

Grupa Kapitałowa Nestmedic S.A.



**Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku**

Wrocław, 20 marca 2019 roku

Spis treści

I.	List prezesa zarządu do akcjonariuszy.....	4
II.	Wybrane dane finansowe.	5
III.	Roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A.	6
IV.	Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A.....	6
V.	Podstawowe informacje o emitencie.	7
VI.	Organy Emitenta.....	7
VII.	Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień publikacji raportu.	8
1.	Kapitał akcyjny i akcjonariusze Jednostki Dominującej.	8
2.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.	9
VIII.	Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na ostatni dzień okresu objętego raportem rocznym.....	10
IX.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty.	10
X.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	10
XI.	Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2018.....	10
1.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	10
2.	Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki.....	17
3.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.	17
4.	Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	18
5.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona.....	21
6.	Informacje dotyczące nabycia udziałów lub akcji własnych.	29
7.	Informacje dotyczące posiadanych zakładów.	29
XII.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych w dokumencie informacyjnym prognoz wyników na rok 2018	29
XIII.	Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	29
XIV.	Oświadczenia Zarządu	30

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

1. Oświadczenie zarządu spółki Nestmedic S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku.	30
2. Oświadczenie zarządu spółki Nestmedic S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.	30
XV. Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2018 r	31
XVI. Informacja o stosowaniu przez Spółkę zasad dobrych praktyk	31

I. List prezesa zarządu do akcjonariuszy.

Szanowni Akcjonariusze Nestmedic,

Rok 2018 był czasem niezwykle intensywnego rozwoju Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A. w wielu obszarach. W 2018 roku została przyjęta Strategia Korporacyjna Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A. na lata 2018-2023 zakładająca m.in. osiągnięcie skumulowanej wielkości przychodów w latach 2018-2023 na poziomie 149–307 mln PLN, z czego ponad 50% powinny stanowić usługi, a nie mniej niż 90% sprzedaży ma pochodzić z eksportu.

W minionym roku udało się skutecznie realizować Strategię w obszarze rozwoju ekspansji zagranicznej. Dzięki działaniom promocyjnym szeroko realizowanym w latach 2017-2018 obejmujących m.in. udział w zagranicznych targach, konferencjach oraz w misjach handlowych, rozpoczęto szereg rozmów i pilotaży na rynkach zagranicznych. Pod koniec 2018 roku Spółka zawarła dwie pierwsze umowy dystrybucyjne: w Finlandii i Nigerii oraz rozpoczęła prace nad dostosowaniem platformy telemedycznej do wymagań partnerów. Prowadzono także rozmowy z wyselekcjonowanymi krajami ujętymi w Strategii i zdefiniowanymi jako najbardziej potencjałowe do komercyjnego wdrożenia systemu Pregnabit.

Na rynku krajowym wdrożyliśmy model sprzedaży skierowany do dużych prywatnych i publicznych jednostek medycznych. Pod koniec roku system Pregnabit został wdrożony w pierwszym dużym publicznym szpitalu w Białej Podlaskiej. Ponadto prowadzono zaawansowane rozmowy z kolejnymi publicznymi szpitalami oraz partnerami w sektorze prywatnym.

Dzięki dotacji z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju prowadzone były intensywne prace nad rozwojem systemu Pregnabit. Z powodzeniem wprowadzono szereg udoskonaleń zarówno w samym urządzeniu, jaki i na platformie telemedycznej, co miało na celu wyjście naprzeciw oczekiwaniom partnerów krajowych i zagranicznych.

W rok 2019 wchodzimy pełni nadziei na jeszcze większe sukcesy niż do tej pory. Dziękując za zaufanie, zapraszamy do lektury niniejszego raportu, opisującego wyniki finansowe oraz najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A. w 2018 r.

Z wyrazami szacunku
Patrycja Wizińska-Socha, Prezes Zarządu



Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

II. Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe prezentowane w raporcie rocznym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- 1) Pozycje dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat (RZiS), skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną dziennych średnich kursów ogłaszanych przez NBP:
 - za okres 01.01.2017 – 31.12.2017: 4,2447 PLN
 - za okres 01.01.2018 – 31.12.2018: 4,2669 PLN
- 2) Pozycje skonsolidowanego bilansu przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, kurs ten wyniósł:
 - na dzień 31 grudnia 2017: 4,1709 PLN
 - na dzień 31 grudnia 2018: 4,3000 PLN

	Dane w PLN		Dane w EUR	
	Okres 12 miesiący zakończonych 31.12.2018	Okres 12 miesiący zakończonych 31.12.2017	Okres 12 miesiący zakończonych 31.12.2018	Okres 12 miesiący zakończonych 31.12.2017
	<i>tys. PLN</i>	<i>tys. PLN</i>	<i>tys. EUR</i>	<i>tys. EUR</i>
Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi	119,41	51,04	27,99	12,03
Koszty działalności operacyjnej	4 526,81	4 654,84	1 060,91	1 096,62
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 098,55)	(4 324,37)	(960,55)	(1 018,77)
Amortyzacja	167,62	82,43	39,28	19,42
EBITDA*	(3 930,94)	(4 241,93)	(921,26)	(999,35)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 101,87)	(4 293,29)	(961,32)	(1 011,45)
Zysk (strata) netto	(4 101,87)	(4 293,29)	(961,32)	(1 011,45)
Średnia ważona liczba akcji	5 959 911	5 657 214	5 959 911	5 657 214
Zysk (strata) na jedną akcję [w zł i EUR]	(0,69)	(0,76)	(0,16)	(0,18)
Rozwodniony Zysk (strata) na jedną akcję [w zł i EUR]	(0,69)	(0,76)	(0,16)	(0,18)

*- liczona jako zysk operacyjny pomniejszony o amortyzację

	Okres 12 miesiący zakończonych 31.12.2018	Okres 12 miesiący zakończonych 31.12.2017	Okres 12 miesiący zakończonych 31.12.2018	Okres 12 miesiący zakończonych 31.12.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 860,95)	(5 178,24)	(670,50)	(1 219,93)

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 024,04)	(349,90)	(240,00)	(82,43)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 323,60	7 902,40	310,20	1 861,71
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 561,39)	2 374,26	(600,29)	559,35

	Dane w PLN		Dane w EUR	
	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	<i>tys. PLN</i>	<i>tys. PLN</i>	<i>tys. EUR</i>	<i>tys. EUR</i>
Aktywa razem	8 493,73	11 595,05	1 975,29	2 779,99
Aktywa trwałe	1 998,62	1 139,46	464,80	273,19
Aktywa obrotowe	6 495,10	10 455,59	1 510,49	2 506,79
Zobowiązania razem	5 840,81	6 167,36	1 358,33	1 478,66
zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
zobowiązania krótkoterminowe	557,95	666,54	129,75	159,81
Kapitał własny	2 652,91	5 427,68	616,96	1 301,32
Kapitał podstawowy	632,88	582,88	147,18	139,75
Liczba akcji na koniec okresu	6 328 834	5 828 834	6 328 834	5 828 834
Wartość księgową na jedną akcję [zł i EUR]	0,42	0,93	0,10	0,22-

III. Roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A. stanowi załącznik 1 do niniejszego raportu.

IV. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A. stanowi załącznik 2 do niniejszego raportu

V. Podstawowe informacje o emitencie.

Nazwa (firma)	Nestmedic Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Krakowska 141-155, 50-428 Wrocław
KRS	0000665017
REGON	0022455255
NIP	894-305-49-30
Numer telefonu	+48 664 346 559
Adres internetowy	http://nestmedic.com/
E-mail	office@nestmedic.com

Grupa Kapitałowa Nestmedic S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Nestmedic”) tworzy innowacje technologiczne. Jest producentem i dostawcą systemu Pregnabit – mobilnego rozwiązania telemedycznego do zdalnego badania kardiokokograficznego (KTG). Po zakończeniu etapu badawczo-rozwojowego zwińczonego otrzymaniem certyfikacji CE, Grupa jest jednym z nielicznych na świecie dostawców własnego, kompleksowego systemu do telemedycznego badania dobrostanu płodu oferowanego dla profesjonalistów, a jednocześnie umożliwiającego wykonanie badania KTG w dowolnym miejscu i czasie samodzielnie przez kobietę ciężarną. Oferowane rozwiązanie telemedyczne obejmuje własny, profesjonalny produkt medyczny – urządzenie do teleKTG – oraz usługę zdalnej analizy zapisów badania wykonywaną przez wykwalifikowany personel medyczny w Medycznym Centrum Telemonitoringu Sp. z o.o. („MCT”, „Spółka Zależna”) – spółce w 100% zależnej od Emitenta. Chcąc wyznaczyć nowy standard opieki okołoporodowej Grupa podjęła intensywne działania sprzedażowe w Polsce oraz – równocześnie – podjęła intensywną ekspansję na najbardziej atrakcyjne rynki europejskie i światowe.

Siedziba Nestmedic S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”) znajduje się we Wrocławiu przy ul. Krakowskiej 141-155. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000665017.

VI. Organy Emitenta.

Na dzień sporządzenia i na dzień publikacji niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorczych Jednostki Dominującej był następujący:

Zarząd

- Patrycja Aleksandra Wizińska - Socha – Prezes Zarządu
- Konrad Szymon Kowalczuk – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- Beata Anna Turlejska – Zduńczyk – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Barbara Anna Sobowska – Członek Rady Nadzorczej
- Magdalena Nelly Baron – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Chrzanowski – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski – Członek Rady Nadzorczej
- Kamil Maciej Gorzelnik – Członek Rady Nadzorczej

Ponadto w okresie objętym raportem rocznym w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Jednostki Dominującej nastąpiły poniższe zmiany:

- Romuald Apollo Harwas – był członkiem Zarządu w okresie 24.07.2017–11.10.2018,
- Jacek Szkurłat – był członkiem Rady Nadzorczej w okresie 10.01.2017–17.09.2018,
- Bartłomiej Godlewski – był członkiem Rady Nadzorczej w okresie 10.01.2017–17.09.2018,
- Kamil Cisko – był członkiem Rady Nadzorczej w okresie 10.01.2017 – 28.06.2018.

VII. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień publikacji raportu.

1. Kapitał akcyjny i akcjonariusze Jednostki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego wyemitowany kapitał zakładowy Nestmedic S.A. wynosi 632 883,40 PLN i dzieli się na 6 328 834 akcje, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, w tym:

- 5 125 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 703 834 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 357 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 143 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Wszystkie Akcje zostały w pełni opłacone.

W dniu 7 marca 2019 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w §4 ust. 6-13 Statutu Emitenta, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru (dalej: „Uchwała”). Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 632 883,40 zł do kwoty 682 883,40 zł, tj. o kwotę 50.000 zł. Emisja akcji serii E zostanie w całości skierowana do spółki Deutsche Balaton AG z siedzibą w Heidelbergu. Zgodnie z treścią Uchwały wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii E zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona w wysokości 1,50 zł za jedną akcję. W dniu 13 marca 2019 r. zakończona została subskrypcja, w związku z czym Spółka dokonała przydziału akcji serii E.

Z uwagi na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zmienia się treść Statutu Spółki, w ten sposób, że §4 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 682 883,40 zł (słownie: sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote 40/100) i dzieli się na:

- 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,
- 703 834 (siedemset trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- 357 000 (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- 143 000 (sto czterdzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- 500 000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.”

Zarząd postanowił o ubieganiu się o wprowadzenie akcji serii E do alternatywnego systemu obrotu (rynek NewConnect).

Według stanu wiedzy Spółki struktura akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio lub pośrednio, na dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu rocznego, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, została przedstawiona w poniższej tabeli:

LP	Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba głosów na WZA	Udział (%)
1	Patrycja Wizińska – Socha *	924 550	14,61%	925 550	14,61%
2	Leonarto Sp z o.o.	709 000	11,20%	709 000	11,20%
3	Anna Skotny **	583 750	9,22%	583 750	9,22%

* - zgodnie z raportami bieżącymi: 4/2018, 13/2018, 28/2018 oraz 37/2018 - zawarte zostały trzy umowy pożyczki na łączną liczbę 500 000 akcji Spółki, które zostaną zwrócone po dopuszczeniu do obrotu Akcji Serii C oraz D; po ich zwrocie stan posiadania wyniesie 1 424 550 co da 22,51% udziałów w liczbie akcji i głosów na WZA)

** – zgodnie z raportem bieżącym 33/2018

2. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Według stanu wiedzy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2018 osoby zarządzające i nadzorujące posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą:

LP	Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba głosów na WZA	Udział (%)
1	Patrycja Wizińska – Socha	924 550	14,61%	925 550	14,61%
2	Magdalena Baron*	20 000	0,32%	20 000	0,32%

* – zgodnie z RB 01/2019

VIII. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na ostatni dzień okresu objętego raportem rocznym.

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A. wchodzi:

- Nestmedic S.A. - podmiot dominujący,
- Medyczne Centrum Telemonitoringu Sp. z o.o. podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez Nestmedic S.A. podlegający konsolidacji.

Jednostka Dominująca 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 Sp. z o.o. jest pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E).

IX. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta w 2018 roku wynosiło 20,42 etatu, w przeliczeniu na pełne etaty.

X. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego opisano w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

XI. Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2018.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Rok obrotowy 2018 był dla Grupy Kapitałowej Nestmedic okresem niezwykle intensywnych i konsekwentnych działań związanych z rozwojem. Ich długofalowym celem jest wprowadzenie Grupy na ścieżkę trwałego wzrostu i w konsekwencji zbudowanie pozycji globalnego lidera wśród dostawców telemedycznych systemów do badań kardiologicznych (KTG).

Skonsolidowany raport roczny za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

Miniony rok to okres bardzo wyjątkowej aktywności poświęconej rozwojowi sprzedaży, w szczególności ekspansji zagranicznej.

W dniu 8 maja 2018 roku Zarząd Spółki przyjął Strategię Korporacyjną Grupy Kapitałowej Nestmedic S.A. na lata 2018-2023 („Strategia”). Strategia jest odpowiedzią na szybko postępującą globalizację w branży telemedycznej. Wizja Emitenta zakłada budowę globalnej grupy telemedycznej, lidera na rynku zdalnego monitorowania dobrostanu płodu, wyróżniającego się innowacyjnością i mobilnością rozwiązań. Główny cel strategiczny Grupy to satysfakcja klientów Grupy, wynikający ze sprzedaży kompleksowych rozwiązań telemedycznych, przy jednoczesnym budowaniu wartości Grupy.

W ramach realizacji wyżej określonych celów Zarząd zamierza skoncentrować się na następujących kierunkach działań:

- ekspansja międzynarodowa,
- ciągły rozwój produktu oraz poszerzenie oferty usług telemedycznych,
- pozyskanie strategicznych partnerów na rynku polskim.

Ekspansja międzynarodowa na wybrane rynki zagraniczne

Celem strategicznym Emitenta w latach 2018-2023 jest stopniowe wchodzenie na wybrane rynki zagraniczne. W związku z tym Emitent zidentyfikował ok. 20 rynków, w których w latach 2018-2023 zamierza podejmować aktywne działania nakierowane na budowanie współpracy i relacji z lokalnymi partnerami oraz sieci dystrybucji systemu Pregnabit. W ocenie Emitenta najbardziej perspektywiczne kraje to w pierwszej kolejności Dania, Szwecja, Norwegia, Finlandia, Francja, Włochy, Hiszpania, Holandia, Nigeria. W następnej kolejności 6 krajów Zatoki Perskiej, Wielka Brytania, Rumunia, Indie, Turcja, Japonia, Kanada, USA oraz 3 kolejne, średniej wielkości rynki, na które dla większości potrzebne są dodatkowe certyfikaty. Jednym z celów Emitent jest, aby w zależności od rynku, 0,2%-5% całkowitej, rocznej liczby porodów w ww. krajach było poprzedzonych badaniami KTG wykonywanymi urządzeniem Pregnabit. Spółka przewiduje, że okres dojścia do tak zdefiniowanego nasycenia rynku może wynieść ok. 2-3 lat, przy czym Emitent będzie na bieżąco analizował potencjał każdego z tych rynków i dokonywał aktualizacji tych informacji. Ekspansja międzynarodowa będzie wspierana aktywnymi działaniami prosprzedażowymi, m in. uczestnictwem w największych targach branżowych na świecie i celowanych misjach gospodarczych.

Ciągły rozwój rozwiązań telemedycznych

W oparciu o posiadaną wiedzę technologiczną i zdobyte doświadczenie Zarząd Emitenta planuje prowadzić ciągłe prace badawczo-rozwojowe mające wpływ na rozwój systemu Pregnabit, co w konsekwencji oznacza udoskonalanie rozwiązania Pregnabit, aby stale zwiększać przewagę konkurencyjną. Zarząd Emitenta zamierza również prowadzić prace badawczo-rozwojowe nad innowacjami produktowymi, które doprowadzą do poszerzenia portfolio oferowanych produktów i usług Grupy Emitenta. Grupa posiada odpowiedni zespół specjalistów i podwykonawców sprawnie realizujących prace badawczo-rozwojowe oraz odpowiednią infrastrukturę badawczą i laboratoryjną.

Pozyskanie partnerów strategicznych na rynku polskim

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

Emitent zakłada dalszą obecność na rynku polskim, jednak po doświadczeniach komercjalizacji z różnymi rodzajami modeli biznesowych skoncentruje się na pilotażach i podpisywaniu umów partnerskich z dużymi, korporacyjnymi sieciami placówek medycznych oraz współpracy z wiodącymi ośrodkami publicznej służby zdrowia mogącymi oferować również usługi komercyjne.

Ambicją Zarządu Spółki w związku z wdrożeniem Strategii jest:

1. osiągnięcie skumulowanej wielkości przychodów w latach 2018-2023 na poziomie 149–307 mln PLN.
2. zmiana struktury przychodów tak, aby w 2023 r. sprzedaż z obszaru usług stanowiła ponad 50% w strukturze przychodów.
3. udział eksportu w przychodach Grupy na poziomie ponad 90% na koniec 2023 r.
4. uzyskanie marży EBITDA na koniec roku obrotowego 2023 na poziomie 50-60%.

Informacje nt. Strategii zostały podane w raporcie bieżącym nr 14/2018.

Najważniejszym elementem realizacji strategii w 2018 roku były prace związane z wejściem na rynek fiński. W III kwartale 2018 roku Spółka z dużym sukcesem zakończyła pilotaż w jednym z największych szpitali w Finlandii. W trakcie jego trwania przedstawiciele szpitala zbierali ankiety zarówno wśród personelu medycznego (głównie położne korzystające na co dzień z systemu Pregnabit), jak i pacjentek. Respondenci z pierwszej grupy w swoich odpowiedziach podkreślali dokładność zapisu dostarczanego przez Pregnabit, natomiast ciężarne pacjentki doceniały z kolei przede wszystkim łatwość użytkowania systemu, w tym samodzielnego wykorzystania urządzenia teleKTG.

Spółka wspólnie z potencjalnym dystrybutorem weryfikowała i finalizowała założenia biznesowe dotyczące planu wprowadzenia systemu Pregnabit w Finlandii, w tym do jednego z największych szpitali w kraju. W październiku 2018 r. Spółka w pierwszej kolejności podpisała list intencyjny, a następnie umowę dystrybucyjną z firmą Steripolar Oy, z siedzibą w Espoo w Finlandii („Dystrybutor”). Przedmiotem umowy jest przyznanie Steripolar Oy (wyłączonego i nieprzenoszalnego) prawa do dystrybucji urządzeń PREGNABIT oraz licencji na korzystanie z systemu Pregnabit na terenie Finlandii. Umowa została zawarta na czas nieokreślony (z możliwością jej wypowiedzenia z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia na koniec danego miesiąca kalendarzowego). Umowa ma charakter odpłatny. Wysokość wynagrodzenia Emitenta w zakresie objętym umową będzie uzależniona od ilości sprzedanych przez Dystrybutora produktów po cenach katalogowych obowiązujących w momencie zawarcia odpowiednich umów zakupu pomiędzy Dystrybutorem a podmiotami trzecimi, pomniejszonych o zniżkę (marżę) Dystrybutora, wynikającą z umowy. Pozyskanie partnera posiadającego ponad 30-letnie doświadczenie w dystrybucji sprzętu medycznego w Finlandii, otwiera możliwość promowania oraz wdrożenia produktów Emitenta na rynku fińskim, co w ocenie Zarządu może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. W 2018 roku rozpoczęte zostały prace informatyczne nad dostosowywaniem systemu do wymagań Dystrybutora oraz jednego ze szpitali. Wspólnie z Dystrybutorem, szpitalem oraz podmiotem dostarczającym rozwiązania IT dla w/w szpitala, prowadzone są także prace mające na celu integrację systemu Pregnabit z systemami szpitalnymi.

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

Kolejnym etapem realizacji strategii w obszarze ekspansji międzynarodowej było podpisanie w listopadzie 2018 r. umowy dystrybucyjnej z Health Cross Global Medical Solutions Company Limited, z siedzibą w Abudży w Nigerii. Przedmiotem umowy jest przyznanie Health Cross Global Medical Solutions Company Limited wyłącznego i nieprzenoszalnego prawa do dystrybucji urządzeń Pregnabit oraz licencji na korzystanie z systemu Pregnabit na terenie Nigerii. Na mocy w/w umowy dystrybutor otrzymuje prawo do oferowania i dostarczania podmiotom trzecim, takim jak szpitale i inne ośrodki lecznicze, usług wdrożeniowych oraz szkoleń w zakresie systemu Pregnabit. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością jej wypowiedzenia, z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa przewiduje, że Health Cross Global Medical Solutions Company Limited będzie podejmował także umówione działania marketingowe, m. in. poprzez promowanie sprzedaży urządzeń Pregnabit na terenie Nigerii. Umowa ma charakter odpłatny. Wysokość wynagrodzenia dla Nestmedic S.A. będzie uzależniona od ilości sprzedanych urządzeń Pregnabit. Pozyskanie partnera z Nigerii otwiera możliwość promowania oraz wdrożenia systemu Pregnabit na rynkach afrykańskich, co w ocenie Zarządu może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. W ramach realizacji umowy w przyszłym roku ma trafić na tamtejszy rynek około 295 urządzeń służących do przeprowadzania badań KTG w warunkach domowych.

Ponadto kierując się zasadą dywersyfikacji terytorialnej ekspansji zagranicznej, Spółka prowadziła również pilotaże na takich rynkach jak np. Rosja czy Portugalia. Ponadto w ramach realizacji ekspansji zagranicznej kontynuowano rozmowy z potencjalnymi partnerami m.in. z: krajów skandynawskich, Irlandii, Chin, Argentyny, Nigerii oraz Kataru. Rozpoczęto rozmowy z potencjalnymi partnerami m.in.: z Włoch, Hiszpanii, Indii, Peru czy USA. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Spółka prowadzi rozmowy z wieloma partnerami dywersyfikując w ten sposób ryzyko przesunięcia czasowego wejścia na poszczególne rynki.

W grudniu 2018 r. Spółka wybrała ofertę i podpisała umowę na usługi doradcze w zakresie przygotowania zgłoszenia w trybie 510(k) (premarket notification), wymaganego przez FDA (Food and Drug Administration), amerykańską administrację wydającą upoważnienia do wprowadzenia m.in. wyrobów medycznych na rynek Stanów Zjednoczonych. Wytypowana firma konsultingowa zapewnia profesjonalne usługi doradcze w zakresie przygotowania kompleksowej dokumentacji, w tym formularza 510(k), umożliwiającej uzyskanie zezwolenia na rozpoczęcie dystrybucji mobilnego KTG Pregnabit na rynku amerykańskim. Rynek USA ma bardzo duży potencjał dla telemedycznego rozwiązania KTG Pregnabit, jest w czołówce największych rynków na świecie, gdzie notuje się rocznie 4,32 mln porodów i jest największym na świecie rynkiem usług eHealth, prognozowanym na 3,82 mld dolarów.

Ponadto Spółka otrzymała dotację w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, oś priorytetowa III "Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach", Działanie 3.3 „Wsparcie promocji oraz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw”, Poddziałanie 3.3.1 „Polskie Mosty Technologiczne” na stworzenie oraz wdrożenie strategii wejścia na rynek amerykański. Całkowita wartość umowy wynosi 130 tys. PLN i jest w 100% dofinansowana z dotacji. Już po dniu bilansowych wartość umowy została zwiększona do kwoty 191 tys. PLN.

Na rynku krajowym Spółka koncentrowała się na większych placówkach i uznanych szpitalach położniczych, co jest działaniem zgodnym z przyjętą strategią rozwoju i skupianiu się na największych i najbardziej opiniotwórczych podmiotach medycznych zamiast na

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

indywidualnych praktykach lekarskich. Zakończono z sukcesem pilotaż w jednej z dużych prywatnych sieci medycznych i podobnie jak w przypadku partnera z Finlandii prowadzono rozmowy dotyczące dopracowania modelu biznesowego do specyfiki działalności partnera.

W ramach realizacji Strategii, na rynku polskim odnotowano pierwsze sukcesy. Na koniec 2018 roku Spółka udostępniała na polskim rynku 63 urządzenia, z których 59 funkcjonowało w formule komercyjnej. Od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku przeprowadzono łącznie 2.317 badań, wobec 715 badań w całym 2017. W listopadzie 2018 r. Spółka zależna MCT zawarła dwie umowy z Wojewódzkim Szpitalem Specjalistycznym w Białej Podlaskiej („Szpital”). Pierwsza z umów została zawarta w trybie zamówień publicznych na podstawie art. 27 ustawy z dnia 15 kwietnia o działalności leczniczej, gdzie udzielającym zamówienia jest Szpital, a w charakterze przyjmującego zamówienie występuje Medyczne Centrum Telemonitoringu sp. z o. o. Przedmiotem umowy nr 1 jest przyjęcie świadczeń zdrowotnych dla pacjentów Szpitala obejmujących wykonywanie opisów badań kardiotokografii (KTG) w oparciu o teleKTG. Świadczenie usług następować będzie na podstawie zgłoszonego przez Szpital zlecenia wykonania opisu badania za pomocą platformy telemedycznej (serwer, oprogramowanie do wysyłania badań i odbierania opisów), którego właścicielem jest Emitent. Umowa nr 1 została zawarta na czas określony dwunastu miesięcy od dnia jej zawarcia, tj. od dnia 26 listopada 2018 r. do dnia 26 listopada 2019 roku. Za zgodą stron, wyrażoną w formie aneksu, umowa nr 1 może być przedłużona na okres nieprzekraczający sześciu (6) miesięcy. Umowa nr 1 ma charakter odpłatny. Wynagrodzenie Spółki będzie rozliczane w okresach miesięcznych, w oparciu o miesięczne wynagrodzenie ryczałtowe. Druga z umów została zawarta pomiędzy Szpitalem a Emitentem. Przedmiotem umowy nr 2 jest sprzedaż i dostawa przez Emitenta urządzeń Pregnabit. Umowa nr 2 ma charakter odpłatny. Wynagrodzenie Emitenta za wykonanie przedmiotu umowy nr 2 obejmuje w szczególności: koszt urządzenia wraz z transportem, koszty jego instalacji i uruchomienia, koszty przeszkolenia personelu i ewentualne koszty licencji na oprogramowanie.

Ponadto w grudniu 2018 r. Spółka pracowała z zewnętrzną firmą nad wdrożeniem dodatkowego modelu biznesowego, w którym usługa teleKTG będzie realizowana przez położne odwiedzające pacjentki w domu. Przeprowadzony został pilotaż, w ramach którego wykonano ponad 50 badań. Dzięki temu firma podjęła decyzję o zwiększeniu skali płatnego pilotażu i podwojeniu liczby urządzeń. Prowadzone były także rozmowy dotyczące współpracy komercyjnej po zakończeniu pilotażu. Kontynuowane były również rozmowy oraz testy urządzeń z kolejnymi partnerami z sektora publicznej opieki medycznej, które w 2019 roku powinny zaowocować podpisaniem umów sprzedażowych.

W lutym 2019 roku spółka zależna MCT zawarła umowę ze Szpitalem Miejskim sp. z o.o. w Zabrze na sprzedaż na rzecz Szpitala zestawów Pregnabit (urządzeń Pregnabit wraz z zestawem sond i dodatkowymi elementami) wraz z usługami świadczonymi w ramach abonamentu dla każdego z zestawów Pregnabit. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 lutego 2019 r. do dnia 30 stycznia 2021 roku. Umowa ma charakter odpłatny. Wynagrodzenie Spółki zależnej za przeniesienie własności zestawów Pregnabit zostanie zapłacone jednorazowo. Natomiast wynagrodzenie za usługi świadczone w ramach abonamentów będą rozliczane w okresach miesięcznych, w oparciu o miesięczne wynagrodzenie ryczałtowe.

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

Realizacja Strategii nie byłaby możliwa bez wzmocnienia zespołu w kluczowych obszarach. W 2018 roku do Spółki dołączyły osoby posiadające bogate doświadczenie w komercjalizacji, w tym ekspansji zagranicznej, rozwoju systemów telemedycznych i teleinformatycznych oraz zarządzaniu strategicznym i rozwoju biznesu. Dzięki posiadaniu komplementarnego zespołu łączącego biznes i naukę możliwa jest skuteczna realizacja założonych celów.

W dniach 8-9 października 2018 roku nowa generacja systemu KTG Pregnabit przeszła pozytywnie procedurę oceny zgodności, otrzymując znak CE. Ponadto Nestmedic S.A. podtrzymała certyfikację ISO 13485 - System Zarządzania Jakością dla Wyrobów Medycznych, spełniając międzynarodowe normy, których celem jest zagwarantowanie najwyższej jakości wyrobów oraz ich zgodności z wymaganiami prawnymi i oczekiwaniami klientów.

Spółka w 2018 roku z powodzeniem realizowała projekt „Internacjonalizacja innowacyjnego systemu telemedycznego firmy Nestmedic na rynkach międzynarodowych” dofinansowany z dotacji ze środków Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 w ramach poddziałania 3.3.3: Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – „Go to Brand”, który umożliwił zaprezentowanie systemu Pregnabit na takich targach jak:

- Arab Health 2018, Dubai;
- FIME 2018, USA;
- Hospitalar 2018, Brazylia;
- Medical Fair India 2018, Indie;
- Medica 2018, Niemcy.

Dzięki uczestnictwu w międzynarodowych targach Spółka nawiązała relacje z potencjalnymi dystrybutorami z wielu krajów, z którymi prowadzi dalsze indywidualne rozmowy.

W październiku 2018 roku Spółka zaprezentowała produkt w trakcie międzynarodowych targów medycznych „Week of Health and INNOvation” w Odense, w Danii. Dodatkowo wzięła udział w organizowanym w ramach targów konkursie dla firm startup-owych, w których zwyciężyła i otrzymała nagrodę w postaci dedykowanej sesji biznesowej z inwestorami zrzeszonymi w organizacji CONNECT Denmark. Spółka ma 6 miesięcy na wykorzystanie nagrody. Dodatkowo Spółka znalazła się wśród finalistów konkursu HIMSS Asia Pacific Innovation Challenge 2018, w którym nagrodą był udział w konferencji HIMSS AsiaPac 2018 w Australii.

W listopadzie Spółka zaprezentowała produkt w trakcie największych w sektorze medycznym międzynarodowych targach MEDICA 2018, w Dusseldorfie. Poza ekspozycją stoiskową i licznymi rozmowami biznesowymi z potencjalnymi partnerami, Spółka zaprezentowała system Pregnabit w trakcie Medica Innovation Forum, gromadząc ponad 60 osobową publiczność. Dodatkowo Spółka przedstawiła swoje rozwiązanie w trakcie CEE To UK Soft-Landing Tour, w Londynie. Było to spotkanie innowacyjnych startup-ów zorganizowane przez UK Department for International Trade, Startup Campus Global oraz New Generation Centre.

W dniu 9 lipca 2018 roku Spółka Nestmedic S.A. zawarła z Leonarto sp. z o.o. (znaczący akcjonariusz) umowę odnawialnego, wielocelowego limitu pożyczki do maksymalnej kwoty 5.000.000 złotych. Kwota pożyczki będzie wypłacana w transzach na żądanie Spółki po uprzedniej akceptacji przez Leonarto sp. z o.o. Umowa pożyczki została zawarta do dnia 31 grudnia 2019 roku, z tym, że termin spłaty każdej wypłaconej transzy ustalany będzie

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

indywidualnie. Odsetki od pożyczki naliczane będą kwartalnie według stopy procentowej 10% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki w terminie Spółka będzie zobowiązana do zapłaty odsetek za każdy dzień opóźnienia w wysokości 10% w skali roku. W przypadku opóźnienia w spłacie zobowiązania (kwota pożyczki lub odsetki) o więcej niż 14 dni, pożyczkodawca ma prawo zażądać zwrotu zobowiązania lub dokonać konwersji całkowitej lub częściowej kwoty zobowiązania na akcje Spółki po cenie konwersji równej średniej z kursów zamknięcia z 6 miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia żądania konwersji. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu pożyczki.

W celu pozyskania przez Spółkę środków finansowych umożliwiających kontynuowanie dalszego rozwoju oraz realizację założonych planów jej ekspansji podjęto uchwały o emisji akcji serii C (29.08.2018) oraz D (06.12.2018). Obie emisje zostały objęte przez prywatnych inwestorów. Spółka w 2018 roku pozyskała ponad milion czterysta tysięcy złotych na realizację ekspansji międzynarodowej systemu Pregnabit – głównie w krajach UE, w tym w Skandynawii. Dwóch prywatnych inwestorów objęło nowe akcje Spółki (łącznie 357 tys. akcji serii C wyemitowanych w ramach kapitału docelowego) po cenie 2,80 zł za 1 akcję oraz jeden prywatny inwestor objął 143 tys. akcji serii D wyemitowanych w ramach kapitału docelowego po cenie 3,00 zł za akcję. Równoległe Patrycja Wizińska – Socha, największy akcjonariusz i prezes Nestmedic S.A. pożyczyła wspomnianym podmiotom taką samą liczbę akcji. W momencie dopuszczenia do obrotu nowych wyemitowanych walorów dojdzie do zwrotu pożyczki. Dzięki pozyskanym środkom Spółka prowadziła kolejne pilotaże oraz przygotowywała wdrożenia, szczególnie na rynkach skandynawskich.

Już po dniu bilansowym, w dniu 7 marca 2019 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w §4 ust. 6-13 Statutu Zarząd Emitenta, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru (dalej: „Uchwała”). Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 632.883,40 zł do kwoty 682.883,40 zł, tj. o kwotę 50.000 zł. Emisja akcji serii E zostanie w całości skierowana do spółki Deutsche Balaton AG z siedzibą w Heidelbergu. Zgodnie z treścią Uchwały wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii E zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona w wysokości 1,50 zł za jedną akcję. Zarząd Emitenta informuje, że o zakończeniu subskrypcji akcji serii E oraz zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian w Statucie poinformuje w odrębnych raportach bieżących.

Realizacja przez Deutsche Balaton Aktiengesellschaft z siedzibą w Heidelbergu pierwszego etapu inwestycji zmniejsza ryzyko braku środków do kontynuowania działalności Spółki.

W 2018 roku Grupa Kapitałowa Nestmedic odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży, jednak nie był on na tyle duży by pokryć koszty działalności Grupy. Przychody netto ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do roku 2017 o 134%, z 51,04 tys. PLN do 119,41 tys. PLN. Strata netto Grupy Kapitałowej w 2018 roku wyniosła 4 101,87 tys. PLN i jest niższa o -4,5% wobec poprzedniego roku (4 294,29 tys. PLN).

2. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki.

System Pregnabit oferowany przez Grupę Nestmedic jest przykładem kompletnego profesjonalnego produktu telemedycznego, który łączy urządzenie, platformę IT oraz usługę medyczną. Wpisuje się on idealnie w globalne trendy w opiece zdrowotnej, a jednocześnie jest odpowiedzią na współczesne wyzwania medyczne i ekonomiczne. Pozytywne prognozy rysowane przez analityków dotyczące branży telemedycznej oznaczają biznesową szansę na szybki rozwój Grupy Kapitałowej Nestmedic. Grupa chce wykorzystać najbliższy rok na realizację pierwszych komercyjnych wdrożeń u partnerów zagranicznych. Posiadane dwie umowy dystrybucyjne uprawdopodobniają realizację przyjętej Strategii rozwoju. Ponadto prowadzone rozmowy z wieloma partnerami zagranicznymi zwiększają szansę na kolejne pilotaże i wprowadzenie systemu Pregnabit na kolejnych rynkach zagranicznych. Zespół badawczo-rozwojowy będzie, zgodnie z planem, kontynuował prace związane z implementacją systemu Pregnabit nowej generacji. Na rynku polskim prowadzone będą działania sprzedażowe skierowane do prywatnych i publicznych szpitali i jednostek służby zdrowia zgodnie z założonym modelem biznesowym. Zespół badawczo-rozwojowy będzie kontynuował prace związane z dalszym udoskonalaniem systemu Pregnabit, w szczególności z rozwojem platformy i jej dostosowaniem do potrzeb poszczególnych rynków oraz implementacją systemu Pregnabit nowej generacji. Szczegóły Strategii rozwoju zostały przedstawione we wcześniejszej części niniejszego Raportu. Medyczne Centrum Telemonitoringu kontynuować będzie świadczenie usług medycznych na rzecz Partnerów, w postaci zdalnej analizy zapisów KTG oraz będzie poszukiwać i realizować nowe kierunki rozwoju usług telemedycznych.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2018 roku Spółka prowadziła intensywne działania badawcze i rozwojowe nad nową generacją produktu teleKTG Pregnabit. Informacje zbierane w trakcie krajowych oraz międzynarodowych projektów pilotażowych oraz na podstawie ankiet od użytkowników korzystających na warunkach komercyjnych z systemu Pregnabit posłużyły do wprowadzenia ulepszeń w oferowanym produkcie. Spółka otrzymała szereg uwag i obserwacji dotyczących użytkowania systemu KTG Pregnabit. Dotyczyły one takich obszarów jak poprawa jakości i głośności dźwięku bicia serca dziecka, wydłużenia czasu pracy urządzenia (szczególnie istotne w krajach mniej zurbanizowanych, gdzie urządzenie będzie wykorzystywane mobilnie przez personel medyczny podczas wizyt patronażowych) oraz dokonano optymalizacji kosztów produkcji. Prace w ramach grantu współfinansowanego przez NCBiR obejmowały między innymi prace nad wykorzystaniem nowych sond, dalszym udoskonaleniem jakości odczytów oraz ulepszeniami algorytmów wspierających analizę zapisów KTG. Ponadto Spółka kontynuowała prace nad rozszerzeniem funkcjonalności o odczyt wyników w czasie rzeczywistym, co w przyszłości umożliwi wizualizację zbieranych danych na bieżąco w trakcie badania. Ta funkcjonalność jest odpowiedzią na zapytania ze strony środowiska medycznego, gdyż pozwoli na rozszerzenie stosowania systemu Pregnabit o np. zastosowanie w warunkach porodowych (obecnie dane wizualizowane są na platformie telemedycznej po przeprowadzeniu całego badania). Prowadzone były dalsze prace nad przygotowaniem do

integracji platformy telemedycznej z wewnętrznymi systemami zagranicznych operatorów danych szpitalnych i medycznych, co powinno pozytywnie wpłynąć na szybkość wdrożeń na rynkach międzynarodowych.

Większość prac B+R realizowana była w ramach dofinansowanego z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój projektu "Telemedyczny system Pregnabit nowej generacji do zdalnego monitorowania dobrostanu płodu". Całkowita wartość projektu netto wynosi 6 932 005,98 PLN przy czym wartość dofinansowania to 4 958 888,98 PLN. Formalnie Projekt rozpoczął się 1 października 2017 roku i będzie trwał do końca września 2020 roku.

4. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

W roku 2018 Grupa Kapitałowa prowadziła intensywne prace nad rozwojem sprzedaży i ekspansji wyrobu medycznego Pregnabit. Zgodnie z przyjętymi założeniami do Strategii rozwoju, przychody Grupy mają pochodzić zarówno ze sprzedaży systemu Pregnabit na rynku krajowym oraz szczególnie międzynarodowym, jak również ze sprzedaży usług telemedycznych. Obecnie Grupa finansuje swoją działalność operacyjną oraz bieżące nakłady inwestycyjne własnymi środkami pochodzącymi z emisji akcji. Wraz ze wzrostem sprzedaży Grupa będzie w coraz większym stopniu uniezależniała się i ograniczała potrzeby pozyskiwania środków z zewnętrznych źródeł.

Na koniec 2018 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej wynosiły 8 493,73 tys. PLN wobec 11 595,05 tys. PLN na koniec roku poprzedniego. Największą pozycję stanowiły aktywa obrotowe w kwocie 6 495,10 tys. PLN (10 455,59 tys. PLN rok wcześniej, spadek o 38% rdr). W 2018 roku stanowiły one 76% aktywów razem, podczas gdy rok wcześniej 90%. Na ich łączną wartość składały się w większości należności krótkoterminowe 5 040,24 tys. PLN (głównie z tytułu dotacji Szybka Ścieżka i GoTo Brand) oraz inwestycje krótkoterminowe, które stanowiła gotówka i lokaty na rachunkach bankowych. Zapasy stanowią około 10% aktywów razem, a ich wartość w roku 2018 wyniosła 860,88 tys. PLN. Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowiły w 2018 roku 24% aktywów razem i wynosiły 1 998,62 tys. PLN. Dynamika ich wzrostu sięgnęła 75% rdr. Główną pozycję tworzyły wartości niematerialne i prawne w kwocie 1 940,12 tys. PLN obejmujące przede wszystkim zakończone prace rozwojowe, m.in. finalnie wyprodukowane urządzenie Pregnabit, systemy komputerowe, etc., jak również koszty prowadzonych prac B&R, m.in. w ramach programu system Pregnabit nowej generacji.

Po stronie pasywów na koniec 2018 roku największą pozycję przedstawiają zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które stanowią 69% sumy pasywów i miały wartość 5 840,81 tys. PLN. Na koniec poprzedniego roku obrotowego było to 53% i 6 167,36 tys. PLN. Poziom ten ukształtowały głównie rozliczenia międzyokresowe (5 120,34 tys. PLN w 2018 roku i 5 472,92 tys. PLN rok wcześniej). Na powyższe kwoty składają się głównie rozliczenia związane z przyznanymi dotacjami. Kapitał własny Grupy Nestmedic wynosi 2 652,91 tys. PLN i jest o 51% niższy niż rok wcześniej, kiedy wynosił 5 428,68 tys. PLN. Główną jego pozycję stanowi kapitał zapasowy (11 851,62 tys. PLN w 2018 roku i 10 575,52 tys. PLN rok wcześniej), który powstał z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartość nominalną. Kapitał podstawowy na koniec roku 2018 wyniósł 632,88 tys. PLN wobec 582,88 tys. PLN w 2017 roku.

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

Na koniec 2018 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w kwocie 541 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje bilansu wraz z ich strukturą i dynamiką.

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
AKTYWA					
Aktywa trwałe	1 998,62	1 139,46	75,4%	23,5%	9,8%
Wartości niematerialne i prawne	1 940,12	1 039,38	86,7%	22,8%	9,0%
Wartość firmy	-	-	-	0,0%	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	58,50	29,32	99,6%	0,7%	0,3%
Należności długoterminowe	-	-	-	0,0%	0,0%
Inwestycje długoterminowe	-	70,76	-100,0%	0,0%	0,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	6 495,10	10 455,59	-37,9%	76,5%	90,2%
Zapasy	860,88	751,38	14,6%	10,1%	6,5%
Należności krótkoterminowe	5 040,24	6 562,00	-23,2%	59,3%	56,6%
Inwestycje krótkoterminowe	541,04	3 102,43	-82,6%	6,4%	26,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52,94	39,79	33,1%	0,6%	0,3%
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
Aktywa razem	8 493,73	11 595,05	-26,7%	100,0%	100,0%
PASYWA					
Kapitał własny	2 652,91	5 427,68	-51,1%	31,2%	46,8%
Kapitał podstawowy	632,88	582,88	8,6%	7,5%	5,0%
Kapitał zapasowy	11 851,62	10 574,52	12,1%	139,5%	91,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	0,0%	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	0,0%	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	0,0%	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 729,72	-1 436,43	298,9%	-67,5%	-12,4%
Zysk (strata) netto	-4 101,87	-4 293,29	-4,5%	-48,3%	-37,0%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-
Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 840,81	6 167,36	-5,3%	68,8%	53,2%
Rezerwy na zobowiązania	162,53	27,90	-	1,9%	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

Zobowiązania krótkoterminowe	557,95	666,54	-16,3%	6,6%	5,7%
Rozliczenia międzyokresowe	5 120,34	5 472,92	-6,4%	60,3%	47,2%
Pasywa razem	8 493,73	11 595,05	-26,7%	100,0%	100,0%

Skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazał na koniec 2018 roku przychody netto ze sprzedaży na poziomie 119,41 tys. PLN wobec 51,04 tys. PLN w roku 2017 (wzrost o 134% rdr). Koszty działalności operacyjnej wyniosły 4 526,81 tys. PLN i były o 3% niższe niż w roku poprzednim (4 654,84 tys. PLN). W minionym roku największą pozycję kosztów operacyjnych stanowiły usługi obce (2 551,09 tys. PLN) oraz wynagrodzenia (921,93 tys. PLN). Zmniejszone wydatki operacyjne wynikały z optymalizacji kosztowej wprowadzonej w szczególności w drugiej połowie 2018 roku. Dotyczyła ona głównie optymalizacji zatrudnienia i promocji, która w przypadku skierowania sprzedaży do większych podmiotów medycznych nie musi być tak intensywna jak w przypadku działań skierowanych bezpośrednio do pacjentek. Pozostałe przychody operacyjne Grupy Kapitałowej Nestmedic w roku 2018 wyniosły 356,12 tys. PLN wobec 315,64 tys. PLN w roku poprzednim. Są to głównie przychody z tytułu dotacji rozliczane w kolejnych latach obrotowych. Przychody finansowe Grupy (odpowiednio 8,08 tys. PLN w roku 2018 i 38,65 tys. PLN w 2017 roku) są związane z odsetkami od lokat na rachunkach bankowych. Grupa Kapitałowa wykazała na koniec roku obrotowego stratę netto w wysokości 4 101,87 tys. PLN i była ona o 4% niższa niż na koniec roku 2017, kiedy wyniosła 4 293,29 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje rachunku zysków i strat wraz z ich dynamiką.

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	119,41	51,04	133,9%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	4 526,81	4 654,84	-2,8%	3791,0%	9119,2%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-4 407,40	-4 603,79	-4,3%	-3691,0%	-9019,2%
Pozostałe przychody operacyjne	356,12	315,64	12,8%	298,2%	618,4%
Pozostałe koszty operacyjne	47,27	36,21	30,5%	39,6%	70,9%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-4 098,55	-4 324,37	-5,2%	-3432,3%	-8471,8%
Przychody finansowe	8,08	38,65	-79,1%	6,8%	75,7%
Koszty finansowe	11,39	7,57	50,4%	9,5%	14,8%
Zysk/(Strata) brutto	-4 101,87	-4 293,29	-4,5%	-3435,1%	-8410,9%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	-4 101,87	-4 293,29	-4,5%	-3435,1%	-8410,9%

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Grupę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Grupy. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia publicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka zarząd Grupy Kapitałowej na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i za granicą

Sytuacja gospodarcza w Polsce oraz w krajach, w których Emitent zamierza prowadzić działalność ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w tychże krajach ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce oraz za granicą z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które są ponadto sformułowane w sposób nieprecyzyjny, bez jednoznacznej ich wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W sytuacji gdy organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę – będącej podstawą

Skonsolidowany raport roczny za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

wyliczenia jego zobowiązania podatkowego – może to negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Grupy ryzyko w zakresie prowadzonej przez nią działalności. Dotyczy to w szczególności regulacji z następujących dziedzin prawa: prawo gospodarcze, w tym przepisy regulujące prowadzenie działalności gospodarczej w sektorze ochrony zdrowia, prawo farmaceutyczne, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo podatkowe, prawo handlowe oraz prawo spółek – w szczególności spółek publicznych. Polskie prawo nie zawsze jednoznacznie reguluje kwestie związane z obszarem telemedycyny. Na rynku nie ma wypracowanych modeli działania w tym zakresie i stosownych umów o świadczenie usług telemedycznych dla tak innowacyjnych produktów jak produkt Emitenta, tj. PREGNABIT. Przepisy regulujące wskazane dziedziny prawa wprowadzają szereg wymagań, których znajomości i spełnienia wymaga się od Spółki.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Rynek telemedycyny w Polsce znajduje się w początkowej fazie rozwoju, jednakże jest rynkiem dynamicznie zmieniającym się. Istotny wpływ na działalność Grupy ma nasilająca się konkurencja zarówno przedsiębiorstw telemedycznych, jak i dostawców sprzętu konkurencyjnego do rozwiązania PREGNABIT. Konkurenci Emitenta mogą ponadto dysponować szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych lub tańszych źródeł kapitału. Rosnąca konkurencja na rynku dostawców sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży może negatywnie wpływać na działalność oraz sytuację finansową Grupy Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianami technologii medycznych i produktów

Grupa Kapitałowa dostarcza na rynek zaawansowane technologicznie urządzenie medyczne oraz pełen zakres usług i wsparcia dla placówek medycznych w zakresie interpretacji badań KTG. Istnieje ryzyko pojawienia się technologii i produktów na tyle innowacyjnych, że oferowane dotychczas przez Spółkę rozwiązania okażą się technologicznie przestarzałe – co wpłynęłoby na spadek przychodów i wyników finansowych Spółki lub jej spółki zależnej.

Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników

Wiedza, doświadczenie, umiejętności i zaangażowanie osób kluczowych mają istotne znaczenie dla rozwoju Emitenta. Działalność Grupy oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników. Znaczny popyt na specjalistów z branż, w których operuje Spółka oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. 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.

Ryzyko wzrostu kosztów działalności

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

Wpływ na wyniki finansowe Grupy ma szereg czynników niezależnych od Grupy, spośród których część oddziałuje także na jej koszty działalności. Do czynników tych można zaliczyć między innymi wzrost płac wysoko wykwalifikowanych pracowników – takich jak informatycy, inżynierowie oraz specjaliści z zakresu medycyny, a także zmiany cen nabywanych przez Grupę Emitenta towarów czy zmiany podatkowe (w tym zmiany w zakresie wysokości podatku VAT na sprzęt medyczny). W sytuacji, gdy takiemu wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Emitenta, istnieje ryzyko pogorszenia jego sytuacji finansowej oraz sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z dostępem do finansowania oraz z możliwością utraty płynności finansowej

W związku z nadal wczesnym etapem rozwoju Emitenta oraz faktem, iż uruchomił on sprzedaż urządzenia PREGNABIT od września 2017 roku obecnie nie są generowane przychody na poziomie pozwalającym na pokrycie kosztów funkcjonowania Spółki. W konsekwencji Emitent notuje w swojej działalności ryzyko płynności rozumiane jako konieczność pozyskiwania środków finansowych z zewnętrznych źródeł do czasu osiągnięcia skali działalności umożliwiającej generowanie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Do czasu pełnej komercjalizacji produktu PREGNABIT i osiągnięcia etapu, w którym generowane będą dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, Emitent będzie uzależniony od zewnętrznych źródeł finansowania. Ewentualne zatem ograniczenie dostępu Spółki do źródła finansowania w postaci emisji akcji lub obligacji może spowodować zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. W razie wystąpienia niekorzystnych zjawisk w obszarze ryzyka płynności może wystąpić przejściowe obniżenie wypłacalności, konieczność uzyskania pomostowego finansowania o wyższym koszcie obsługi oraz powstawanie zaległości płatniczych.

Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi

W poprzednich latach Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości -4 101,87 tys. zł w 2018 roku, - 4 293,29 tys. zł w roku 2017 i 1 063,45 tys. zł w roku 2016. Ujemny wynik operacyjny oraz ujemny wynik netto jest charakterystyczny dla przedsiębiorstw znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju. Nie osiągając przychodów albo osiągając je na niewielkim poziomie ponoszą one jednocześnie znaczące koszty związane z zatrudnianiem wysokiej klasy specjalistów i rozwoju produktu oraz ponoszeniem wydatków na zdobywanie rynku. Pomimo, że w ocenie Zarządu Spółki rozwój Grupy odbywa się zgodnie z tempem powszechnym na rynku medycznym, nie można wykluczyć, że ze względu na wystąpienie nieprzewidzianych kosztów lub na nieprzewidziane obniżenie tempa pozyskiwania klientów oraz przychodów, zwiększających każdorazowo zapotrzebowanie na finansowanie, sytuacja finansowa Grupy istotnie odbiegnie od założeń, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z brakiem posiadania odpowiedniego kapitału obrotowego do pokrycia przez Spółkę bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy

W ocenie Zarządu na dzień bilansowy poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Spółkę nie jest wystarczający do pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Emitent zamierza pokryć to zapotrzebowanie wykorzystując środki pozyskane z emisji nowych akcji lub innych instrumentów finansowych. Istnieje ryzyko, że Emitent nie pozyska wystarczających środków z emisji akcji w celu pokrycia zapotrzebowania na kapitał obrotowy w okresie kolejnych 12

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

miesiący, co mogłoby spowodować zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. Emitent w celu realizacji swojej strategii i zaspokojenia potrzeb kapitałowych będzie musiał w takim przypadku pozyskać dodatkowe środki pieniężne poprzez np. emisje akcji, obligacji lub za pomocą innych instrumentów finansowych. Jeżeli okaże się to niemożliwe, Emitent dokona rewizji swojej strategii i ograniczy wydatki związane z ekspansją na rynki zagraniczne. Nie można wykluczyć również, że brak dostępności finansowania zewnętrznego zmusi Emitenta do ograniczania wydatków związanych z bieżącą działalnością.

Mając na celu zabezpieczenie kontynuacji działalności Spółki w perspektywie dłuższej niż 12 miesięcy, w dniu 13 lutego 2019 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji z Deutsche Balaton Aktiengesellschaft z siedzibą w Heidelbergu („Inwestor”) jako potencjalnym inwestorem w ramach procesu pozyskania inwestora dla wsparcia rozwoju Spółki, w tym w szczególności na realizację celów określonych w strategii grupy kapitałowej Emitenta opublikowanej w dniu 8 maja 2018 roku raportem bieżącym ESPI nr 14/2018. Przedmiot negocjacji stanowią warunki inwestycji zaproponowane przez Inwestora. Zaproponowana struktura inwestycji obejmuje:

- ofertę prywatną akcji,
- emisję instrumentów zamiennych na akcje (pożyczka lub obligacje),
- emisję warrantów subskrypcyjnych

Łączna wartość planowanej inwestycji Inwestora może wynieść nawet do 9,3 mln zł (2,175 mln EUR).

W dniu 7 marca 2019 roku zakończony został pierwszy etap prowadzonych dotychczas negocjacji z Deutsche Balaton Aktiengesellschaft z siedzibą w Heidelbergu. W ich wyniku ustalono, że Zarząd Emitenta przeprowadzi ofertę prywatną 500.000 akcji zwykłych na okaziciela w ramach uchwalonego kapitału docelowego skierowaną wyłącznie do Inwestora. Ponadto wstępnie uzgodniono kolejne etapy inwestycji:

- emisja trzyletniej pożyczki lub trzyletnich obligacji zamiennych na akcje w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru – skierowana wyłącznie do Inwestora,
- emisja warrantów subskrypcyjnych dających prawo do objęcia akcji oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego i wyłączenie prawa poboru – skierowana wyłącznie do Inwestora, przy czym wykonanie praw z warrantów przez Inwestora nastąpi pod warunkiem spełnienia określonych „kamieni milowych”, które będą przedmiotem negocjacji.

Pozostałe warunki podlegające dalszym ustaleniom to m.in.:

- dokonanie zmian w składzie Rady Nadzorczej Emitenta poprzez powołanie do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej reprezentanta Inwestora,
- kwestia lock-upu na akcjach Spółki,
- wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na giełdzie w Niemczech (dual-listing).

Szczegóły realizacji przedmiotowych warunków, w szczególności uszczegółowione parametry planowanych emisji oraz czas ich realizacji stanowią w dalszym ciągu przedmiot uzgodnień pomiędzy Emitentem, a Inwestorem. O spełnieniu poszczególnych warunków, ewentualnie o

Skonsolidowany raport roczny za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

ich znaczących zmianach Zarząd Emitenta będzie informował na bieżąco w formie stosownych raportów.

W dniu 7 marca 2019 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w §4 ust. 6-13 Statutu Emitenta, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru (dalej: „Uchwała”). Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 632.883,40 zł do kwoty 682.883,40 zł, tj. o kwotę 50.000 zł. Emisja akcji serii E zostanie w całości skierowana do spółki Deutsche Balaton AG z siedzibą w Heidelbergu. Zgodnie z treścią Uchwały wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii E zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona w wysokości 1,50 zł za jedną akcję. Subskrypcja akcji serii E została zakończona 13 marca 2019 r., o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym EBI nr 08/2019.

Realizacja przez Deutsche Balaton Aktiengesellschaft z siedzibą w Heidelbergu pierwszego etapu inwestycji zmniejsza ryzyko braku środków do kontynuowania działalności Spółki.

Ryzyko związane z brakiem pełnej stabilności sytuacji finansowej Emitenta

W nawiązaniu do aktualnej sytuacji finansowej Emitenta, Zarząd Spółki wskazuje, iż poziom wskaźników ekonomiczno-finansowych Emitenta, w tym w szczególności wskaźników rentowności przyjmuje wartości ujemne. Spowodowane jest to tym, że Emitent w dalszym ciągu notuje stratę netto, na ukształtowanie się której wpływ miała w szczególności osiągnięta strata na działalności operacyjnej. Strata ta jest wynikiem prowadzonych intensywnych prac nad rozwojem podstawowej działalności Emitenta, w tym w szczególności nad rozwojem sprzedaży systemu Pregnabit. W ocenie Zarządu Emitenta, mając powyższe na uwadze oraz przy uwzględnieniu pozostałych wskaźników ekonomiczno-finansowych osiąganym przez Emitenta, tj. w szczególności płynności finansowej, aktualna sytuacja Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jego działalności. Jednakże biorąc pod uwagę poprzednie lata działalności Emitenta,

w których wskaźniki rentowności odbiegały od przyjętych bezpiecznych norm, jak również ewentualne pogorszenie sytuacji w branży, w której działa Emitent może skutkować zwiększeniem odchylenia się wskaźników rentowności, płynności finansowej czy też struktury finansowania aktywów i dźwigni finansowej od bezpiecznych poziomów. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka związanego z brakiem pełnej stabilności sytuacji finansowej Emitenta, Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje poziom przedmiotowych wskaźników. Dodatkowo Zarząd Emitenta podkreśla, że na dzień sporządzenia niniejszego Raportu jest zdolny do kontynuowania działalności w niezmiennym zakresie, przy czym do osiągnięcia progu rentowności niezbędne będzie dalsze zaspokojenie potrzeb kapitałowych Emitenta, tj. pozyskiwanie dodatkowych środków pieniężnych poprzez np. emisje akcji, obligacji lub za pomocą innych instrumentów finansowych.

Ryzyko wahań kursu walutowego

Jednym z celów strategii Emitenta jest sprzedaż urządzenia Pregnabit do klientów zagranicznych, zlokalizowanych w wybranych krajach Unii Europejskiej oraz poza jej granicami, gdzie ceny denominowane są w walucie EUR bądź USD. Aprecjacja polskiej waluty względem kursu m.in.: EUR oraz USD będzie prowadzić do zmniejszenia wpływów ze sprzedanych

produktów, co będzie miało przełożenie na niższe wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta. Emitent nie zabezpiecza się dodatkowo przed ryzykiem kursowym, w szczególności poprzez wykorzystywanie instrumentów pochodnych.

Ryzyko związane z realizacją celów sprzedażowych na rynku polskim i rynkach zagranicznych

Emitent uruchomił sprzedaż urządzenia PREGNABIT na rynku polskim we wrześniu 2017 roku. Celem strategicznym Grupy Emitenta jest wejście przede wszystkim na zagraniczne rynki zbytu. Realizacja planu sprzedażowego przez Spółkę ma istotny wpływ na jej sytuację finansową i generowane wyniki. Należy jednak podkreślić istniejące ryzyko niepowodzenia sprzedaży na rynku krajowym oraz ekspansji zagranicznej, które może być spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem na produkt Pregnabit, zmianą sytuacji ekonomicznej w wybranych krajach, nieefektywną kampanią reklamową lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy. Wystąpienie zdarzeń opisanych powyżej może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Emitenta, niższe niż planowane wyniki Emitenta lub utratę części zainwestowanych środków. Emitent stara się ograniczyć to ryzyko poprzez szczegółowe i wnikliwe badanie rynku, wielowymiarową ocenę szans rozwoju na rynku polskim i na rynkach zagranicznych oraz współpracę z wiarygodnymi partnerami.

Ryzyko związane z możliwością błędnej interpretacji wyników badań przeprowadzonych urządzeniem Pregnabit

Ryzyko związane z możliwością błędnej interpretacji wyników badań medycznych jest immanentną cechą każdego badania medycznego. Niemniej jednak, pojawienie się przypadków znacznej liczby błędnych interpretacji wyników badań przeprowadzonych urządzeniem Pregnabit mogłoby prowadzić do podważenia zaufania personelu medycznego i kobiet do urządzenia, a tym samym mogłoby przełożyć się na istotny negatywny wpływ na działalność Grupy i jej perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z awariami technicznymi

Przedmiotem działalności Emitenta jest świadczenie usług telemedycznych z wykorzystaniem systemu Pregnabit - zaawansowanego technologicznie 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.

Ryzyko związane z możliwością braku uzyskania akceptacji urządzenia Pregnabit przez podmioty regulujące rynek medyczny na terenie Stanów Zjednoczonych

Komercjalizacja urządzenia Pregnabit w USA wymagać będzie, aby organizacje regulujące rynek medyczny pozytywnie oceniły system Pregnabit. Proces uzyskania zgody amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (FDA) jest procesem skomplikowanym. Emitent zawarł umowę z amerykańską firmą doradcą specjalizującą się we wspieraniu podmiotów w uzyskaniu dopuszczenia do obrotu przez FDA. Istnieje jednak ryzyko braku akceptacji dla urządzenia przez podmioty regulujące rynek medyczny na terenie Stanów Zjednoczonych. Do daty sporządzenia niniejszego Raportu Emitent nie otrzymał decyzji odmownej dotyczącej urządzenia jakiegokolwiek podmiotu regulującego rynek medyczny w kraju lub za granicą.

Ryzyko związane z możliwością ujawnienia informacji poufnych, w tym danych medycznych

Realizacja strategii Spółki jest uzależniona od zachowania tajemnicy przez osoby będące w posiadaniu informacji poufnych, dotyczących w szczególności prowadzonych badań rozwojowych, testów klinicznych, procesów technologicznych związanych z urządzeniem Pregnabit, danych medycznych w podmiocie zależnym MCT. Istnieje ryzyko, że wrażliwe informacje zostaną ujawnione przez osoby związane ze Spółką, czego efektem może być ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną, pomimo środków ochrony własności intelektualnej Spółki oraz zawartych umów o poufności.

Ryzyko związane z niepełnym pokryciem finansowym potrzeb inwestycyjnych koniecznych do realizacji 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. 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. Powyższe zadania wiążą się ze znacznymi kosztami i inwestycjami. Istnieje ryzyko, że na dzień sporządzenia niniejszego Raportu 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 urządzenia Pregnabit kolejnej generacji oraz nieosiągnięcia założonych wyników sprzedaży na rynkach zagranicznych, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Zarząd Emitenta szacuje, iż plany inwestycyjne zostaną sfinansowane ze środków pozyskanych od zewnętrznych podmiotów. Na obecną chwilę Emitent nie posiada żadnych zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów.

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.

Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi

Cena rynkowa akcji może ulec obniżeniu lub podlegać istotnym wahaniom wywołanym przez szereg czynników, z których większość jest poza kontrolą Spółki i nie są one jednoznacznie związane z działalnością i perspektywami rozwoju Spółki. Do czynników tych należą: ogólne trendy ekonomiczne w Polsce, warunki i trendy w sektorze rynku medycznego w Polsce i na innych rynkach europejskich, zmiany wycen rynkowych spółek z sektora medycznego, zmiany w kwartalnych wynikach operacyjnych Spółki, fluktuacje cen giełdowych akcji oraz wolumenów obrotu, potencjalne zmiany w regulacjach mogące mieć wpływ na działalność Spółki, zmiany szacunków finansowych lub rekomendacji wydanych przez analityków papierów wartościowych w odniesieniu do Spółki lub akcji, ogłoszenie przez Spółkę lub jej konkurentów informacji na temat nowych planowanych projektów inwestycyjnych, transakcje nabycia,

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

transakcje joint venture, a także działalność podmiotów dokonujących sprzedaży krótkiej oraz zmiana ograniczeń regulacyjnych w odniesieniu do takiej działalności. Ponadto rynek kapitałowy podlega znacznym fluktuacjom cen, które mogą być niezwiązane lub nieproporcjonalnie wysokie w porównaniu z wynikami z działalności danych spółek. Takie ogólne czynniki rynkowe mogą mieć negatywny wpływ na kurs akcji, niezależnie od wyników działalności Spółki.

Ryzyko związane z realizacją projektów współfinansowanych ze środków pochodzących z dotacji.

W 2017 roku Jednostka dominująca tj. Nestmedic S.A. pozyskał dotacje dofinansowujące projekt pt. „Telemedyczny system Pregnabit nowej generacji do zdalnego monitorowania dobrostanu płodu” (w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1/poddziałanie 1.1.1) oraz projekt pt. „Internacjonalizacja innowacyjnego systemu telemedycznego firmy NESTMEDIC na rynkach międzynarodowych” (w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój Poddziałanie 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go To Brand). W 2018 roku Spółka otrzymała dotację w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, oś priorytetowa III “Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach”, Działanie 3.3 „Wsparcie promocji oraz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw”, Poddziałanie 3.3.1 „Polskie Mosty Technologiczne” na stworzenie oraz wdrożenie strategii wejścia na rynek amerykański. W okresie trwałości powyższych projektów istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy Spółka nie wywiąże się z warunków umów na dofinansowanie, wówczas będzie musiała zwrócić wypłacone jej środki. W okresie trwałości powyższych projektów istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy Jednostka dominująca nie wywiąże się z warunków umowy na dofinansowanie, wówczas będzie musiała zwrócić wypłacone jej środki.

Ryzyko związane z kluczowymi akcjonariuszami

Prezes Zarządu jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, 14,61 proc. udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 14,61 proc. udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W przypadku zwrotu akcji Emitenta z tytułu zawartych przez Prezesa Zarządu z akcjonariuszami Akcji serii C i Akcji serii D umów pożyczek (opisanych we wcześniejszej części niniejszego raportu), będzie dysponować pakietem akcji Emitenta stanowiącymi ok. 22,51% udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym dojdzie do wzrostu wpływu na decyzje Walnego Zgromadzenia, a także pośrednio na realizowaną przez Emitenta strategię rozwoju. Istnieje ryzyko, iż interes Prezesa Zarządu będącej jednocześnie akcjonariuszem, nie będzie tożsamy z interesem akcjonariuszy mniejszościowych. Jednakże należy mieć na uwadze, iż akcjonariuszom mniejszościowym przysługują określone w obowiązujących przepisach prawa uprawnienia służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli przez akcjonariuszy większościowych, takie jak m.in.: (i) uprawnienie żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); (ii) prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego); (iii) prawo zgłaszania przed terminem Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku

obrad Walnego Zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego).

Ryzyko związane z zobowiązaniem Spółki do zapłaty kary umownej

Na mocy zawartej umowy objęcia Akcji serii D Spółka zobowiązała się do wprowadzenia Akcji Serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect zorganizowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie nie później niż do 31 grudnia 2019 r. Jednocześnie Spółka przyjęła na siebie zobowiązanie do zapłaty na rzecz akcjonariusza Akcji serii D kary umownej w wysokości 200.000 zł na wypadek niedochowania terminu wprowadzenia Akcji serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect wskazanego w zdaniu poprzednim. Nie można wykluczyć, że realizacja tego ryzyka i zapłata kary umownej mogłaby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Emitent powziął już działania mające na celu wprowadzenie Akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect.

6. Informacje dotyczące nabycia udziałów lub akcji własnych.

W 2018 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

7. Informacje dotyczące posiadanych zakładów.

Grupa Kapitałowa nie posiada oddziałów ani zakładów.

XII. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych w dokumencie informacyjnym prognoz wyników na rok 2018

Zarząd Jednostki dominującej tj. Nestmedic S.A., po przeanalizowaniu wyników Spółki na posiedzeniu w dniu 27 października 2017 roku postanowił odwołać prognozę wyników za lata 2017-2022 zawartą w treści Dokumentu Informacyjnego z dnia 26 maja 2017 roku. sporządzonego na potrzeby wprowadzenia 5.125.000 akcji Serii A oraz 703.834 akcji Serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. O fakcie tym oraz jego przyczynach Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI nr 10/2017. Spółka opublikowała również raportem bieżącym EBI nr 15/2017 „List prezesa do akcjonariuszy”, w którym wyjaśnia podjętą przez zarząd decyzję.

XIII. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych


Nie dotyczy. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

XIV. Oświadczenia Zarządu

1. Oświadczenie zarządu spółki Nestmedic S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku.

Zarząd Nestmedic S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Grupę, oraz że dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Wrocław, 20 marca 2019 roku.



Patrycja Wizińska - Socha
Prezes Zarządu

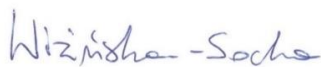


Konrad Kowalczyk
Członek Zarządu

2. Oświadczenie zarządu spółki Nestmedic S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Nestmedic S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wrocław, 20 marca 2019 roku.



Patrycja Wizińska - Socha
Prezes Zarządu

Konrad Kowalczuk
Członek Zarządu

XV. Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2018 r

W 2018 roku łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Nestmedic S.A. wyniosło 126 695,24 PLN. Wynagrodzenie dla osób wchodzących w skład organów zarządzających wyniosło w roku 2018: 484 389,84 PLN.

XVI. Informacja o stosowaniu przez Spółkę zasad dobrych praktyk

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące stosowania przez Nestmedic S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, uchwalonego uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 795/2008 z dnia 31 października 2008 roku, zmienioną następnie uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 roku.

LP	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	WYJASNIENIE
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Zdaniem Zarządu Spółki należy wykorzystywać nowoczesne metody komunikacji w sposób adekwatny do zapotrzebowania i oczekiwań inwestorów oraz obecnej struktury akcjonariatu Spółki. Niezbędne jest także uwzględnienie kosztów związanych z przygotowaniem i utrzymaniem odpowiedniej infrastruktury technicznej potrzebnej do obsługi Walnych Zgromadzeń z wykorzystaniem sieci Internet. Zdaniem Zarządu, wykorzystywane przez Spółkę zasady komunikacji zapewniają odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami. Informacje dotyczące Walnych Zgromadzeń publikowane są zgodnie z przepisami prawa w formie raportów bieżących oraz na stronie Spółki.

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	W ocenie spółki informacje przekazywane i udostępniane na stronie internetowej oraz za pomocą kanałów EBI/ESPI zapewniają inwestorom i akcjonariuszom możliwość dokonania oceny perspektyw rozwoju Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową pod adresem: www.nestmedic.com
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa).	TAK	Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje o spółce i jej działalności, z zastrzeżeniem, że niektóre informacje są zawarte na odpowiedniej podstronie.
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	Na stronie internetowej spółki znajduje się opis działalności.
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.	TAK	Na stronie internetowej spółki znajduje się opis rynku, na którym działa emitent.
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki.	TAK	Na stronie internetowej spółki zamieszczone są życiorysy zawodowe członków zarządu oraz rady nadzorczej.
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.	TAK	Informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki – zamieszczane są w ramach raportów bieżących dotyczących powołania danego członka rady nadzorczej.
3.6	dokumenty korporacyjne spółki.	TAK	Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje tego typu.
3.7	zarys planów strategicznych spółki.	TAK	Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje tego typu.
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje)	NIE	Po odwołaniu prognozy wyników za lata 2017-2022 zawartych w treści Dokumentu Informacyjnego z dnia 26 maja 2017 r. o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 10/2017. Zarząd Spółki Nestmedic S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2018.

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

3.9	strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje tego typu.
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	NIE	Na stronie zamieszczono adres skrzynek e-mailowych oraz numer telefonu do kontaktów w sprawach relacji inwestorskich oraz mediami. Spółka nie wskazała danych osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami, gdyż za ten obszar odpowiada w Spółce łącznie kilka osób. Brak zamieszczenia danych osoby odpowiedzialnej nie ogranicza jednak możliwości komunikacji ze Spółką.
3.11	skreślony		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe.	TAK	Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje tego typu.
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.	TAK	Na stronie internetowej zamieszczone jest kalendarium inwestora, zawierające daty planowanych publikacji finansowych raportów okresowych. Informacje o planowanych WZA umieszczane są na stronie internetowej odpowiednio wcześniej (przynajmniej 26 dni przed planowanym terminem WZA) w formie raportów bieżących oraz w zakładce Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy. Spółka nie organizuje spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK, jeżeli wystąpi	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
3.15	skreślony		
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	TAK, jeżeli wystąpi	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

3.17	informację na temat informacji na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem.	TAK, jeżeli wystąpi	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy.	TAK, jeżeli wystąpi	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.	TAK	Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje tego typu.
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje tego typu.
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy.	TAK	Spółka zamieszcza na stronie internetowej Dokument Informacyjny z dnia 26 maja 2017 roku.
3.22	skreślony		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie	TAK	Strona internetowa Emitenta oparta została o układ tworzony z myślą o przejrzystym i intuicyjnym dostępie do informacji o Spółce. Emitent dokłada wszelkich starań aby aktualizacje danych odbywały się bez zbędnej zwłoki.
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Spółka prowadzi stronę internetową i przekazuje raporty okresowe w języku polskim i angielskim. Raporty bieżące są przekazywane w języku polskim.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki	TAK	Spółka prowadzi własną stronę internetową dotyczącą Relacji Inwestorskich. W opinii Spółki przekazywane i udostępniane w ten sposób informacje zapewniają inwestorom i akcjonariuszom możliwość dokonania bieżącej oceny Spółki.

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

	sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl		
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	Emitent utrzymuje bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec Emitenta.
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK	Emitent niezwłocznie powiadamia Autoryzowanego Doradcę o każdym zdarzeniu, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków.
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy	TAK	Emitent zapewnia Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej.	TAK	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej przekazywane są w raporcie rocznym.
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Spółka nie publikuje informacji na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy gdyż dane te stanowią tajemnicę handlową.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	Członkowie zarządu i rady nadzorczej zapraszani są przez Spółkę na obrady WZA i dokładają należytej staranności, by uczestniczyć w obradach.
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami	NIE	Spółka nie organizuje spotkań z inwestorami, analitykami oraz mediami, ponieważ nie posiada ku temu odpowiednich warunków lokalowych, ponadto w opinii Zarządu Spółki niezbędne informacje przekazywane są na bieżąco za pośrednictwem innych kanałów informacyjnych, w tym

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

			prowadzonej przez Spółkę strony internetowej.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK, jeżeli wystąpi	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	Podejmowane przez WZA uchwały zapewniają zachowanie niezbędnych odstępów czasu, co wiąże się z polityką poszanowania praw przysługujących Akcjonariuszom.
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK, jeżeli wystąpi	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK, jeżeli wystąpi	Opisane w niniejszym punkcie zdarzenie nie wystąpiło.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w 	TAK	W roku obrotowym 2018, Spółka publikowała raporty miesięczne.

Skonsolidowany raport roczny
za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 roku

	<p>części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</p> <ul style="list-style-type: none"> • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		
16A	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku „NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>TAK, jeżeli wystąpi</p>	<p>Spółka informowała o incydentalnym naruszeniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect raportem bieżącym EBI nr 35/2018</p>
17	skreślony		

Wrocław, 20 marca 2019 roku.

Wizińska-Socha

Patrycja Wizińska - Socha
Prezes Zarządu

Konrad Kowalczyk

Konrad Kowalczyk
Członek Zarządu