest konieczne.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Zarząd nie sporządził rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, ponieważ Spółka nie spełniła warunków, przy których sporządzenie takiego zestawienia jest konieczne.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.
Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

12. Istotne naruszenia prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, a także statutu jednostki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

Kluczowy biegły rewident:

dr Monika Król-Stępień
wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 10302

Quatro Sp. z o.o.
ul. Kukułcza 1
51-418 Wrocław
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod nr 3475

Wrocław, 31 marca 2017 roku

7.3. Komentarz Zarządu Emitenta do sprawozdania finansowego poprzednika prawnego Emitenta – Nestmedic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz opinii i raportu biegłego rewidenta za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.

Wrocław, 16.05.2017r.

Komentarz Zarządu spółki Nestmedic SA

Dotyczy: komentarz do sprawozdania finansowego Spółki za ostatni rok obrotowy oraz opinii i raportu biegłego rewidenta zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym

Zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO) Newconnect, w szczególności zgodnie z § 11 pkt. 1 Załącznika nr 1 ww. Regulaminu, Spółka zamieściła w Dokumencie Informacyjnym sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy, tj. za okres kończący się 31 grudnia 2016 r. wraz z opinią biegłego rewidenta. Zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone w dniu 10 stycznia 2017 r., tj. przed badaniem tego sprawozdania przez biegłego rewidenta. Wynikało to z faktu, iż w dniu 10 stycznia 2017 r. został podpisany akt notarialny zawierający uchwałę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki o przekształceniu spółki Nestmedic Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę Nestmedic Spółka Akcyjna. Jednym z załączników wspomnianej uchwały było roczne sprawozdanie finansowe Spółki przekształcanej sporządzone za okres kończący się 31 grudnia 2016 r. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, sprawozdanie to nie podlegało obowiązkowi badania. Dla celów planowanego przekształcenia, załączone do ww. uchwały sprawozdanie zostało zatwierdzone tego samego dnia, w którym Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o przekształceniu.

Zgodnie z wymogami Regulaminu ASO Newconnect, powyższe zatwierdzone już sprawozdanie finansowe Spółki zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Fakt, iż z uwagi na okoliczności, badaniu poddano zatwierdzone już sprawozdanie finansowe Spółki, spowodowało, że Spółka, mimo chęci, nie była w stanie dokonać w tym sprawozdaniu, ani też w księgach rachunkowych okresu, żadnych zmian.

Zgodnie z informacją przekazaną przez biegłego rewidenta w objaśnieniu do opinii bez zastrzeżeń, sprawozdanie to zawiera pewne prezentacyjne nieprawidłowości oraz nie zawiera omówionych przez

Strona 1

biegłego rewidenta transakcji, które zostały udokumentowane po dacie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2016 r. (i zamknięcia ksiąg rachunkowych).
Zgodnie z ustawą o rachunkowości, jeżeli po dacie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka zidentyfikuje błąd popełniony w poprzednich latach obrotowych, Spółka koryguje ten błąd w księgach bieżącego okresu. Jeśli Spółka uzna błąd za istotny, tj. taki, w następstwie którego nie można uznać sprawozdania finansowego za rok lub lata poprzednie za rzetelnie i jasno przedstawiającego sytuację majątkową i finansową jednostki, Spółka kwotę korekty tego błędu ujmuje w księgach rachunkowych bieżącego okresu i odnosi na kapitał (fundusz) własny i wykazuje jako "zysk (stratę) z lat ubiegłych". W przypadku błędów nieistotnych, błąd koryguje się w ciężar bieżącego okresu.

Zidentyfikowane w trakcie badania sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się 31 grudnia 2016 r. nieprawidłowości, biegły rewident uznał za nieistotnie wpływające na obraz sytuacji majątkowo-finansowej Spółki, co potwierdza wydana przez niego opinia bez zastrzeżeń. Jednocześnie, biegły ujął w opinii bez zastrzeżeń objaśnienie, które daje użytkownikom informacji finansowej wiedzę na temat zidentyfikowanych nieistotnych nieprawidłowości.

Wszystkie opisane w objaśnieniu biegłego rewidenta błędy zostały ujęte w księgach rachunkowych Spółki bieżącego okresu (rok 2017 r.), a jedynym powodem nieujęcia ich w zamieszczonym sprawozdaniu finansowym jest fakt, iż zgodnie z ustawą o rachunkowości, nie ma możliwości skorygowania zatwierdzonego już sprawozdania finansowego.

Patrycja Wizińska-Socha
Prezes Zarządu

7.4. Raport za I kwartał 2017

NESTMEDIC S.A.

RAPORT KWARTALNY

za I kwartał 2017 r.

Wrocław, 15 maja 2017 r.

Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE 3
II. WYBRANE DANE FINANSOWE 5
III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 6
IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU DANYCH FINANSOWYCH, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI 11
V. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I KWARTALE 2017 R. 14
VI. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH 15
VII. OPIS DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWANE BYŁY W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI 15
VIII. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM 15
IX. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH 15
X. STRUKTURA AKCJONARIATU ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA SPÓŁKI 15
XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ 16
XII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE 16

Sprawozdanie finansowe Nestmedic SA – I kwartał 2017 r

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma:	NESTMEDIC S.A.
Siedziba:	Ul. Duńska9, 54-427 Wrocław, Polska
Adres:	Ul. Duńska9, 54-427 Wrocław, Polska
Adres korespond.:	Ul. Duńska9, 54-427 Wrocław, Polska
Telefon:	+48 664 346 559
Faks:	+48 664 346 559
Adres poczty:	office@nestmedic.com
Strona internetowa:	www.nestmedic.com
NIP:	8943054930
Regon:	022455255
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	2017-02-28
Numer KRS:	0000665017
Zarząd:	Patrycja Wizińska - Socha - Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Marcin Jerzy Duszyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej Justyna Duszyńska - Członek Rady Nadzorczej Kamil Cisło - Członek Rady Nadzorczej Bartłomiej Godlewski - Członek Rady Nadzorczej Jacek Szkurłat - Członek Rady Nadzorczej
Kapitał zakładowy:	512 500,00 PLN
Wyemitowane akcje:	5 125 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,

Sprawozdanie finansowe Nestmedic SA – I kwartał 2017 r

Nestmedic S.A. jest liderem technologicznym rynku polskiego w zakresie telemedycznej diagnostyki ciąży dokonywanej z wykorzystaniem kardiotokografii (KTG).

Spółka jest producentem mobilnego urządzenia diagnostycznego KTG o nazwie Pregnabit, które po okresie betatestów będzie sprzedawać w modelu abonamentowym w kraju i zagranicą wraz z usługą diagnostyczną realizowaną za pośrednictem Medycznego Centrum Monitoringu.

Od początku swojej działalności, Spółka prowadzi zaawansowane prace badawczo-rozwojowe których celem jest wyprodukowanie i wprowadzenie na rynek innowacyjnego technologicznie, unikatowego mobilnego rozwiązania telemedycznego do zdalnego badania dobrostanu płodu – badania kardiotokograficznego (KTG). Po zakończeniu etapu badawczo-rozwojowego uwieńczonego otrzymaniem certyfikacji CE i rozpoczęcia działań sprzedażowych, Spółka jest jedynym na rynku polskim i jednym z niewielu na rynku światowym dostawcą kompleksowej oferty: własnego produktu medycznego (teleKTG) oraz usługi zdalnej analizy zapisów KTG przez wykwalifikowany personel medyczny w Medycznym Centrum Telemonitoringu.

Po wejściu na rynek krajowy i osiągnięciu odpowiedniej skali gwarantującej wysoki poziom niezawodności oferowanych usług, Spółka planuje ekspansję na najbardziej atrakcyjne rynki europejskie i światowe.

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

Pozycje	I kw. 2017r. w PLN
Przychody netto ze sprzedaży	343,90
Koszty działalności operacyjnej	507 761,09
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 507 417,19
Pozostałe przychody operacyjne	1,32
Pozostałe koszty operacyjne	0,11
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	- 507 415,98
Amortyzacja	10 643,81
EBITDA (zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja)	- 496 772,17
Przychody finansowe	865,10
Koszty finansowe	57,53
Zysk (strata) brutto	- 506 608,41
Zysk (strata) netto	- 506 608,41
Kapitał zakładowy	512 500,00

Zysk (strata) netto na jedna wyemitowaną akcję (w zł)	- 0,0989
Wartość księgowa na jedną wyemitowaną akcję (w zł)	0,2396

Aktywa razem	6 611 724,54
Aktywa trwałe	792 229,55
Aktywa obrotowe	5 819 494,99
Pasywa razem	6 611 724,54
Kapitał własny	1 228 139,39
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 383 585,15

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 162 317,50
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 70 041,37
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 149 192,43

Sprawozdanie finansowe Nestmedic SA – I kwartał 2017 r

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WYSZCZEGÓLNIENIE		I kw. 2017 r. w PLN
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**343,90**
-	od jednostek powiązanych	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	343,90
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**507 761,09**
I.	Amortyzacja	10 643,81
II.	Zużycie materiałów i energii	9 455,79
III.	Usługi obce	279 252,63
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 747,09
-	podatek akcyzowy	
V.	Wynagrodzenia	181 715,72
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 182,69
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	17 763,36
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	
C.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**- 507 417,19**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**1,32**
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
II.	Dotacje	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
IV.	Inne przychody operacyjne	1,32
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**0,11**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
III.	Inne koszty operacyjne	0,11
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**- 507 415,98**
G.	**Przychody finansowe**	**865,10**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-
-	od jednostek powiązanych	-
II.	Odsetki, w tym:	865,10
-	od jednostek powiązanych	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-
V.	Inne	-
H.	**Koszty finansowe**	**57,53**
I.	Odsetki, w tym:	-
-	dla jednostek powiązanych	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-
IV.	Inne	57,53
I.	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**- 506 608,41**
J.	Podatek dochodowy	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-
M.	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**- 506 608,41**

Sprawozdanie finansowe Nestmedic SA – I kwartał 2017 r

BILANS – AKTYWA

AKTYWA		Stan na 31.03.2017 r. w PLN	Stan na 31.12.2016 r. w PLN
A.	**Aktywa trwałe**	**792 229,55**	**782 831,99**
I.	Wartości niematerialne i prawne	122 200,00	122 200,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	77 500,00	77 500,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	44 700,00	44 700,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	9 397,56	-
1.	Środki trwałe	9 397,56	-
a.	grunty(w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b.	budynki, lokqale, prawa dp lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c.	urządzenia techniczne i maszyny	9 397,56	
d.	środki transportu	-	-
e.	inne środki trwałe	-	-
2.	środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	660 631,99	660 631,99
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Inne rozliczenia okresowe	660 631,99	660 631,99
B.	**Aktywa obrotowe**	**5 819 494,99**	**1 214 689,88**
I.	Zapasy	244 664,22	138 152,34
1.	Materiały	9 421,49	9 421,49
2.	Półprodukty i produkty w toku	226 642,73	120 130,85
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	8 600,00	8 600,00
II.	Należności krótkoterminowe	524 541,58	249 043,18
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.	24 619,27	247 581,27
a.	Z tytułu dostaw i usług	24 619,27	24 619,27
(i)	do 12 miesięcy	24 619,27	24 619,27
(ii)	pow 12 miesięcy	-	-
b.	inne	-	222 962,00
3.	Należności od pozostałych jednostek.	499 922,31	1 461,91
a.	Z tytułu dostaw i usług	169 834,80	-
(i)	do 12 miesięcy	169 834,80	-
(ii)	pow 12 miesięcy	-	-
b.	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	312 401,83	-
c.	inne	17 685,68	1 461,91
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 820 578,06	827 494,36
1.	Krótkoteminowe aktywa finansowe	4 820 578,06	827 494,36
a.	w jednostkach powiązanych	150 555,83	100 555,83
(i)	udziały lub akcje	-	-
(ii)	inne papiery wartościowe	-	-
(iii)	udzielone pożyczki	150 555,83	100 555,83
(iv)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b.	w pozostałych jednostkach	-	-
(i)	udziały lub akcje	-	-
(ii)	inne papiery wartościowe	-	-
(iii)	udzielone pożyczki	-	-
(iv)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c.	środki pieniężne i aktywa pieniężne	4 670 022,23	726 938,53
(i)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 467 054,01	726 787,94
(II)	inne środki pieniężne	1 202 968,22	150,59
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	229 711,13	-
C.	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	**-**	**-**
D.	**Udziały (akcje) własne**	**-**	**-**
SUMA:		**6 611 724,54**	**1 997 521,87**

Sprawozdanie finansowe Nestmedic SA – I kwartał 2017 r

BILANS – PASYWA

PASYWA		Stan na 31.03.2017 r. w PLN	Stan na 31.12.2016 r. w PLN
A.	**Kapitał (fundusz) własny**	**1 228 139,39**	**1 734 747,80**
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	512 500,00	512 500,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 592 500,00	2 592 500,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 370 252,20	- 1 370 252,20
VI.	Zysk (strata) netto	- 506 608,41	-
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**5 383 585,15**	**262 774,07**
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	150 000,00
1.	wobec jednostek powiązanych	-	150 000,00
2.	wobec pozostałych jednostek	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 308 049,90	112 774,07
1.	zobowiązania wobec jednostek powiązanych	6 319,40	6 319,40
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	6 319,40	6 319,40
(i)	do 12 miesięcy	6 319,40	6 319,40
(ii)	powyżej 12 miesięcy	-	-
b.	inne	-	-
2.	zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 301 730,50	106 454,67
a.	kredyty i pożyczki	-	-
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c.	inne zobowiązania finansowe	-	-
d.	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	76 132,83	63 287,09
(i)	do 12 miesięcy	76 132,83	63 287,09
(ii)	powyżej 12 miesięcy	-	-
e.	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f.	zobowiązania wekslowe	-	-
g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	17 385,93	22 518,96
h.	z tytułu wynagrodzeń	18 210,96	10 907,17
i.	inne	5 190 000,78	9 741,45
4.	fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	75 535,25	-
1.	ujemna wartość firmy	-	-
2.	inne rozliczenia okresowe	75 535,25	-
a.	długoterminowe	-	-
b.	krótkoterminowe	75 535,25	-
Pasywa razem		**6 611 724,54**	**1 997 521,87**

Sprawozdanie finansowe Nestmedic SA – I kwartał 2017 r

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

WYSZCZEGÓLNIENIE		Okres 01.01.2017 do 31.03.2017 r. w PLN
I.	**Kapitał własny na początek okresu (BO)**	**1 734 747,80**
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 734 747,80
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	512 500,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-
1.2.	**Kapitał podstawowy na koniec okresu**	**512 500,00**
2.	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu**	**-**
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-
2.2.	**Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu**	**-**
3.	**Akcje własne na początek okresu**	**-**
3.1.	Zmiany w akcjach własnych	-
a)	zwiększenie	-
b)	zmniejszenie	-
3.2.	**Akcje własne na koniec okresu**	**-**
4.	**Kapitał zapasowy na początek okresu**	**-**
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-
-	z podziału zysku (ustawowo)	-
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-
-	pokrycia straty	-
4.2.	**Stan kapitału zapasowego na koniec okresu**	**-**
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-
-	zbycia środków trwałych	-
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-
6.	**Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu**	**2 592 500,00**
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-
6.2.	**Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu**	**-**
7.	**Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**- 1 370 252,20**
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-
-	korekty błędów podstawowych	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-
-	niepodzielony zysk z lat ubiegłych	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-
-	podział zysku na kapitał zapasowy	-
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	- 1 370 252,20
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 1 370 252,20
a)	zwiększenie (z tytułu)	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-
-	podział zysku	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1 370 252,20
7.7.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**	**- 1 370 252,20**
8.	Wynik netto	- 506 608,41
a)	zysk netto	-
b)	strata netto	- 506 608,41
c)	odpisy z zysku	-
II.	**Kapitał własny na koniec okresu (BZ)**	**1 228 139,39**
III.	**Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**1 228 139,39**

Sprawozdanie finansowe Nestmedic SA – I kwartał 2017 r

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE		Okres 01.01.2017 do 31.03.2017 r. w PLN
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**	
I.	Zysk (strata) netto	- 506 608,41
II.	Korekty razem	4 668 925,91
1.	Amortyzacja	10 643,81
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 807,57
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-
5.	Zmiana stanu rezerw	-
6.	Zmiana stanu zapasów	- 106 511,88
7.	Zmiana stanu należności	- 275 498,40
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 195 275,83
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 154 175,88
10.	Inne korekty	-
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)**	**4 162 317,50**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**	
I.	Wpływy	-
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	-
a)	w jednostkach powiązanych	-
b)	w pozostałych jednostkach	-
-	zbycie aktywów finansowych,	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-
-	odsetki	-
-	inne wpływy z aktywów finansowych	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-
II.	Wydatki	70 041,37
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 041,37
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-
a)	w jednostkach powiązanych	-
b)	w pozostałych jednostkach	-
-	nabycie aktywów finansowych	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne - udzielona pożyczka krótkoterminowa	50 000,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**- 70 041,37**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**	
I.	Wpływy	865,10
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-
2.	Kredyty i pożyczki	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-
4.	Inne wpływy finansowe	865,10
II.	Wydatki	150 057,53
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	150 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	
8.	Odsetki	57,53
9.	Inne wydatki finansowe	-
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**- 149 192,43**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)**	**3 943 083,70**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**	**3 943 083,70**
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**726 938,53**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym**	**4 670 022,23**
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	-

IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU DANYCH FINANSOWYCH, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego:

1. Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie są znane okoliczności i zdarzenia, które świadczyłyby o istnieniu poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności w najbliższym okresie.
2. Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz zostały zastosowane podstawowe zasady rachunkowości.
3. Rachunek zysków i strat sporządzony jest metodą porównawczą.
4. Rachunek przepływów pieniężanach sporządzony jest metodą pośrednią.
5. Z uwagi na fakt, że w okresie poprzednich lat obrachunkowych Spółka nie przygotowywała raportów kwartalnych, nie jest możliwe odniesienie obecnie przygotowanego raportu do danych finansowych za analogiczne okresy lat poprzednich.
6. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Zastosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego:

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne:

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Przy ustaleniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka uwzględnia okres ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak np. koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wskazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej poniżej 3,5 tys. odnoszone są jednorazowo koszty.

Należności:

Należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio opisy aktualizujące ich wartość.

Aktywa obrotowe – zapasy towarów:

Zapasy towarów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto. Rozchód towarów wycenia się kolejno po cenach tych towarów, które jednostka nabyła najwcześniej.

Środki pieniężne w banku i kasie:

Środki pieniężne w banku i kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów:

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy:

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przyszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kapitały własne:

Kapitały własne ujęto w księgach rachunkowych w wartości nominalnej.

Zobowiązania:

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Podatek dochodowy odroczony:

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w zawiązku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w zawiązku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa finansowe:

Aktywa finansowe to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Spółka zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Spółka na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych jako:

a. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

- aktywa:
  - nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu,
  - inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych,
- będące instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących

efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi).
Skutki wyceny wg wartości godziwej odnoszone są na wynik finansowy poprzez obciążenie przychodów lub kosztów finansowych.

b. Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka zalicza do tej kategorii m.in:

- krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług,
- należności pozostałe.

Należności i pożyczki w momencie początkowego ujęcia wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków. Początkowe ujęcie należności z tytułu sprzedaży towarów i usług następuje według wartości godziwej zapłaty należnej.

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe na dzień bilansowy wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Aktualizuje się na koniec okresu sprawozdawczego poprzez dokonanie odpisów z uwagi na stopień prawdopodobieństwa zapłaty. Odpisy aktualizujące odnoszone są na wynik finansowy poprzez obciążenie pozostałych kosztów operacyjnych.

c. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

To aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a skutki wyceny odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie spełniające warunków zaliczenia do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, pożyczek udzielonych i należności własnych, aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Spółka zalicza do tej kategorii m.in:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- instrumenty kapitałowe, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Wyceniane są w wartości nominalnej, która odpowiada ich wartości godziwej.

Udziały w innych jednostkach wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli nie istnieje aktywny rynek na te udziały.

e. Zobowiązania finansowe

Spółka na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym powiązanym z instrumentem kapitałowym nie kwotowanym na aktywnym rynku, które musi być rozliczone przez dostawę tego instrumentu, wycenianego według kosztu, gdyż jego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowiące w szczególności zobowiązania handlowe, zobowiązania kredytowe oraz pozostałe zobowiązania wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania handlowe, kredytowe oraz pozostałe w przypadku wystąpienia mało istotnej różnicy między ich wartością w kwocie wymagającej zapłaty, a wartością w wysokości skorygowanej ceny nabycia ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ustala się w wartości bieżącej przyszłych minimalnych opłat leasingowych.

Przychody:

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwe, należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług, ujmowane w okresach których dotyczą.

Koszty:

Koszty działalności operacyjnej obciążały w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży z wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów. Spółka stosowała porównawczy rachunek zysków i strat. Na koszty działalności operacyjnej składały się: amortyzacja, zużycie materiałów i energii, usługi obce, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe. Na wynik finansowy Spółki wpływały ponadto: pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne, przychody finansowe i koszty finansowe

Obciążenia podatkowe:

Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawych naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi oraz aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

V. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE W I KWARTALE 2017 R.

W okresie od początku roku do końca I kwartału 2017 r. , Spółka kontynuowała działalność zmierzającą do komercjalizacji urządzenia Pregnabit na rynku krajowym. W tym celu rozpoczęła wstępną fazę serii beta testów urządzenia wraz z platformą teleinformatyczną, których celem była identyfikacja zmian koniecznych do wprowadzenia w urządzeniu, towarzyszącym mu akcesoriom, trybie dokonywania diagnozy, a także komunikacji z pacjentami celem zapewnienia najwyższego poziomu jakości i niezawodności urządzenia, towarzyszącej mu infrastruktury oraz usług wymaganych rynkowo w obrocie urządzeniami i usługami medycznymi.

Spółka podjęła również działania związane z budową niezbędnej do komercjalizacji swojego rozwiązania struktury organizacyjnej – zatrudniła nowych pracowników - w tym również w nowopowstałym dziale sprzedaży, wdrożyła również program inwestycji kapitałowych niezbędny do rozpoczęcia produkcji większych wolumenów urządzeń.

W tym okresie, Spółka rozpoczęła również działania związane z pozyskaniem finansowania kapitałowego w ramach oferty niepublicznej akcji serii B, niezbędnego dla dalszego rozwoju Spółki i realizacji założonych planów. Do końca I kwartału 2017 roku, Spółka pozyskała kwotę ponad 5 mln zł tytułem zaliczek na poczet objęcia akcji serii B.

Pomimo posiadanej certyfikacji uprawniającej Spółkę do rozpoczęcia sprzedaży swojego urządzenia klasyfikowanego jako wyrób medyczny, Spółka zgodnie z założonym planem nie rozpoczęła komercyjnej sprzedaży i w konsekwencji nie uzyskała przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2017 r. w konsekwencji I kwartał 2017 roku zakończył się dla Spółki stratą na poziomie 506.608,41 zł

VI. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Zarząd spółki Nestmedic SA podtrzymuje możliwość realizacji wyników za 2017 rok.

VII. OPIS DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWANE BYŁY W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Najistotniejsze działania prorozwojowe realizowane w okresie I kwartału 2017 roku:

1. Spółka kontynuowała intensywne prace badawczo-rozwojowe zmierzające do komercjalizacji urządzenia Pregnabit oraz towarzyszącej mu infrastruktury teleinformatycznej oraz usług diagnostycznych.
2. W okresie całego I kwartału 2017 roku Spółka rozpoczęła intensywne działania rekrutacyjne, których celem było pozyskanie pracowników do działu sprzedaży, a także innych działów odpowiedzialnych za komercjalizację urządzenia Pregnabit na rynku krajowym.
3. W celu zapewnienia możliwości produkcyjnych Spółki, dokonano niezbędnych inwestycji min. w formy wtryskowe.
4. Spółka kontynuowała prace nad rozbudową istniejącej infrastruktury teleinformatycznej, min. nowoczesnego systemu billingowego oraz systemu obsługi klienta.
5. W okresie I kwartału 2017 roku Spółka rozpoczęła proces pozyskania finansowania kapitałowego w ramach realizowanej przez siebie ofert niepublicznej akcji serii B.

VIII. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

W skład grupy kapitałowej Spółki wchodzi Nestmedic SA oraz spółka Medyczne Centrum Telemonitoringu Sp zoo, w której to spółce Nestmedic SA posiada 100% udziałów.

IX. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH

W okresie objętym raportem kwartalnym Medyczne Centrum Telemonitoringu Sp zoo - spółka w której Nestmedic SA posiada 100% udziałów nie rozpoczęła działalności skutkującej koniecznością przygotowywania sprawozdań skonsolidowanych dla grupy kapitałowej.

X. STRUKTURA AKCJONARIATU ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA SPÓŁKI

Na dzień raportu, struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko, nazwa Akcjonariusza	Liczba AKCJI SERII A	% udział w głosach
1	Patrycja Aleksandra Wizińska – Socha	**1 350 000**	**26,34%**
2	Leonarto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu	**709 000**	**13,83%**

3	Nestmedic ESOP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu	**500 000**	**9,76%**
4	Anna Skotny	**300 000**	**5,85%**
5	Jacek Szkurłat	**260 875**	**5,09%**
6	Pozostali, 19 akcjonariuszy, poniżej 5% udziału w głosach każdy	**2 005 125**	**39,13%**

XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

Według stanu na dzień sporządzenia raportu, Nestmedic SA zatrudnia łącznie 13 osób.

XII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd Nestmedic S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie wybrane informacje finansowe za I kwartał 2017 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że informacje dotyczące działalności przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Nestmedic S.A.

W imieniu Zarządu Nestmedic S.A.:



.....

Patrycja Wizińska - Socha
Prezes Zarządu,
Nestmedic S.A.

7.5. Komentarz Zarządu Emitenta do wyników za okres 1 stycznia 2017 r. – 31 marca 2017 r.

NESTMEDIC

Wrocław, 16.05.2017r.

Zarząd spółki Nestmedic SA, po przeanalizowaniu wyników finansowych Spółki za I kw. 2017 roku podtrzymuje prognozę wyników rocznych za 2017 roku zawartą w treści Dokumentu Informacyjnego.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, Spółka planuje rozpoczęcie pełnej komercjalizacji systemu PREGNABIT po zakończeniu beta testów, co ma nastąpić pod koniec II kw. 2017 roku i skutkować będzie realizacją przychodów ze sprzedaży urządzeń oraz związanych z nimi usług.

Patrycja Wiżińska-Socha
Prezes Zarządu

Nestmedic S.A., ul. Duńska 9, 54-427 Wrocław,
KRS 0000-66-50-17, NIP 894-305-49-30, REGON 022-455-255
office@nestmedic.com, tel. 664 346 559, www.nestmedic.com

8. Załączniki

8.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/665017/2/20170531004157 Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 31.05.2017 godz. 00:41:57

Numer KRS: 0000665017

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		28.02.2017		
Ostatni wpis	Numer wpisu	2	Data dokonania wpisu	26.05.2017
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/12528/17/526		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 022455255, NIP: 8943054930
3.Firma, pod którą spółka działa	NESTMEDIC SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. DUŃSKA, nr 9, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 54-427, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	OFFICE@NESTMEDIC.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.NESTMEDIC.COM

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Identyfikator wydruku: RP/665017/2/20170531004157 Strona 2 z 7

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	10.01.2017 R., NOTARIUSZ JOANNA KNAP, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; REP. A NR 47/2017
	2	17.03.2017 R., NOTARIUSZ JOANNA KNAP, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 560/2017; ZMIANA: §4 UST. 1; 14.04.2017 R., NOTARIUSZ JOANNA KNAP, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 935/2017 - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O DOOKREŚLENIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZMIANA: §4 UST. 1.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	NESTMEDIC SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA) POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI NESTMEDIC SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA). AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.01.2017 R., NOTARIUSZ JOANNA KNAP, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; REP. A NR 47/2017 ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ NR 7 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI NESTMEDIC SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI NESTMEDIC SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU W SPÓŁKĘ NESTMEDIC SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	------

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	NESTMEDIC SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000517462
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	******
	5.Numer REGON	022455255
	6.Numer NIP	8943054930

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza

Identyfikator wydruku: RP/665017/2/20170531004157 Strona 3 z 7

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	582 883,40 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	100 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	5828834
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	582 883,40 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	5125000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	703834
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

Identyfikator wydruku: RP/665017/2/20170531004157 Strona 4 z 7

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU, PRZY CZYM PRZYNAJMNIEJ JEDNYM Z NICH MUSI BYĆ ZAWSZE PREZES ZARZĄDU.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WIZIŃSKA SOCHA
	2.Imiona	PATRYCJA ALEKSANDRA
	3.Numer PESEL/REGON	83070303509
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	DUSZYŃSKI
		2.Imiona	MARCIN JERZY
		3.Numer PESEL	65110200212
	2	1.Nazwisko	CISŁO
		2.Imiona	KAMIL KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	81073008414
	3	1.Nazwisko	SZKURŁAT
		2.Imiona	JACEK DOMINIK
		3.Numer PESEL	64080408617
	4	1.Nazwisko	GODLEWSKI
		2.Imiona	BARTŁOMIEJ PAWEŁ
		3.Numer PESEL	71051700331
	5	1.Nazwisko	DUSZYŃSKA
		2.Imiona	JUSTYNA MAGDALENA
		3.Numer PESEL	72112200607

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Identyfikator wydruku: RP/665017/2/20170531004157 Strona 5 z 7

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
	2	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	3	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	4	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	5	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
	6	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	7	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
	8	86, 90, E, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPIEKI ZDROWOTNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2017

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/665017/2/20170531004157 Strona 6 z 7

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/665017/2/20170531004157 Strona 7 z 7

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 31.05.2017

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

8.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd

STATUT SPÓŁKI
NESTMEDIC SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą we Wrocławiu

tekst jednolity z dnia 14 kwietnia 2017 roku

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: **Nestmedic Spółka Akcyjna.**----------
2. Spółka może używać skrótu firmy: **Nestmedic S.A.** ----------
3. Siedzibą Spółki jest **Wrocław.**----------
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.----------
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały, biura, przedstawicielstwa oraz tworzyć spółki z osobami fizycznymi i prawnymi, a także prowadzić ośrodki badawczo-rozwojowe, zakłady wytwórcze i usługowe na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.---
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.----------

SPOSÓB POWSTANIA SPÓŁKI

§ 2

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki Nestmedic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę Nestmedic Spółka Akcyjna. ----------
2. Założycielami Spółki są:----------

a) Avallonii Seed Limited z siedzibą w Larnace,----------
b) Patrycja Aleksandra Wizińska – Socha,----------
c) Anna Skotny,----------
d) Centurion Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie,----------
e) Leonarto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu,----------
f) Marcin Bruś,----------
g) Jacek Szkurłat,----------
h) Mariusz Jaklewicz,----------

1

i) Bartłomiej Wydra,----------
j) Bartłomiej Godlewski,----------
k) Kamil Cisło,----------
l) Stefan Twardak,----------
m) Wiesław Likus,----------
n) Anna Łagowska,----------
o) Nestmedic ESOP Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. ----------

3. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty majątkiem spółki przekształcanej tj. spółki Nestmedic sp. z o. o. przed zarejestrowaniem Spółki w rejestrze przedsiębiorców.----------

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:----------
1) PKD 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych,----------
2) PKD 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,----------
3) PKD 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,----------
4) PKD 26.60.Z Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,----------
5) PKD 26.70.Z Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego,----------
6) PKD 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,----------
7) PKD 46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,----------
8) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, ----------
9) PKD 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,----------
10) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,----------
11) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,-------
12) PKD 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,---------- --
13) PKD 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,----------

14) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,----------
15) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,----------
16) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,---
17) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,----------
18) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,----------
19) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych,----------
20) PKD 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne,----------
21) PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,----------
22) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,----------
23) PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,----------
24) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,----------
25) PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,----------
26) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,----------
27) PKD 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,----------
28) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,--------
29) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,----------
30) PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,----------
31) PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,----------
32) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,----------
33) PKD 77.29.Z Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego,----------
34) PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,----------
35) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,----------

36) PKD 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,----------
37) PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,----------
38) PKD 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
39) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację,----------
40) PKD 86.90.E Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana,----------
41) PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.--------

2. Działalność wymagająca uzyskania stosownych zezwoleń lub koncesji zostanie przez Spółkę podjęta po ich uprzednim uzyskaniu.----------
3. Zmiana przedmiotu działalności spółki nie wymaga przeprowadzania wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała w przedmiocie zmiany przedmiotu działalności powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.---------

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 582.883,40 zł (pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote 40/100) i dzieli się na:----------
   a) 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,----------
   b) 703.834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.----------
2. Zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd działający na wniosek akcjonariusza. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, akcje imienne tracą wszelkie uprzywilejowanie.----------
3. Akcje mogą być umarzane. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). Warunki umorzenia określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.----------

4. Spółka może emitować obligacje zamienne.----------
5. Zarząd jest upoważniony do podejmowania działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.----------
6. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony również w granicach kapitału docelowego.----------
7. Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest upoważniony Zarząd przez trzy lata od dnia rejestracji statutu Spółki. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego uprawnia również do emitowania warrantów subskrypcyjnych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.----------
8. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego może zostać udzielone na kolejne okresy, nie dłuższe jednak niż trzy lata. Udzielenie upoważnienia wymaga zmiany Statutu.----------
9. Wysokość kapitału docelowego wynosi 100.000 zł (sto tysięcy złotych). Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne.----------
10. Zarząd może dokonać jednego lub kilku kolejnych podwyższeń w granicach określonych w ust. 9. Zarząd nie może dokonać podwyższenia ze środków własnych Spółki.----------
11. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:----------
    1) ustalenia ceny emisyjnej,----------
    2) wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne,----------
    3) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami, ----------
    4) podejmowania działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,----------
    5) podejmowania działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, otwartej lub zamkniętej, przeprowadzenia oferty publicznej a także ubiegania się o

wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.----------

12. Zarząd upoważniony jest do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej.----------
13. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.----------

ORGANY SPÓŁKI

§ 5

Organami Spółki są:----------

1) Zarząd Spółki,----------
2) Rada Nadzorcza,----------
3) Walne Zgromadzenie.----------

A. Zarząd

§ 6

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do pięciu członków.----------
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje, w tym określa, który z członków Zarządu pełni funkcję Prezesa Zarządu. ----------
3. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Kadencja jest wspólna. ----------
4. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosu, za wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd liczy dwóch Członków, w której wymagana jest jednomyślność. Za wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd liczy dwóch Członków gdzie wymagana jest jednomyślność, w pozostałych sytuacjach w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.----------

§ 7

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.----------
2. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. Zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.----------

§ 8

Do reprezentowania Spółki uprawnieni są: w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu samodzielnie, w przypadku Zarządu wieloosobowego: dwaj Członkowie Zarządu, przy czym przynajmniej jednym z nich musi być zawsze Prezes Zarządu.----------

§ 9

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej 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.----------

B. Rada Nadzorcza

§ 10

1. Rada składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie każdorazowo decyduje o liczbie członków Rady Nadzorczej danej kadencji. ----------
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.----------

§ 11

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób kolegialny.----------

§ 12

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.----------

7

2. Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszym Statucie, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:----------
   a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;----------
   b) wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;----------
   c) wyrażenie zgody na założenie przez Spółkę nowego przedsiębiorstwa;----------
   d) wyrażenie zgody na nabycie, objęcie i zbycie udziałów, akcji (innych podmiotów) lub obligacji;----------
   e) wyrażenie zgody na przystępowanie do innych spółek;----------
   f) wyrażanie zgody na emisję obligacji;----------
   g) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki;----------
   h) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;----------
   i) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu; ----------
   j) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;----------
   k) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;----------
   l) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;----------
   m) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy;----------
   n) wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 Kodeksu spółek handlowych;----------
   o) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków zgłoszonych przez Zarząd lub Walne Zgromadzenie.----------

§ 13

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku obrotowym.----------
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia. -------

3. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada Nadzorcza. ----------
4. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu Członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.----------
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.----------
6. 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.----------
7. Podejmowanie uchwał w trybie, o którym mowa ust 5 i 6 nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.----------
8. Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin określający jej organizację oraz sposób wykonywania czynności.----------

C. Walne Zgromadzenie

§ 14

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.----------

§ 15

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Gdańsku, Poznaniu, Krakowie, Katowicach lub Warszawie. W przypadku uzyskania przez spółkę statusu spółki publicznej Walne Zgromadzenie może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje tej spółki są przedmiotem obrotu.----------

§ 16

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.----------
2. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę głosów. ----------
3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności lub na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.----------

§ 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.----------
2. Walne Zgromadzenie uchwala swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.----------

§ 18

1. Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszym Statucie do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:----------
   a) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,----------
   b) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,----------
   c) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd.----------
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych. W takim przypadku wymagane jest jedynie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.----------

3. Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. W takim przypadku wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.----------

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 19

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.----------
2. Pierwszy rok obrotowo kończy się w dniu 31 grudnia roku, w którym spółka została zarejestrowana.----------
3. Na pokrycie strat finansowych tworzy się kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. ----------

§ 20

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.----------
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.----------
3. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na jej wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-------

Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd wraz z oświadczeniem Zarządu Emitenta o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki:

Uchwała Nr 4/03/2017

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

NESTMEDIC Spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

z dnia 17 marca 2017 roku

o zmianie Statutu Spółki uwzględniającej zmianę akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela oraz zmiany wynikające z emisji nowych akcji serii B

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu działając na podstawie art. 430 § 1 K.s.h., w związku z podjęciem przez Zarząd Spółki w dniu 17 marca 2017 roku uchwały Nr 1/03/2017 w sprawie zamiany wszystkich 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela oraz w związku z podjęciem w dniu dzisiejszym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu uchwały Nr 3/03/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisji akcji serii B, zmienia Statut Spółki w ten sposób, że w § 4 ust.1 Statutu w zamian dotychczasowego otrzymuje nowe następujące brzmienie: ----------

   „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 592.500,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na: ----------

   a) *5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,* -
   b) *nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja."* ----------

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd w formie aktu notarialnego oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego uchwałą Nr 3/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki NESTMEDIC Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, o której mowa w pkt.1 powyżej. ----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. ----------

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ NESTMEDIC SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§ 1. Patrycja Wizińska - Socha jako Prezes Zarządu spółki pod firmą: NESTMEDIC Spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oświadcza, że w dniu 17 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na mocy uchwały nr 3, zaprotokołowanej przez Joannę Knap, notariusza w Warszawie, aktem notarialnym za Rep. A nr 560/2017, upoważniło i zobowiązało Zarząd Spółki do złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego – w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 K.s.h.------

§ 2. W związku z powyższym, Patrycja Wizińska-Socha działając jako Prezes Zarządu Spółki pod firmą: NESTMEDIC Spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oświadcza, że w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda w liczbie do 800.000 (osiemset tysięcy) akcji, dokonanej na mocy powołanej powyżej uchwały nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisji akcji serii B, **Zarząd** Spółki **oświadcza**, iż w ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych **703.834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 70.383,40**

2

zł (siedemdziesiąt tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy złote 40/100) do kwoty 582.883,40 zł (pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote czterdzieści groszy).-

§ 3. Patrycja Wizińska - Socha jako Prezes Zarządu Spółki pod firmą: NESTMEDIC Spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oświadcza, że na podstawie art. 310 § 4 Kodeksu spółek handlowych dookreśla treść § 4 ust. 1 statutu Spółki w ten sposób, że nadaje mu następujące brzmienie:----------

„§ 4 ust. 1

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 582.883,40 zł (pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote 40/100) i dzieli się na:----------

a) 5.125.000 (pięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,----------

b) 703.834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.----------

8.3. Tabela definicji i skrótów użytych w Dokumencie

Poniższe terminy zastosowane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, mają takie znaczenie, jakie zostało im przypisane poniżej (definicje odnoszą się zarówno do liczby pojedynczej jak i mnogiej), chyba, że z treści lub kontekstu niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynika co innego.

Tabela 16. Tabela definicji i skrótów

Skrót	Definicja i objaśnienie
Akcje serii A	5.125.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta serii A, akcje te będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO
Akcje serii B	703.834 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta serii B, akcje te będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO
ASO/ Alternatywny System Obrotu/ New Connect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) ustawy o obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Capital One Advisers sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie
Dokument Informacyjny	Dokument Informacyjny sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do Regulaminu ASO
Zarząd	Zarząd Emitenta
Dz.U.	Dziennik Ustaw
EBITDA	Zysk operacyjny powiększony o amortyzację
Emitent/Spółka	Nestmedic Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
EUR	Euro - prawny środek płatniczy w 18 państwach tworzących strefę euro w Unii Europejskiej, wspólna waluta europejska wprowadzona w miejsce walut krajowych. W formie gotówkowej wprowadzona w obieg 1 stycznia 2002 r.
Giełda/GPW/GPW SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Instrumenty finansowe	Akcje oraz prawa do akcji Emitenta
Inwestor	Podmiot obejmujący akcje serii B Emitenta
KC/Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny (Dz.U.64.16.93 z późn. zm.)
KDPW/ KDPW SA/Depozyt/Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych
Komisja/KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH/ Kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.)
MAR	Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i

	Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U.UE.L.2014.173.1 z dnia 12 czerwca 2014 r.)
NewConnect	Rynek akcji GPW prowadzony w formie alternatywnego systemu obrotu
NWZ/ ZWZ/ WZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie/ Zwyczajne Walne Zgromadzenie/ Walne Zgromadzenie
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PLN/zł	Złoty – prawny środek płatniczy w Rzeczpospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz.U.94.84.383 z późn. zm.)
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.)
RN/Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
S.A.	Spółka Akcyjna
Sp.p.	Spółka partnerska
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej (art. 4 pkt. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami
Sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Updop	Ustawa z dnia z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2011 nr 74 poz.397 z późn. zm.
Ustawa o podatku o podatku od czynności cywilnoprawnych / PCC	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 ze zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi/ uObroInstrFinans	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.10. 211.1384 j.t)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U.07.50.331 z późn. zm)
Ustawa o ofercie publicznej/ uOfertPubl	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U.09.185.1439 –j.t z późn zm.)

VAT	Podatek od towarów i usług, ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2011r., nr 177 poz. 1054 ze zm.)
Z późn. zm.	z późniejszymi zmianami

Źródło: Opracowanie Capital One Advisers Sp. z o.o.

KONIEC DOKUMENTU INFORMACYJNEGO