



Sprawozdanie Zarządu z działalności

Grupy Kapitałowej za półrocze 2018 rok

Warszawa, 27.09.2018 roku

Spis treści

I.	Informacje podstawowe	4
II.	Wybrane dane finansowe.....	5
III.	NanoGroup S.A. na rynku kapitałowym	9
IV.	Działalność Grupy Kapitałowej.....	10
V.	Struktura organizacyjna.	16
VI.	Najważniejsze wydarzenia w pierwszym półroczu oraz do dnia sporządzenia sprawozdania	20
VII.	Czynniki, zdarzenia mogące mieć wpływ na wyniki osiągnięte w roku 2018.....	21
VIII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	22
IX.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	26
X.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	34
XI.	Kapitał i akcjonariat	34
XII.	Zmiana liczby akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące.....	36
XIII.	Postępowania sądowe i administracyjne	36
XIV.	Umowy kredytowe, poręczenia, gwarancje i inne umowy.....	36
XV.	Umowy zawierane pomiędzy akcjonariuszami.....	36
XVI.	Oświadczenia Zarządu.....	36

Wstęp

W związku z tym, że podstawowym przedmiotem działalności NanoGroup S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej również jako „Spółka” lub „Emitent”) jest działalność holdingowa, a projekty realizowane są przez spółki z Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. (dalej również jako „Grupa Kapitałowa”), poniższy opis odnosi się do działalności wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej.

I. Informacje podstawowe

W skład Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. wchodzi spółki portfelowe, bezpośrednio zarządzające projektami, które odpowiadają na potrzeby współczesnej medycyny w zakresie onkologii. Emitent nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej. Domeną działalności Emitenta jest koordynacja, nadzór działań poszczególnych spółek zależnych. Emitent podejmuje kluczowe decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju całej Grupy Kapitałowej.

Na dzień publikacji raportu Emitent posiada kontrolne pakiety akcji w następujących spółkach:

NanoVelos S.A. z siedzibą w Warszawie - celem spółki jest opracowanie innowacyjnego systemu transportu leków znanych substancji aktywnych w oparciu o autorskie nanocząstki chronione patentem w kilku krajach i procedurze patentowej. Spółka pracuje również nad modyfikacją produkowanych nanocząstek by mogły znaleźć zastosowanie w dostarczaniu kwasów nukleinowych (DNA, RNA) do komórek w terapii genowej.

NanoSanguis S.A. z siedzibą w Warszawie - spółka realizuje dwa projekty badawcze: opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia, oraz stworzenie "OrganFarm" - systemu długoterminowego przechowywania organów ex vivo w oparciu o autorski płyn perfuzyjny

NanoThea S.A. z siedzibą w Warszawie - celem spółki jest rozwój nanocząstek wykorzystywanych w zaawansowanej, wczesnej diagnostyce nowotworowej pozwalających na zwiększenie precyzji diagnostyki PET (pozytonowej tomografii emisyjnej) oraz zwiększenie jej dostępności, a także dających możliwość połączenia dwóch metod diagnostycznych PET oraz MR (rezonans magnetyczny) oraz ewentualnie diagnostyki z radioterapią. W Dacie Prospektu Spółka realizuje dwa projekty badawczo-rozwojowe: opracowanie nanocząstek (nośnika) znakowanego radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty, opracowanie radiofarmaceutyków nanotechnologicznych do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych – między innymi jelita grubego, wątroby oraz prostaty.

Celem działalności Grupy Kapitałowej jest doprowadzenie wyżej wymienionych badań do I fazy badań klinicznych, tj. etapu, który daje najlepszy stosunek wartości do poniesionych nakładów, a następnie sprzedaż licencji do międzynarodowych firm farmaceutycznych.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. jest NanoGroup S.A. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Na dzień 30.06. 2018 r. struktura własnościowa grupy przedstawiała się następująco.

Nazwa Podmiotu	Przedmiot Działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale	Udział w głosach
----------------	------------------------	---------------------	-------------------	------------------

NanoVelos S.A.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	pełna	91,90%	93,99%
NanoThea S.A.		pełna	93,05%	93,05%
NanoSanguis S.A.		pełna	93,26%	93,26%

W dniu 20.09.2018 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego przez NanoGroup S.A. w spółkach :

- 1) NanoThea S.A. z kwoty 148.323 zł do kwoty 153.123 zł;
- 2) NanoSanguis S.A. z kwoty 172.559 zł do kwoty 183.028 zł;

Na skutek powyższego po dacie bilansowej tj. 30.06.2018 r. struktura własnościowa spółek wchodzących w skład grupy prezentuje się jak niżej:

Nazwa Podmiotu	Przedmiot Działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale	Udział w głosach
NanoVelos S.A.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	pełna	98,62%	98,99%
NanoThea S.A.		pełna	93,44%	93,44%
NanoSanguis S.A.		pełna	93,47%	93,47%

II. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	Okres		Okres	
	zakończony		zakończony	
	30.06.18 r. (nie zbadane)	30.06.17 r. (nie zbadane)	30.06.18 r. (nie zbadane)	30.06.17 r. (nie zbadane)
Przychody netto ze sprzedaży	5 038	0	1 188	0
Pozostałe przychody operacyjne	1	0	0	0
Suma przychodów z działalności operacyjnej	5 040	0	1 189	0
Koszty operacyjne	1 113 092	507 262	262 546	118 780
Amortyzacja	5 924	1 950	1 397	457
EBIT	-1 108 052	-507 262	-261 358	-118 780
EBITDA	-1 102 129	-505 312	-259 961	-118 324
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 093 252	-1 171 699	-493 738	-274 364
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-693 520	-4 541 950	-163 581	-1 063 539
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-30 000	0	-7 025
Środki pieniężne na koniec okresu	807 862	736 079	190 552	172 360

Liczba akcji	12 970 020	12 970 020	3 059 256	3 037 049
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do	-0,019	-0,009	-0,004	-0,002

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30.06.18 r. (nie zbadane)	30.06.17 r. (nie zbadane)	30.06.18 r. (nie zbadane)	30.06.17 r. (nie zbadane)
Aktywa razem	29 630 704,07	39 085 326,00	6 793 540,00	9 247 681,53
Należności krótkoterminowe	5 038,08	0,00	1 155,10	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	807 862,29	736 078,84	185 221,54	174 158,01
Pozostałe aktywa finansowe (głównie obligacje oraz jednostki uczestnictwa)	649 152,97	0,00	148 833,68	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 282,67	143 418,77	12 216,31	33 933,22
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	53 282,67	143 418,77	12 216,31	33 933,22
Kapitał własny	29 577 421,40	38 941 907,52	6 781 323,69	9 213 748,38
Kapitał zakładowy	12 970 020,00	20 890 020,00	2 973 683,97	4 942 628,65

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30.06.18 r. (nie zbadane)	30.06.17 r. (nie zbadane)	30.06.18 r. (nie zbadane)	30.06.17 r. (nie zbadane)
Przychody netto ze sprzedaży	51 215	40 242	12 080	9 423
Pozostałe przychody operacyjne	125 423	48 210	29 584	11 289

Suma przychodów z działalności operacyjnej	176 637	88 452	41 664	20 712
Koszty operacyjne	-1 867 708	-874 865	-440 539	-204 858
Amortyzacja	-29 120	-14 773	-6 869	-3 459
EBIT	-1 691 071	-786 414	-398 875	-184 146
EBITDA	-1 661 951	-771 640	-392 007	-180 687
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 981 777	-1 530 492	-703 316	-358 379
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 420 687	-6 232 933	-806 842	-1 459 498
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 990 114	130 193	469 411	30 486
Środki pieniężne na koniec okresu	1 162 459	1 673 265	274 191	391 810
Liczba akcji	12 970 020	12 970 020	3 059 256	3 037 049
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany do	0,000	0,000	0,000	0,000

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.06.18 r.	30.06.17 r.	30.06.18 r.	30.06.17 r.
	(nie zbadane)	(nie zbadane)	(nie zbadane)	(nie zbadane)
Aktywa razem	19 559 766,72	12 861 699,92	4 911,20	3 601,59
Należności krótkoterminowe	231 203,02	25 263,09	53,01	5,99
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 162 458,71	5 574 808,33	266,53	395,91
Pozostałe aktywa finansowe (głównie obligacje oraz jednostki uczestnictwa)	467 348,01	661 906,69	68,78	70,98
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	651 571,69	958 544,54	2 053,24	766,45
Zobowiązania długoterminowe	8 303 772,12	5 960 200,28	1 903,84	539,67
Zobowiązania krótkoterminowe	651 571,69	958 544,54	149,39	226,78

Kapitał własny	12 465 432,65	11 982 706,19	2 973,68	3 068,73
Kapitał zakładowy	12 970,00	12 970,00	2 857,99	2 834,97

Wybrane dane finansowe prezentowane w raporcie okresowym przeliczono na walutę euro

w następujący sposób:

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną

obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie na podstawie informacji publikowanych przez NBP:

za okres 01.01.2018 – 30.06.2018 r.: 4,2395 PLN,

za okres 01.01.2017 – 30.06.2017 r.: 4,2706 PLN,

Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, kurs ten wyniósł:

na dzień 30 czerwca 2018 r.: 4,3616 PLN,

na dzień 31 grudnia 2017 r.: 4,1709 PLN,

na dzień 30 czerwca 2017 r.: 4,2265 PLN.

Przychody

Grupa Kapitałowa w podstawowej działalności uzyskała nieznaczne przychody ze sprzedaży dzięki zawartej umowie przez Nano Velos S.A. na przeprowadzenie badań i analizy w zakresie otrzymywania nanocząstek / nanozawiesin substancji aktywnej na drodze wytracania przeciw rozpuszczalnikom i liofilizacji. Pozostałe spółki z grupy nie uzyskały jak dotąd przychodów ze sprzedaży produktów, towarów lub materiałów. Jedynymi przychodami na poziomie operacyjnym Grupy Kapitałowej w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi były rozliczane dotacje ze środków Unii Europejskiej.

Docelowo swoją działalność Grupa Kapitałowa zamierza finansować poprzez zawieranie umów partneringowych z innymi firmami biotechnologicznymi lub farmaceutycznymi a także oferując usługi badawcze oraz usługi o charakterze

konsultacyjnym w zakresie uzyskanych postępów prac badawczo- rozwojowych.

Płynność

Grupa na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych, pozwalający na zachowanie płynności. Planowany w tym roku wpływ środków z emisji a także duże zainteresowanie potencjalnych inwestorów w zaangażowanie kapitałowe spółek z grupy pozwoli na dalszy rozwój i kontynuację prac badawczo rozwojowych.

Wynik finansowy

W pierwszym półroczu 2018 r. Grupa wygenerowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości (1.691) tys. zł w stosunku do straty operacyjnej (886) tys. zł osiągniętej w pierwszym półroczu analogicznego okresu 2017 r., co jest

efektem intensyfikacji prac badawczych oraz braku komercjalizacji w raportowanym okresie.

Bilans

Wartość majątku Grupy na koniec pierwszego półrocza 2018 wyniosła 21.420 tys. zł i zwiększyła się w stosunku do stanu na koniec 2017 r. 15.222 tys. zł. W 2018 miały na to wpływ takie pozycje majątku obrotowego jak pozostałe aktywa niematerialne (skapitalizowane prace rozwojowe) wynoszące 12.779 tys. zł (na koniec półrocza 2017 wynoszące 6.358 tys. zł). Zwiększenie aktywowanych prac rozwojowych miało bezpośredni wpływ na stronę zobowiązań przyszłych okresów tj. kwoty powstałe w wyniku świadczenia uzyskanego w postaci dotacji otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju gdzie na koniec pierwszego półrocza 2018 zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów wyniosły 8.303 tys. zł. podczas gdy w analogicznym okresie 2017 wyniosły zaledwie 2.280 tys. zł.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarówno NanoGroup S.A. jak i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej na bieżąco regulują wszystkie zobowiązania. Spółka od bieżącego roku tj. 2018 korzysta z szybkiej ścieżki zwrotów podatków Vat co dodatkowo wspomaga płynność Spółka nie identyfikuje podwyższonego ryzyka utraty płynności.

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a publikowanymi prognozami wyników

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2018 r. nie występowały pozycje pozabilansowe.

III. NanoGroup S.A. na rynku kapitałowym

NanoGroup S.A. zadebiutowała 21 grudnia 2017 roku na rynku głównym GPW w Warszawie. Na otwarciu kurs akcji wzrósł o 5,26 proc. wobec ceny odniesienia i wyniósł 5 zł. Emitent był 12. debiutantem w roku 2017 na Głównym Rynku GPW oraz 479. emitentem na tym rynku.

IPO/ publiczna sprzedaż	IPO 880.000 akcji serii F
wartość IPO/sprzedaży	4.180.000 zł
wartość spółki (wg ceny z IPO 4,75 zł)	61.607.595 zł
% free float w zarejestrowanych akcjach objętych wnioskiem	5,94%
wartość ww. free float	3.411.735 zł
% free float we wszystkich akcjach objętych wnioskiem	17,23%
wartość ww. free float	10.618.050 zł
liczba akcjonariuszy	386 (seria F) 16 (akcje A-D)
oferujący	Vestor Dom Maklerski S.A.

IV. Działalność Grupy Kapitałowej

Otoczenie Rynkowe

NanoGroup S.A. nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej. Domeną działalności Emitenta jest koordynacja, nadzór działań poszczególnych spółek zależnych. Członkowie Zarządu NanoGroup S.A. -Profesor Tomasz Ciach oraz dr. nauk medycznych Adam Kiciak z uwagi na wykształcenie specjalistyczne i wcześniejsze doświadczenia prowadzą nadzór merytoryczny nad przebiegiem prac badawczych w projektach realizowanych przez NanoVelos, NanoSanguis, NanoThea; profesor Tomasz Ciach odpowiedzialny jest za nadzór procesów technologiczno-technicznych związanych z procesem wytwarzania nanocząstek, ich koniugacji, analizy, modyfikacji linkerów i molekuł celujących dla nanocząstek z lekami przeciwnowotworowymi i radiofarmaceutykami, profesor Tomasz Ciach opracowuje również nowe technologie potrzebne spółkom w dalszym rozwoju i współpracuje z rzecznikami patentowymi w celu ochrony praw autorskich spółek, Adam Kiciak odpowiedzialny jest za planowanie, projektowanie, koordynację, nadzór merytoryczny i częściowo wykonawczy (Certyfikat nr 454/2015 Polskiego Towarzystwa Nauk o Zwierzętach Laboratoryjnych uprawniający do wykonywania procedur na zwierzętach) badań na zwierzętach, analizę wyników badań przedklinicznych wykonywanych na zwierzętach eksperymentalnych (gryzonie, świnia domowa) i projekcja wniosków uzyskanych z badań do dalszych planów badawczych.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kapitałowej NanoGroup S.A. prowadzą działalność badawczo rozwojową w obszarze rynku

biotechnologii, która stanowi jeden z najbardziej innowacyjnych sektorów gospodarki na świecie.

Onkologia

W 2015 roku onkologia była największym światowym segmentem terapeutycznym z wartością sprzedaży równą 80,3 mld USD, co stanowi 10,7% całkowitego rynku leków. Przewiduje się, że w 2022 r. onkologia nadal pozostanie największym segmentem z oczekiwanym rocznym wzrostem w skali roku (CAGR) równym 12,5 % i osiągnięciu w 2022 r. wartość sprzedaży wynoszącą 190 mld USD (Raport: EvaluatePharma World Preview 2016, Outlook to 2022). Największy udział w sprzedaży leków w segmencie onkologicznym w 2015 roku miały firmy: Roche, Celgene, Bristol-Myers Squibb, Novartis, Pfrizer, AstraZeneca, Johnson&Johnson, AbbVie, Merck&Co, Eli Lilly. Firmy Roche, Novartis i AstraZeneca zdominowały rynek raka piersi (75% tego rynku). Do największych firm działających na światowym rynku raka jajnika należą:

Bristol Myers Squibb, Eli Lilly, GlaxoSmithKline, Janssen Pharmaceuticals, Novogen, Genentech, Aeterna Zentaris, Boehringer Ingelheim oraz Roche. W latach 2010-2014, wydatki na onkologię w przeliczeniu na jednego mieszkańca wzrosły w większości krajów rozwiniętych, co zbiegło się z wprowadzeniem nowych terapii biologicznych i celowanych (Global Oncology Trend Report 2015, IMS). Największym rynkiem onkologicznym jest USA i stanowi 41% całkowitej sprzedaży leków onkologicznych. Na kolejnej pozycji, z 24% udziałem w rynku znajduje się 5 największych krajów UE.

Nowotwory złośliwe są drugą przyczyną zgonów w Polsce, powodując śmierć ok. 100 tys. osób rocznie. Co roku odnotowywanych jest 185 tys. nowych zachorowań. W Polsce co roku pacjentami

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

Najważniejsze trendy kształtujące rynek leków onkologicznych:

Choroby nowotworowe są trzecią przyczyną zgonów na świecie, odpowiadają za śmierć ok. 9 mln ludzi.

Pomimo postępów w medycynie średnia liczba wyleczeń w Europie kształtuje się na poziomie 50-60%, a w Polsce 31-50%.

Rocznie diagnozowanych jest ok. 15 mln nowych zachorowań na świecie.

Całkowite koszty terapii przeciwnowotworowej wzrosły o 39% w ciągu ostatnich 10 lat, o 45% wydłużył się okres w jakim pacjenci są poddawani terapii.

Diagnostyka w onkologii

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

Według raportu opublikowanego przez Amerykańskie Towarzystwo Nowotworowe (Cancer Facts and Figures 2015 American Cancer Society) przewidywalna przeżywalność w ciągu 5 lat od diagnozy choroby zmienia się znacząco w zależności od stopnia jej zaawansowania. Opisano

trzy stadia rozwoju choroby: 1. Lokalne – komórki nowotworowe obecne jedynie w miejscu karcinogenezy, 2. Regionalne – kiedy komórki naciekają na sąsiadujące narządy oraz 3. Globalne – komórki nowotworowe obecne są w odległych organach i tkankach.

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

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

Wg raportu Cancer Facts and Figures 2015

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

Rynek krwi

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

krw ludzka i jej składniki mają krótki termin przydatności - mogą one zostać wykorzystane przez okres ok. 40 dni od momentu pobrania;

krw ludzka i jej składniki muszą być przechowywane w ściśle określonych i kontrolowanych warunkach, aby zapewniona została ich trwałość;

krw ludzka i jej składniki muszą przejść liczne, kosztowne i długotrwałe testy na obecność bakterii i wirusów,

krw ludzka posiada określone grupy które mogą być wykorzystane u biorców o tej samej grupie krwi. Uniwersalna krew grupy jest jednocześnie trudno dostępna;

ze względów religijnych przyjęcia transfuzji krwi pełnej, jak również jej 4 głównych składników odmawiają Świadkowie Jehowy;

z uwagi na rozwój medycyny i rosnącą liczbę ludności, odnotowuje się wzrost popytu na krew, czemu niejednokrotnie nie jest w stanie sprostać system krwiodawstwa, który w wielu państwach, w tym w Polsce, ma charakter honorowego (brak

opłat za oddaną krew).

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

System krwiodawstwa posiada również inne ograniczenia:

catalog krwiodawców jest ograniczony - krew może oddać zdrowa osoba w wieku 18-65 lat, ważąca ponad 50 kg, która pozytywnie przejdzie wywiad medyczny i skrócone badania przedmiotowe;

krw pełna może być pobierana nie częściej niż 6 razy w roku od mężczyzn i nie częściej niż 4 razy w roku od kobiet, przy czym przerwa pomiędzy kolejnymi donacjami nie może być krótsza niż 2 miesiące. Jednorazowo od osoby ważącej 50 kg lub więcej pobiera się 450 ml krwi, podczas gdy przy wykonywaniu skomplikowanych operacji zużywa się czasami nawet kilka litrów krwi;

odnotowuje się zmniejszenie liczby krwiodawców w Polsce- według danych publikacji Głównego Urzędu Statystycznego pt. „Zdrowie i ochrona zdrowia w 2014 r.”, liczba krwiodawców w Polsce wynosiła w 2014 r. 617 tys. osób, a więc o prawie 30 tys. mniej niż w roku 2013. (dla porównania 604,1 w 2007 r., 638,1 w 2012 r. i 646,4 w 2013 r.)

O znaczeniu, jakie odgrywa krew w krajowym systemie ochrony zdrowia, świadczą chociażby zapisy, zawarte w uwagach końcowych i wnioskach z kontroli przeprowadzonej przez Najwyższą Izbę Kontroli w latach 2012-2013 (z wykorzystaniem danych za lata 2010-2011 dla celów porównawczych). Kontrola dotyczyła funkcjonowania systemu krwiodawstwa i krwiolecznictwa w Polsce. We wspomnianych uwagach końcowych i wnioskach z kontroli wskazuje się, iż ze względu na zapewnienie bezpieczeństwa zdrowotnego obywateli, krew i

osocze powinny być traktowane jako zasoby strategiczne kraju. Samowystarczalność w odniesieniu do produktów krwi jest jednym z podstawowych warunków takiego bezpieczeństwa. Jednak z uwagi na zmiany demograficzne, emigrację młodych ludzi, współczesne tempo życia i czynniki wpływające na stan zdrowia ludności, ograniczeniu ulega w Polsce krąg potencjalnych dawców krwi. Powyższe, przy jednoczesnym rozwoju medycyny, rosnącej liczbie zabiegów i terapii wymagających jej stosowania, stwarza ryzyko niezapewnienia niezbędnej dla potrzeb leczenia ilości krwi. Stąd też pilna potrzeba opracowania w pełni funkcjonalnego i bezpiecznego substytutu krwi.

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

W latach 2010–2013 zwiększała się liczba pacjentów leczonych krwią oraz przeprowadzanych transfuzji, co oznaczało wzrost popytu na krew. Jednocześnie odnotowano wzrost liczby jednostek zniszczonych składników krwi z powodu przeterminowania, uszkodzeń mechanicznych oraz nieprawidłowo wykonanej procedury (z 47 tys. w 2010 r. do 70 tys. w 2013 r., co stanowiło odpowiednio 1,9% i 2,8% wytworzonych w tych latach składników krwi). Ogółem, w latach 2010-2013, utylizacji z powodu przeterminowania poddano niemal 137 tys. wytworzonych jednostek i preparatów składników krwi. Rynek medycyny nuklearnej i radiofarmaceutyków. Zgodnie z raportem Markets and Markets (Radiotherapy Market by Technology) w 2015 r. wartość rynku medycyny nuklearnej i radiofarmaceutyków szacuje się na 4,5 mld dolarów. Analytics Markets and Markets przewidują wzrost

wartości tego rynku do 6,96 mld dolarów w 2020 r. (wzrost o 54%).

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

Rynek sprzedaży licencji na leki

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

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

I. Misja, Strategia, Cele biznesowe

Misją NanoGroup jest budowa klastra spółek medycznych i biotechnologicznych, działających w obszarze diagnostyki, terapii i rehabilitacji pacjentów onkologicznych a w przypadku NanoSanguis – pacjenci wymagający pilnego przetoczenia preparatów krwi i oddziały transplantacyjne. Strategią Grupy Kapitałowej jest komercjalizacja innowacji i technologii, rozumiana jako stworzenie modelu biznesowego, którego efektem jest organiczny wzrost zysków osiągnięty dzięki sprzedaży produktów/usług opartych na specjalnych technologiach oraz ich urynkowanie .

Celem strategicznym jest uzyskanie w każdej ze spółek zależnych produktu lub produktów (tj. innowacyjnego systemu transportu leków znanych substancji aktywnych w oparciu o autorskie nanocząstki, syntetyczny nośnik naśladujący funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia, „OrganFarm” - system długoterminowego przechowywania organów ex vivo w oparciu o autorski płyn perfuzyjny, nanocząstka (nośnik) znakowany radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty, radiofarmaceutyk nanotechnologiczny do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych, który pomyślnie przejdzie lub będzie w trakcie dalszych etapów badań na zwierzętach lub I fazy badań klinicznych; zgromadzony zasób informacji opisujących charakterystykę produktu będzie wystarczający dla podmiotu branżowego, aby przystąpić do umowy

partneringowej/licencyjnej..

Zarząd Grupy Kapitałowej Emitenta jest otwarty na wczesną współpracę (już na etapie prowadzonych badań) z firmami farmaceutycznymi, w ramach umów partneringowych.

Bazując na raporcie rynkowym (Thomson Reuters, 2013 RECAP Therapeutic Areas Insights: Oncology Deal Making & Development Trends 2008-2012) działalność licencyjna w onkologii w latach 2008-2012 skupiała się na projektach będących na wczesnym etapie (od fazy przedklinicznej przez fazę I), które stanowiły około 70% wszystkich transakcji. Podpierając się wskazanymi faktami, w 2018 Grupa Kapitałowa rozpoczęła promocję technologii w ramach międzynarodowych spotkań partneringowych. Pierwsze takie działania były prowadzone na BIO Europe Spring w Amsterdamie. Przeprowadzono ok 20 spotkań B2B, których celem było zaprezentowanie prac prowadzonych przez Grupę. W efekcie rozpoczętych prac została podpisana umowa z globalnym producentem cytostatyków, która zapoczątkowała proces due diligence technologicznego w NanoVelos. W kwietniu, 24-26, Grupa Kapitałowa zaprezentuje swoje technologie na kolejnej imprezie partneringowej odbywającej się na rynku azjatyckim – BIO China. Jest to kluczowy rynek dla NanoGroup, szczególne pod kątem występowania w tej części świata dużej ilości firm produkujących cytostatyki.

.

2. Realizacja Strategii

NanoVelos S.A.

Badania przeprowadzone na zlecenie NanoVelos w Centrum Medycyny Doświadczalnej Uniwersytetu Medycznego w Białymstoku porównały i dokonały oceny toksyczności oraz skuteczności przeciwnowotworowej epirubicyny enkapsulowanej (umieszczonej) w nanocząsteczkach i wolnej epirubicyny u myszy z implantowanym ksenograftem (model nowotworu jajnika). Wyniki badań wykazały, że wykorzystując opracowane przez NanoVelos S.A. nanocząstki jako nośniki dla epirubicyny, mogą zwiększać skuteczność przeciwnowotworową i jednocześnie ograniczając działania niepożądane tego popularnego leku. Otrzymane wyniki są na tyle istotne, że Spółka NanoVelos S.A. wchodząca w skład Grupy Kapitałowej kapitałowej NanoGroup złożyła już na tym etapie kolejne zgłoszenia patentowe.

NanoThea S.A.

Strategia komercjalizacji wytworzonego w spółce majątku obiera się o model B2B poprzez umowy partneringowe lub licencyjne ze spółkami działającymi w branży radiofarmaceutyków: Blue Earth Diagnostics, Aytu oraz większych firm o zasięgu globalnym – Bayer oraz Roche. W roku 2018 spółka była reprezentowana podczas BIO Europe – Spring gdzie spotkała się z zainteresowaniem potencjalnych licencjobiorców. Po kolejnych kamieniach milowych osiągniętych w trwających projektach, spółka przystąpi do rozmów o możliwościach partneringu w zakresie badań klinicznych.

NanoSanguis S.A.

W roku 2018 spółka była reprezentowana podczas BIO Europe – Spring gdzie poszukiwała parterów do badań klinicznych, bądź potencjalnych licencjobiorców. Strategia komercjalizacji wytworzonego w spółce majątku opiera się o model B2B: R&D, patent, umowa parteringowa lub licencyjna ze spółkami działającymi w branży preparatów krwiozastępczych oraz płynów perfuzyjnych do przechowywania organów: XVIVO, Nuvox Phara, Taiga Biotechnologies, Tenax Therapeutics, Aurum Biosciences Ltd oraz większych firm o zasięgu globalnym – Bayer oraz Roche.

V. Struktura organizacyjna.

I. Zarząd NanoGroup S.A.

W roku 2017 nie miały miejsca żadne zmiany w Zarządzie Emitenta.



Prezes Zarządu -Marek Borzestowski

Business Development

Przedsiębiorca, menadżer i założyciel wielu firm internetowych w tym Wirtualnej Polski. Z ponad 25-letnim doświadczeniem jako współwłaściciel i członek zarządu w wiodących polskich firmach internetowych, informatycznych i e-commerce.



Członek Zarządu -Tomasz Ciach

prof. Tomasz Ciach, założyciel,

Rozwój nowych technologii

Światowy ekspert z dziedziny nanotechnologii. Profesor Wydziału Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej, kierownik działu biotechnologii i inżynierii bioprocessowej.



Członek Zarządu -Adam Kiciak

dr n. med.

Badania przedkliniczne i kliniczne

Chirurg ogólny, specjalizujący się w operacjach onkologicznych przewodu pokarmowego. Były doradca medyczny i badacz kliniczny (Pfizer, Takeda)

2. Rada Nadzorcza NanoGroup S.A.



Przewodniczący RN -Paweł Ciach

Dyplomata i specjalista branży marketingowej i medialnej. Absolwent Wydziału Stosunków Międzynarodowych w Państwowym Instytucie Języków i Cywilizacji Wschodnich w Paryżu oraz historii i socjologii w Wyższej Szkole Nauk Społecznych na Wydziale Historii w Paryżu. Absolwent Akademii Dyplomatycznej (Diplomatische Akademie) w Wiedniu i Podyplomowych Studiów Menedżerskich na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Pracował jako dziennikarz, publicysta, recenzent, tłumacz i korespondent zagraniczny. Był doradcą prezesa zarządu do spraw kontaktów z mediami w Agencji Rynku Rolnego oraz prezes zarządu Press-Net. Trener Public Relations m.in. w: Migut Media, Knowledge, ECU International, Akademia Reklamy Adam Śledański. Pełnił funkcję dyrektora biura zarządu Stowarzyszenia Organizacji Zatrudnienia Osób

Niepełnosprawnych i prezesa zarządu fundacji „Niezależni. Fundacja na rzecz Niepełnosprawnych”. Wykładowca w Instytucie Dziennikarstwa Warszawskiej Szkoły Reklamy.



Członek RN- Małgorzata Gałązka-Sobótka

Dyrektor Centrum Kształcenia Podyplomowego, kierownik Katedry Zarządzania i Marketingu, dyrektor Instytutu Zarządzania w Ochronie Zdrowia i dyrektor programu MBA na Uczelni Łazarskiego. Wybitny ekspert w obszarze rozwoju organizacji, przywództwa, zarządzania w ochronie zdrowia i zdrowia publicznego. Absolwentka SGH w Warszawie na kierunku menadżerskim. Doktorantka Wydziału Zarządzania i Ekonomiki Usług Uniwersytetu Szczecińskiego. Wiceprzewodnicząca Rady NFZ, doradca Prezydenta Pracodawców RP w obszarze ochrony zdrowia, wiceprezes Polskiego Towarzystwa Koordynowanej Opieki Zdrowotnej, inicjatorka i liderka Sektorowej Rady ds. Kompetencji w Ochronie Zdrowia i Pomocy Społecznej, wieloletni członek kapituły konkursów branżowych w dziedzinie ochrony zdrowia. Członek Rady Naukowej Instytutu Kardiologii im. Prymasa Tysiąclecia Stefana Kardynała Wyszyńskiego w Warszawie. Ekspert Komitetu Technicznego ds. Zarządzania w Organizacjach Ochrony Zdrowia w PKN.



Członek RN -Artur Olender

Inwestor, przedsiębiorca i doradca finansowy z ponad 28-letnim doświadczeniem zawodowym. Zarządzał najstarszym polskim przedsiębiorstwem maklerskim – DM Penetrator S.A. Partner w spółce Addventure oraz prezes rad nadzorczych firm: Intersport Polska S.A., Ailleron S.A., Archicom S.A., Sotis Sp. z o.o., OTC S.A. Były doradca Ministra Przekształceń Własnościowych i Ministra Skarbu przy procesach prywatyzacyjnych. Aktywny uczestnik wielu inicjatyw środowiskowych i legislacyjnych na rzecz rozwoju polskiego rynku kapitałowego. Brał udział w realizacji kilkudziesięciu projektów pozyskania kapitału na rynku prywatnym i giełdowym. Wprowadzał na giełdę m.in. Mostostal Warszawa, Odlewnie Polskie, Poligrafię, WSiP, Polmos Białystok, Intersport, K2, Inteliwise, Cyfrowy Polsat, OT Logistic, Mercator Medical, Ailleron i Archicom. Studiował na AGH oraz London Business School



Członek zarządu w StartVenture@Poland. Zawodowy inwestor z udokumentowanym doświadczeniem w VC, PE i M&A. Dyrektor wykonawczy funduszy zaangażowanych, inwestujących w polskie i międzynarodowe startupy. Dysponuje głęboką znajomością kilku

Członek RN- Piotr Pietrzak

sektorów (np. biotechnologii i farmaceutyków, komunikacji internetowej, nieruchomości, handlu detalicznego i dystrybucji, usług finansowych). Absolwent Szkoły Głównej Handlowej oraz Universiteit van Tilburg (międzynarodowy program finansowy)



Członek RN- Piotr Łukasz Rutkowski

Specjalista w zakresie chirurgii ogólnej i onkologicznej. Kierownik Kliniki Nowotworów Tkanek Miękkich, Kości i Czerniaków w Centrum Onkologii Instytutu im. M. Skłodowskiej-Curie w Warszawie. Autor i współautor ponad 100 prac naukowych oraz kilku podręczników i rekomendacji klinicznych. Członek Global Melanoma Task Force, współkoordynator Rejestru Klinicznego GIST i Polskiego Rejestru Nowotworów Kości, kierownik 3 grantów NCN, przewodniczący Rady Naukowej Centrum Onkologii w kadencji 2016-2017, przedstawiciel Centrum Onkologii-Instytutu w Warszawie w Network of Core Institutions EORTC, pełnomocnik Dyrektora Centrum-Instytutu w Warszawie ds. Badań Klinicznych, były prezes Polskiego Towarzystwa Chirurgii Onkologicznej, były członek Rady NCBiR



Członek RN- Tadeusz Wesołowski

Znany inwestor skoncentrowany na spółkach z branży medycznej i biotechnologicznej. Posiada bogate doświadczenie zawodowe związane z sektorem ochrony zdrowia. Założyciel firmy Prosper S.A., która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Kapitałowej NEUCA S.A. – lidera rynku dystrybucji farmaceutycznej w Polsce. Członek rad nadzorczych spółek notowanych na warszawskiej giełdzie: NEUCA, Selvita i Braster. Zaangażowany jest ponadto w funduszach typu Venture Capital: Inovo oraz Experior. Doktor nauk technicznych, absolwent Politechniki Warszawskiej

3. Struktura Grupy Kapitałowej

NanoVelos S.A.

Celem spółki jest opracowanie innowacyjnego systemu transportu leków znanych substancji aktywnych w oparciu o autorskie nanocząstki chronione patentem w kilku krajach i procedurze patentowej w innych. Spółka pracuje również nad modyfikacją produkowanych nanocząstek by mogły znaleźć zastosowanie w dostarczaniu kwasów nukleinowych (DNA, RNA) do komórek w terapii

genowej.

Zarząd NanoVelos S.A.:

Tomasz Ciach – pełniący funkcję Członka Zarządu

Iga Wasiak – pełniąca funkcję Członka Zarządu

Rada Nadzorcza NanoVelos S.A.:

Marek Borzestowski

Paweł Ciach

Piotr Pietrzak

NanoSanguis S.A.

Celem spółki jest opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia oraz stworzenie "OrganFarm"- systemu długoterminowego przechowywania organów ex vivo w oparciu o autorski płyn perfuzyjny

W skład Zarządu NanoSanguis S.A. wchodzi:

Agata Stefanek – pełniąca funkcję Prezesa Zarządu

Tomasz Ciach – pełniący funkcję Członka Zarządu

W skład Rady Nadzorczej NanoSanguis S.A. wchodzi:

Marek Borzestowski

Paweł Ciach

Maciej Sadowski.

NanoThea S.A.

Celem spółki jest rozwój nanocząstek wykorzystywanych w zaawansowanej, wczesnej diagnostyce nowotworowej pozwalających na zwiększenie precyzji diagnostyki PET (pozytonowej tomografii emisyjnej) oraz zwiększenie jej dostępności, a także dających możliwość połączenia dwóch metod diagnostycznych PET oraz MR (rezonans magnetyczny) oraz ewentualnie diagnostyki z radioterapią

W skład Zarządu NanoThea S.A. wchodzi:

Magdalena Janczewska - pełniąca funkcję Prezesa Zarządu

Tomasz Ciach – pełniący funkcję Członka Zarządu

W skład Rady Nadzorczej NanoThea S.A. wchodzi:

Marek Borzestowski

Paweł Ciach

Piotr Pietrzak

VI. Najważniejsze wydarzenia w pierwszym półroczu oraz do dnia sporządzenia sprawozdania

NanoGroup S.A.

W dniu 27.06.2018 WZA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału w kwocie nie większej niż 4.000.000 zł

NanoThea S.A.

01.01.2018 r. - NanoThea S.A. podpisała z NanoSanguis S.A. umowę o wykonanie prac badawczych.

01.03.2018 r. NanoThea S.A. podpisała z NanoGroup S.A. umowę o świadczenie usług doradczych

12.03.2018r. NanoThea S.A. podpisała z Morison Finansista Audit sp. z o.o. na badania sprawozdań finansowych za lata 2017-18

13.03.2018r. - NanoThea S.A. podpisała z Instytutem Chemii Organicznej umowę najmu aparatury badawczej – spektrometr do widm masowych.

20.09.2018 r. – NanoGroup S.A. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 153.123 zł

NanoSanguis S.A.

01.01.2018r. - NanoSanguis S.A. podpisała z NanoThea S.A. umowę o wykonanie prac badawczych

02.01.2018r. - NanoSanguis S.A. podpisała z Polservice Kancelaria Rzeczników Patentowych sp. z o.o. umowę na przygotowanie dokumentacji zgłoszenia patentowego i dokonania zgłoszenia patentowego w procedurze WIPO

01.03.2018r. NanoSanguis S.A. podpisała z NanoGroup S.A. umowę o świadczenie usług

doradczych

12.03.2018r. NanoSanguis S.A. podpisała z Morison Finansista Audit sp. z o.o. na badania sprawozdań finansowych za lata 2017-18

20.09.2018 NanogroupS.A. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 183.028 zł przez NanoGroup S.A.

NanoVelos S.A.

7.03.2018r. spółka założyła nowy patent, uszczegółowiający dotyczący połączenia nanocząstek z antracyklinami. NanoVelos S.A. dokonało zgłoszenia patentowego P.424773 „Enkapsulowana polisacharydem antracyklina do zastosowania w leczeniu nowotworów”. Przedmiotem wynalazku jest nowa forma leku w postaci enkapsulowanej polisacharydem antracykliny wybranej z epirubicyny, daunorubicyny, doksorubicyny, idarubicyny, szczególnie enkasulowanej dekstranem, do zastosowaniu w leczeniu określonych nowotworów. PBS – W dniu **23.03.2018** roku złożono raport końcowy z realizacji projektu PBS. W dniu 25 października 2017 roku złożono do NCBR wnioski o rozwiązanie umowy Projektu w ramach Programu Badań Stosowanych, umowa nr PBS3/B7/24/2015 o wykonanie i finansowanie Projektu pt. „Nanometryczny, polisacharydowy system dostarczania 5-fluorouracylu w celowanej terapii onkologicznej”. Podczas realizacji Projektu okazało się, że założony cel nie jest możliwy do osiągnięcia, ponieważ wydajność procesu zamykania leku w nanocząstkach jest bardzo niska. Nanocząstki zawierają zatem zbyt mało substancji leczniczej, aby mogły przynosić efekt terapeutyczny. Ostatnim planowanym etapem Projektu były badania na

zwierzętach, których prowadzenie w świetle wiedzy o zbyt niskiej zawartości leku w nanocząstkach byłoby nieuzasadnione i nieetyczne. Negatywna odpowiedź NCBiR na wniosek NanoVelos o zmianę leku badanego w Projekcie, według naszej wiedzy merytorycznej jest równoznaczna z koniecznością zaprzestania realizacji projektu. Dalsze jego prowadzenie ze świadomością otrzymania wyniku nie mającego aplikacyjnego zastosowania, spowodowałoby nieuzasadnione wydawanie środków publicznych.

GEDEON – W dniu **4 czerwca 2018** podpisano 2 umowy z firmą Gedeon Richter Polska na przeprowadzenie badań i analizy w zakresie otrzymywania nanocząstek / nanozawiesin substancji aktywnej na drodze wytrącania przeciwrzupuszczalnikami i liofilizacji. Obie składały się z 3 etapów realizacji (I – przegląd literaturowy, II - ocenę możliwości otrzymania nanocząstek, III –

opracowanie powiększenia skali), przy czym zleceniodawca może zrezygnować z realizacji projektu po każdym z etapów. Czas realizacji to łącznie 12 miesięcy. Zleceniodawca po I etapie (9 sierpnia 2018r.) odstąpił od realizacji projektu z zastosowaniem metody liofilizacji).

POIR I.I.I. – Z końcem **czerwca 2018 roku** spółka zakończyła pomyślenie 2 etap realizacji projektu „Badania przedkliniczne i kliniczne innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych”. Na podstawie przeprowadzonych badań w 2 etapie realizacji projektu spółka wytypowała lidera do dalszych badań – połączenie nanocząstek z lekiem epirubicyną, na modelu nowotworu jajnika, i pozytywnie zaopiniowała przejście projektu do realizacji 3 etapu dotyczącego otrzymania pierwszej partii GMP i badań przedklinicznych w standardzie GLP.

VII. Czynniki, zdarzenia mogące mieć wpływ na wyniki osiągnięte w roku 2018

Biotechnologia jest popularną i dynamiczną branżą, która ma na celu stworzenia innowacyjnych rozwiązań mających zastosowanie w różnych branżach, w tym przede wszystkim w branży medycznej.

Własność intelektualna spółek typu spin-off, do których zalicza się spółki z Grupy Kapitałowej Kapitałowej Emitenta jest wyrażana przez know-how oraz wynalazki chronione zgłoszeniami patentowymi. Planowane zawarcie umów partneringowych ze spółkami z branży zapewni przede wszystkim pozyskanie środków z działalności operacyjnej ale również ułatwi poszukiwanie i selekcję potencjalnych licencjodawców. Współpraca z partnerem strategicznym, dzięki synergii w obszarach naukowym i biznesowym, zwiększa prawdopodobieństwo powodzenia projektu B+R.

NanoThea S.A.

- o złożenie patentów oraz uzyskanie szerszej, międzynarodowej ochrony patentowej
- o wysoka lokalizacja nanocząstek celowanych do nowotworu prostaty
- o podpisanie umowy partneringowej na kolejne kroki milowe – wyodrębnienie partnera do badań klinicznych

NanoSanguis S.A.

- o złożenie wniosku patentowego
- o zakończenie etapu badań przedklinicznych na małym i dużym modelu zwierzęcym
- o znalezienie partnera(ów) do badań klinicznych

- o potwierdzenie zainteresowania z rynku listy intencyjne od Klientów,
- o podpisanie umowy partneringowej z big-pharmą

NanoVelos S.A.

- o 06.03.2018 złożenie do polskiego Urzędu Patentowego wniosku o ochronę patentową wynalazku „Enkapsulowana Polisacharydem antracyklina do zastosowania w leczeniu nowotworów”. Zgłoszenie patentowe otrzymało numer P.424773;
- o podpisanie umowy partneringowej z big-pharmą

VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

<p>NanoThea S.A.</p>	<p>W roku 2018 podstawową działalnością spółki były badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.</p> <p>W roku 2018 spółka realizowała następujące projekty badawcze:</p> <p>POIR - Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014- 2020 działanie I.1/poddziałanie I.1.1 Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, tytuł projektu: Biopolimerowe nanocząstki jako nośniki izotopów promieniotwórczych do wczesnej diagnostyki nowotworów, kwota dofinansowania: 7 622 378.13 zł. Celem projektu jest opracowanie innowacyjnego w skali świata radiofarmaceutyku nanotechnologicznego do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów i będzie odpowiedzią na pilne zapotrzebowanie na skuteczny, precyzyjny i bezpieczny marker. Służyć będzie do diagnostyki nowotworów litych– jelita grubego, wątroby, a także wykrycia nowotworowych komórek macierzystych.</p> <p>RPO - Regionalny Program Operacyjny Województwa Mazowieckiego 2014-2020, Oś priorytetowa I „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” dla Działania 1.2 „Projekty badawczo-rozwojowe”, tytuł projektu: „Opracowanie biopolimerowych nanocząstek do precyzyjnej diagnostyki oraz celowanej terapii nowotworu prostaty z wykorzystaniem radioizotopów”, kwota dofinansowania: 3 106 996,48 zł, cel projektu: Przedmiotem projektu jest przeprowadzenie prac B+R, w celu opracowania bezpiecznego i skutecznego radiofarmaceutyku, składającego się z nanocząstek wyznakowanych radioizotopami do teranostyki (połączonej diagnostyki i terapii) nowotworu prostaty.</p>
<h3>KAMIENIE MIŁOWE</h3>	
<p>W projekcie POIR zrealizowano następujące kamienie milowe:</p> <p>Etap I</p>	<p>Przeprowadzono następujące prace optymalizacyjne:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Przygotowano formułacje z kwasu hialuronowego z blokowaniem grup karboksylowych. 2) Przeprowadzono serie formułacji z wykorzystaniem polietylenoiminy, zarówno na dekstranie jak i na kwasie hialuronowym wraz z analizą znakowania.

Etap II	<p>3) Przeanalizowano cytotoksyczność nowego czynnika sieciującego oraz część przygotowanych formułacji.</p> <p>4) Przeprowadzono badania wiązalności oraz internalizacji na komórkach HCT116 z wyznakowanymi nanocząstkami z PEI.</p> <p>5) Opracowano metodę oznaczania wiązalności metodą fluorescencyjną na „zimno” – DELFIA.</p> <p>6) Porównano różne formułacje z kwasu hialuronowego, natywny kwas hialuronowy oraz hialuronian po modyfikacjach ścieżki syntetycznej.</p> <p>7) dodano uniwersalny czynnik celujący oraz przeprowadzono kompleksowe badania wiązalności oraz internalizacji.</p> <p>8) Rozpoczęto prace optymalizacyjne procesu liofilizacji oraz stabilności.</p> <p>9) Złożono wnioski patentowe.</p>
W projekcie RPO Etap I	Wykonano przesiewowe badania analizy stopnia przyłączenia czynnika celującego do struktury nanocząstek. Opracowano metodę analityczną pozwalającą na zbadanie stopnia wiązalności nanocząstek z różną ilością przyłączonego czynnika zwijającego do powierzchni komórek LNCaP (PSMA+).
W projekcie Bridge Alfa Etap Chelatec	Procedura znakowania oraz stabilności radiochemicznej

NanoSanguis S.A.	<p>W roku 2018 podstawową działalnością spółki były badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.</p> <p>W roku 2018 spółka realizowała następujące projekty badawcze:</p> <p>POIR - Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014- 2020 działanie I.1/poddziałanie I.1.1 Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, tytuł projektu: OrganFarm- system do długoterminowego przechowywania organów ex vivo, kwota dofinansowania: 8 087 562,05 zł, nr projektu: POIR.01.01.01.00-332/16, cel dofinansowania: prace badawczo- rozwojowe nad opracowaniem systemu do długoterminowego przechowywania i transportu organów przed transplantacją. System składa się z płynu perfuzyjnego i urządzenia do przechowywania organów zadedykowanego do perfuzji organów w warunkach normotermii.</p> <p>RPO - Regionalny Program Operacyjny Województwa Mazowieckiego 2014-2020, Oś priorytetowa I „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” dla Działania I.2 „Projekty badawczo-rozwojowe”, tytuł projektu: „Substytut czerwonych krwinek”, nr RPMA.01.02.00-14-5721/16, kwota dofinansowania: 3 488 991,15 zł, cel projektu: kontynuacja prac nad preparatem krwiozastępczym, opracowanie metody powiększenia skali produkcji, potwierdzenie właściwości</p>
------------------	--

	fizykochemicznych i biologicznych produktu, badania przedkliniczne na małym i dużym modelu zwierzęcym. PARP- ochrona patentowa własności przemysłowej dla wytworzonego wynalazku "Sposób wytwarzania emulsji pefluorowęgla, płyn zawierający emulsję perfluorowęgla oraz jego zastosowanie jako substytutu czerwonych krwinek oraz do perfuzji organów" w ramach Działania 2.3 Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw, Poddziałania 2.3.4 Ochrona własności przemysłowej w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020, nr POIR.02.03.04-I4-0022/17 finansowany przez Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, przy następującym założeniu budżetu projektu: Wydatki kwalifikowalne – 659 900,00 zł., Dofinansowanie – 329 950,00 zł., Wkład własny – 329 950,00 zł.
KAMIEŃ MIŁOŚCI	
Etap I	W ramach realizacji Etapu I- zakończono badania przemysłowe nad płynem perfuzyjnym, zrealizowano: I. Podetap I- Opracowanie optymalnego składu płynu do perfuzji wraz z metodą jego otrzymywania. W trakcie przedstawianego okresu rozliczeniowego kontynuowano zadania: a) perfluorowęgiel (PFC, nośnik tlenu): badania obejmowały dobór substancji/mieszaniny substancji z grupy perfluorowęgla odznaczającej się największą rozpuszczalnością tlenu i największą stabilnością po emulsyfikacji. Przeprowadzono testy dla: perfluoroheksanu i perfluoropentanu; b) surfaktant: badania obejmowały dobór surfaktantu spośród surfaktantów amfoterycznych oraz perfluorowanych. Wykonano syntezy związków perfluorowanych z grupami funkcyjnymi zwiększającymi rozpuszczalność surfaktantu w wodzie: sulfonowymi, karboksylowymi, z dołączonymi aminokwasami i cząsteczkami polimerów, tj. PEG, polisacharydów. Celem działań był wybór surfaktantu o najmniejszej toksyczności i dającego najbardziej stabilne emulsje. Działanie obejmowało ustalenie optymalnej ilości surfaktantu (minimalnej zawartości surfaktantu zapewniającej stabilność produktu). W ramach przedstawianego okresu rozliczeniowego zrealizowano również badania nad toksycznością in vitro otrzymywanych związków w kontakcie z modelowymi liniami komórkowymi oraz nad wpływem tych związków na stopień hemolizy naturalnych erytrocytów. Wyselekcjonowano związki o najniższej toksyczności i najniższym potencjale hemolitycznym. Przy użyciu wybranych związków wyprodukowano emulsje, które poddano badaniom stabilności w warunkach fizjologicznych i przechowywania oraz wykonano pomiary rozkładu średnic mikrocząstek z nośnikiem tlenu techniką DLS. Wyprodukowano serię płynu perfuzyjnego z dodatkiem substancji buforujących, chelatujących, aktywnych onkotycznie oraz zwiększających produkcję tlenu azotu w perfundowanym organie w powiększonej skali: 2,5 L/batch.
Etap II	Etap 2- urządzenie: projekt oraz budowa prototypu urządzenia do transportu i przechowywania organów (urządzenia dedykowane i dopasowane badanym

	<p>organom: wątrobie, nerce i sercu) z przeznaczeniem do badań przedklinicznych. W ramach przedstawianego okresu rozliczeniowego kontynuowano prace nad projektem technicznym i specyfikacją urządzenia zawierającego: a) pompę perystaltyczną, b) zbiornik na organ, c) zbiornik na płyn perfuzyjny, d) chemiczny generator tlenu, e) termostat i system utrzymywania stałej temperatury, f) zasilanie, g) obudowę, h) kaniule do podłączenia układu krwionośnego organu do pompy perystaltycznej. Określono wymagania techniczne dla poszczególnych elementów urządzenia, przygotowano schemat technologiczny oraz zdefiniowano sposób połączeń elementów między sobą. Ponadto zaprojektowano nowatorską komorę do przechowywania nerki jako element urządzenia. Przeprowadzono procedurę wyboru podwykonawcy etapu zgodnie z zasadą konkurencyjności oraz wyselekcjonowano dostawców poszczególnych elementów systemu.</p> <p>W ramach realizacji prac rozwojowych przygotowano protokół badawczy oraz złożono wnioski do Komisji Etycznej na planowane eksperymenty z udziałem modelu zwierzęcego. Przeprowadzono badanie pilotażowe perfuzji świńskich serc ex-vivo w celu zatwierdzenia protokołu i metodologii badawczej.</p>
RPO Etap I	<p>zgodnie z harmonogramem. W ramach Zadania I realizowano Działanie I obejmujące optymalizację składu oraz metody otrzymywania preparatu krwiozastępczego na dużą skalę oraz badanie właściwości fizykochemicznych otrzymanych formułacji produktu. Otrzymano kolejne formułacje preparatu krwiozastępczego przy użyciu otrzymanych na drodze syntezy organicznej nowych surfaktantów perfluorowanych, posiadających Grupy Kapitałowej funkcyjne zwiększające rozpuszczalność w wodzie otrzymanych związków: Grupy Kapitałowej karboksylowe i ich sole amonowe, Grupy Kapitałowej sulfonowe, nitylowe i pochodne PEG oraz polisacharydów. Potwierdzono struktury otrzymanych związków. Zbadano ich stabilność w emulsji oraz cytotoksyczność. Przeprowadzono ponadto badania lepkości i pojemności tlenowej emulsji z otrzymanymi surfaktantami oraz zbadano wpływ otrzymanych związków na hemolizę naturalnych erytrocytów.</p>
Etap II, Etap III	<p>Spółka otrzymała finansowanie wniosku o ochronę patentową własności przemysłowej dla wytworzonego wynalazku "Sposób wytwarzania emulsji pefluorowęgla, płyn zawierający emulsję perfluorowęgla oraz jego zastosowanie jako substytutu czerwonych krwinek oraz do perfuzji organów" w ramach Działania 2.3 Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw, Poddziałania 2.3.4 Ochrona własności przemysłowej w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020, nr POIR.02.03.04-14-0022/17 finansowany przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości, przy następującym założeniu budżetu projektu: Wydatki kwalifikowalne – 659 900,00 zł., Dofinansowanie – 329 950,00</p>

	zł., Wkład własny – 329 950,00 zł.
NanoVelos S.A.	<p>W roku 2018 podstawową działalnością spółki były badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.</p> <p>NanoVelos S.A. dokonało zgłoszenia patentowego P.424773 „Enkapsulowana polisacharydem antracyklina do zastosowania w leczeniu nowotworów”</p> <p>Przedmiotem wynalazku jest nowa forma leku w postaci enkapsulowanej polisacharydem antracykliny wybranej z epirubicyny, daunorubicyny, doksorubicyny, idarubicyny, szczególnie enkapsulowanej dekstranem, do zastosowaniu w leczeniu określonych nowotworów.</p> <p>Podpisanie umowy na wykonanie badań na zlecenie dla firmy Gedeon Richter Polska</p> <p>.</p>
KAMIENIE MIŁOWE	
Etap II POIR	<p>wytypowano trzy połączenia nanocząstka-lek do dalszych badań efektywności przeciwnowotworowej.</p> <p>Zakończenie badań efektywności przeciwnowotworowej dla dwóch połączeń nanocząstek z lekami przeciwnowotworowymi. (model nowotworu jajnika).</p> <p>Wytypowanie lidera do dalszych prac. Połączenie nanocząstki z epirubicyną.</p> <p>Pomyślne zakończenie drugiego etapu projektu i przejście do realizacji 3 etapu – produkcji partii GMP i badań przed klinicznych w standardzie GLP dla wytypowanego lidera.</p>

IX. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Grupa Kapitałowa Emitenta może nie zrealizować zakładanej strategii rozwoju

Emitent nie gwarantuje, że cele strategiczne, (tj. m.in. komercjalizacja produktów rozwijanych przez spółki zależne Emitenta, sprzedaż licencji na rozwijane produkty lub podpisanie umów partneringowych z firmami farmaceutycznymi), zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja, przychody i zyski Grupy Kapitałowej Emitenta zależą od jej zdolności do opracowania i realizacji skutecznej

długoterminowej strategii. Wszelkie decyzje podjęte w wyniku niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności do zarządzania rozwojem Grupy Kapitałowej Emitenta lub dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Prowadzone przez Grupę Emitenta badania mogą nie zakończyć się sukcesem, mogą ulec opóźnieniu lub

mogą okazać się droższe od zakładanych budżetów

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

Grupa Kapitałowa Emitenta może nie uzyskać satysfakcjonujących efektów badań przedklinicznych i klinicznych

Grupa Kapitałowa Emitenta odpowiedzialna będzie za przedkliniczny i kliniczny okres rozwoju swoich produktów i nanocząstek, w tym w ramach współpracy z partnerami przy badaniach klinicznych, które są kluczowym etapem prac nad komercjalizacją danego produktu. W każdym

przypadku tego rodzaju działalności istnieje ryzyko nieuzyskania planowanych wyników badań, konieczności ich powtarzania lub opracowania nowej próbki do badań. Takie zdarzenia mogą wydłużać okres przedrejestracyjny, a więc opóźniać uzyskanie całości lub części przychodów przez Grupę Emitenta, zaś w wyjątkowych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Przyczyną opóźnień w badaniach klinicznych na terenie Polski, może okazać się proces współpracy z Centralną Ewidencją Badań Klinicznych, niezbędny do zarejestrowania prób klinicznych. Wystąpienie każdej z wymienionych powyżej przeszkód może negatywnie istotnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Cechą charakterystyczną projektów badawczych, w szczególności projektów dotyczących potencjalnych leków innowacyjnych, jest między innymi: (i) duży stopień niepewności odnośnie do osiągnięcia zakładanych wyników, (ii) relatywnie częsta konieczność modyfikacji pierwotnych założeń badawczych oraz (iii) różny i zmieniający się w czasie potencjał rozwojowy projektów związany z możliwością komercjalizacji danej substancji. Z wiedzy i doświadczeń Grupy Kapitałowej Emitenta wynika, że w zależności od Grupy Kapitałowej terapeutycznej średnio od dwóch do trzech na dziesięć projektów badawczych w zakresie potencjalnych leków

innowacyjnych dochodzi do fazy klinicznej, w której możliwa jest ich komercjalizacja, a tylko jeden na dziesięć projektów doprowadzany jest do fazy rejestracji. Z rozwojem tego typu leków wiąże się wiele ryzyk, z których dwa podstawowe dotyczą: (i) nieosiągnięcia zakładanych efektów badawczych związanych z brakiem uzyskania związku chemicznego o oczekiwanych parametrach, (ii) opóźnienia w realizacji projektu, np. na skutek zmiany pierwotnych założeń projektu powodującej obniżenie potencjału rynkowego uzyskanego związku i ograniczenie możliwości jego komercjalizacji lub znaczącego wzrostu kosztów prowadzonych badań. W przypadku zaistnienia tego typu zdarzeń Grupa Kapitałowa Emitenta stanie przed koniecznością zakończenia projektu i nie będzie mogła liczyć na zwrot poniesionych nakładów na prace badawczo-rozwojowe. W szczególności, w przypadku projektów zatrzymanych na etapie badań klinicznych, skala utraconych nakładów może okazać się znaczna i spowodować istotny wzrost kosztów, co może negatywnie istotnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Model biznesowy Grupy Kapitałowej Emitenta zakłada, że w celu badań i komercjalizacji produktów Grupy Kapitałowej Emitenta będą zawierane umowy o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy partneringowe, tj. umowy z większymi firmami farmaceutycznymi polegające na wspólnym prowadzeniu projektów rozwoju nowego leku lub produktów medycznych realizowanych przez przejęcie lub wspólne finansowanie prac badawczych przez firmę większą

w zamian za udziały w przyszłych przychodach z projektu) z krajowymi i międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi. Emitent szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie dostępnych informacji o obecnie podpisywanych tego typu umowach na świecie. W przyszłości Grupa Kapitałowa Emitenta może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecnie zakładanych warunkach. Ponadto należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez Grupę Emitenta lub przez drugą stronę. Dodatkowo, potencjalne umowy partneringowe z międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi mogą być asymetryczne pomiędzy stronami (uprzywilejowujące dużych globalnych kontrahentów). Może to m.in. wynikać z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. W rezultacie wszystkie powyższe czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Rynek farmaceutyczny jest jedną z najbardziej innowacyjnych i najszybciej rozwijających się gałęzi światowej gospodarki oraz jest bardzo konkurencyjny i rozproszony. Rynek innowacyjnych produktów terapeutycznych charakteryzuje się relatywnie mniejszą konkurencją, jest to działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych, UE oraz rozwiniętych krajach azjatyckich, w szczególności Japonii. Aktualnie tej właśnie dziedzinie nauki poświęca się wiele uwagi i przeznaczają na nią duże nakłady, zwłaszcza w

obszarach onkologii, a więc segmentu, w którym Grupa Kapitałowa Emitenta jest szczególnie zaangażowana. Emitent nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku oraz zdolności do podpisywania umów partneringowych lub licencyjnych i w rezultacie może to mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

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

finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

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

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

Współfinansowanie projektów Grupy Kapitałowej Emitenta ze środków publicznych (głównie Unii Europejskiej), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów

administracyjnoprawnych. Grupa Kapitałowa Emitenta wykonuje umowy z zachowaniem najwyższej staranności, nie można jednak wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów przez instytucje wdrażające. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji lub cofnięcie dotychczas przyznanych może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego lub dłużnego, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

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

Naruszenie wymogów związanych ze stosowaniem przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta substancji niebezpiecznych oraz wytwarzania

niebezpiecznych odpadów może skutkować odpowiedzialnością spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym finansową

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

W szczególności, w spółkach z Grupy Kapitałowej Emitenta stosowane są procedury:

1. gospodarki odpadami – zapewniające przechowywanie odpadów niebezpiecznych w oznakowanych pojemnikach, zamkniętych i zabezpieczonych przed przedostaniem się do otoczenia oraz mieszaniami się odpadów umieszczanych w miejscach o ograniczonym dostępie, zapewniające odbiór odpadów przez podmioty specjalizujące się w utylizowaniu odpadów i gospodarowaniu nimi i posiadające stosowne uprawnienia w zakresie prowadzenia gospodarki odpadami oraz zapewniające prowadzenie szkoleń dla pracowników w zakresie obowiązujących procedur;
2. wykorzystywania substancji niebezpiecznych – obejmujące: dbałość o sprawność i prawidłową pracę instalacji wykorzystujących substancje niebezpieczne, prawidłowe zabezpieczanie opakowań z takimi substancjami, ograniczanie ilości

zużywanych substancji niebezpiecznych do niezbędnego minimum, ograniczanie liczby pracowników mających kontakt z takimi substancjami, stosowanie procesów odprowadzania substancji z miejsca ich powstawania, stosowanie wentylacji, stałą kontrolę poziomu stężeń, stosowanie środków ochrony indywidualnej, stosowanie instrukcji dla stanowisk pracy, na których występuje narażenie oraz instrukcji postępowania na wypadek awarii, zapewnianie badań profilaktycznych dla pracowników narażonych na działanie substancji niebezpiecznych, a także wyznaczanie i znakowanie obszarów zagrożenia.

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

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

W toku prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności, której celem jest stworzenie nowatorskich rozwiązań biotechnologicznych, powstaje szereg informacji poufnych dotyczących działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, jej stanu majątkowego i finansowego, opracowywanych rozwiązań etc. W związku z tym Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na ryzyko wejścia, także w drodze przestępstwa, przez osoby nieuprawnione w posiadanie informacji poufnych (tajemnicy przedsiębiorstwa) oraz wykorzystania tych informacji zarówno przez osoby nieuprawnione jak i uprawnione z naruszeniem interesu Grupy

Kapitałowej Emitenta, w tym przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną. Posiadanie informacji poufnych przez osoby nieuprawnione lub wykorzystanie tych informacji przez osoby nieuprawnione jak i uprawnione, w szczególności w drodze ich opublikowania, może prowadzić do uniemożliwienia opatentowania opracowywanych rozwiązań. Co więcej środki obrony praw Spółki oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, w szczególności przysługujące Spółce oraz spółkom z Grupy Kapitałowej Emitenta roszczenia, mogą się okazać niewystarczające dla ochrony Spółki oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń. Powyższe okoliczności mogą negatywnie rzutować na reputację i mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta jest uzależniona m.in. od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw będących potencjalnymi docelowymi rynkami produktów lub usług Grupy Kapitałowej Emitenta. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Emitenta mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, poziom wydatków budżetowych i prywatnych w dziedzinie ochrony zdrowia, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę Emitenta celów.

Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi swoją działalność w sferze szczegółowych regulacji prawnych, w dużej mierze dotyczących legislacji w obszarze ochrony zdrowia. Duże znaczenie dla

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

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

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

Wskazane ryzyko może dotyczyć m.in. zmian w prawie pracy i ubezpieczeń społecznych, dotyczących np. czasu pracy, zasad nawiązywania i rozwiązywania stosunku pracy, nałożenia na pracodawców dodatkowych obciążeń lub wprowadzenia nowych uprawnień dla

pracowników, co może nie tylko generować dodatkowe koszty po stronie pracodawców, ale też wymagać odpowiednich zmian w zakresie organizacji.

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

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

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

Koszty wynagrodzeń stanowią istotną część kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta i wpływają na koszt prowadzonych badań. Firmy działające w Polsce nadal mają przewagę konkurencyjną w stosunku do krajów zachodnich w postaci niższych kosztów wynagrodzeń. Tym niemniej można zaobserwować systematyczny

wzrost średniego wynagrodzenia w Polsce. Jeżeli trend wzrostu wynagrodzeń utrzyma się, przedsiębiorcy działający w Polsce będą zmuszeni do dalszych podwyżek wynagrodzeń, co doprowadzi do pogorszenia ich konkurencyjności. Ewentualny wzrost kosztów pracy wskutek rosnącej presji ze stron pracowników, zmian na rynku pracy lub związanych ze zmianami w obowiązującym prawie może doprowadzić do wzrostu kosztów prowadzonych badań Grupy Kapitałowej Emitenta i w konsekwencji może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Onkologia, obszar w zakresie którego koncentruje się działalność badawcza Grupy Kapitałowej Emitenta, to aktualnie bardzo intensywnie badane Grupy Kapitałowej schorzeń w naukach biomedycznych. Zgodnie z wiedzą Grupy Kapitałowej Emitenta obecnie w trakcie opracowywania na różnych etapach rozwoju na świecie znajduje się łącznie ponad 6.200 leków, z czego przykładowo leki o zastosowaniu onkologicznym stanowią około 30% opracowywanych terapii. Dodatkowo następuje szybki rozwój w dziedzinie genetyki i biologii molekularnej. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone leki lub preparaty posiadające przewagi w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm ludzki nad lekami lub preparatami rozwijanymi przez Grupę Emitenta.

Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia, które byłyby konkurencyjne względem przyszłych rozwiązań Grupy Kapitałowej Emitenta. Pojawienie się nowych konkurencyjnych leków, terapii, preparatów lub rozwiązań może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

X. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W pierwszym półroczu roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Od 1 sierpnia 2017 roku NanoVelos S.A. świadczy usługi podnajmu pomieszczeń dla Spółki.

XI. Kapitał i akcjonariat

Zmiana wysokości kapitału zakładowego NanoGroup S.A.

Zgodnie z art. 308 § 1 Ksh kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosi 12.970.020 zł i dzieli się na 12.970.020 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 27.06.2018 roku odbyło się WZA Spółki NanoGroup S.A. podczas którego podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.000.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) akcji serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, zwanych dalej „Akcjami serii G”.

Zmiana wysokości kapitału pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej NanoGroup Nabycie akcji własnych

W dniu 20.09.2018 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego przez NanoGroup S.A. w spółkach :

- 1) NanoThea S.A. z kwoty 148.323 zł do kwoty 153.123 zł;
- 2) NanoSanguis S.A. z kwoty 172.559 zł do kwoty 183.028 zł;

Programy akcji pracowniczych

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 grudnia 2016 r., Emitent dokonał emisji do 761.300 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A, z prawem objęcia nie więcej niż 761.300 Akcji serii E, w ramach programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Emitenta, który zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza nie podjęła decyzji. Warranty subskrypcyjne serii A będą emitowane nieodpłatnie. Warranty subskrypcyjne serii A będą emitowane w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 761.300,00 zł w drodze emisji 761.300 Akcji serii E Emitenta. Uprawnionymi do objęcia warrantów serii A będą pracownicy i współpracownicy Emitenta wskazani przez Radę Nadzorczą. Prawa ze wskazanych warrantów mogą być wykonywane w terminie nie dłuższym niż 10 lat od przyjęcia uchwały RN, to jest do dnia 20 grudnia 2026 r. Cena emisyjna Akcji serii E obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantu serii A będzie równa wartości nominalnej akcji w dniu ich objęcia.

Na poziomie Spółek z Grupy Kapitałowej NanoThea S.A. oraz NanoSanguis S.A. posiadają program opcji pracowniczych co zostało szczegółowo opisane w punkcie 23 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. W roku 2018 nie było żadnych zmian.

Struktura akcjonariatu na 30czerwca 2018 roku przedstawia

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej ilości głosów (%)
AUGEBIT FIZ	734 641	5,66%	734 641	5,66%
StartVenture@Poland sp. z o.o. S.K.A.	1 050 000	8,10%	1 050 000	8,10%
Tomasz Ciach	4 380 000	33,77%	4 380 000	33,77%
GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji	4 570 000	35,24%	4 570 000	35,24%
pozostali -free float	2 235 379	17%	2 235 379	17%
Razem	12 970 020	100%	12 970 020	100%

1) w dniu 17.07.2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie z dnia 16.07.2018 roku w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie („GPV I”) reprezentowany przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych z siedzibą w Warszawie („TFI”, „Towarzystwo”), o zwiększeniu stanu posiadania akcji Spółki posiadanych przez GPV I, zwiększające dysponowaną przez GPV I ogólną liczbę głosów w Spółce – powyżej progu 33 1/3 %. Przed Transakcją, Fundusz posiadał pośrednio, jako podmiot dominujący wobec GPV I Inwestycje Sp. z o.o. 4.570.000 (cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji Spółki, które stanowiły 35,24% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 35,24% głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowiły 35,24 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu Transakcji, Fundusz posiada bezpośrednio 4.570.000 (cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji Spółki, które stanowiła 35,24% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 35,24% głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowią 35,24 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

2) w dniu 18.07.2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie z dnia 17.07.2018 roku w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od GPV I Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z siedzibą w Warszawie, poprzednio GPV I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo- Akcyjna („GPV I”) nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Emitenta, powodująca zmniejszenie dysponowaną przez GPV I ogólną liczbę głosów w Spółce, z progu 33 1/3 % do 0% .

XII. Zmiana liczby akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Wśród akcjonariuszy jest Pan Tomasz Ciach pełniący funkcję Członka Zarządu NanoGroup S.A., Członka Zarządu Nanovelos S.A., Członka Zarządu NanoSanguis S.A. , NanoThea S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany.

XIII. Postępowania sądowe i administracyjne

Spółki z Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. nie były w pierwszym półroczu 2018 r. stroną postępowań sądowych lub administracyjnych.

XIV. Umowy kredytowe, poręczenia, gwarancje i inne umowy

Spółki z Grupy Kapitałowej nie zaciągały ani nie posiadały zobowiązań z tytułu umów kredytowych, poręczeń i gwarancji w 2018r.

XV. Umowy zawierane pomiędzy akcjonariuszami

Zarząd Emitenta nie posiada wiedzy na temat jakichkolwiek umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

XVI. Oświadczenia Zarządu

Zarząd NanoGroup S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe i sprawozdanie skonsolidowane za pierwsze półrocze 2018 rok i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Zarząd NanoGroup S.A. oświadcza ponadto, iż niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Marek Borzestowski
Prezes Zarządu

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Adam Kiciak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27.09. 2018 roku