



Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej
za I półrocze 2020 roku

Warszawa, 30.09.2020 roku

Spis treści

I.	Informacje podstawowe.....	3
II.	Wybrane dane finansowe	4
III.	NanoGroup S.A. na rynku kapitałowym	9
IV.	Działalność Grupy Kapitałowej	9
V.	Struktura organizacyjna.....	13
VI.	Zarząd NanoGroup S.A.....	13
VII.	Rada Nadzorcza NanoGroup S.A.....	13
VIII.	Najważniejsze wydarzenia w pierwszym półroczu oraz do dnia sporządzenia sprawozdania	17
IX.	Czynniki, zdarzenia mogące mieć wpływ na wyniki osiągnięte w kolejnym ½ roku 2020.....	19
X.	Czynniki ryzyka i zagrożenia	21
XI.	Kapitał i akcjonariat.....	28
XII.	Zmiana liczby akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące.....	30
XIII.	Postępowania sądowe i administracyjne	30
XIV.	Umowy kredytowe, poręczenia, gwarancje i inne umowy.....	30
XV.	Umowy zawierane pomiędzy akcjonariuszami	30
XVI.	Oświadczenia Zarządu	30

Wstęp

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

I. Informacje podstawowe

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

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

NanoSanguis S.A. z siedzibą w Warszawie - spółka realizuje dwa projekty badawcze: opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia oraz stworzenie "OrganFarm" - systemu

długoterminowego przechowywania organów ex vivo w oparciu o autorski płyn perfuzyjny NanoThea S.A. z siedzibą w Warszawie - celem spółki jest rozwój nanocząstek wykorzystywanych w zaawansowanej, wczesnej diagnostyce nowotworowej pozwalających na zwiększenie precyzji diagnostyki PET (pozytonowej tomografii emisyjnej) oraz zwiększenie jej dostępności, a także dających możliwość połączenia dwóch metod diagnostycznych PET oraz MR (rezonans magnetyczny) oraz ewentualnie diagnostyki z radioterapią.

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Na dzień 30.06.2020 r. struktura własnościowa grupy przedstawiała się następująco.

Nazwa Podmiotu	Przedmiot Działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale	Udział w głosach
NanoVelos S.A.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii	pełna	98,62%	98,99%
NanoThea S.A.		pełna	93,44%	93,47%
NanoSanguis S.A.		pełna	93,47%	93,44%
NanoSynth Sp. z o.o.		Nie podlega konsolidacji	20%	20%

II. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.06.19 r	30.06.20 r.	30.06.19 r.	30.06.20 r.
Przychody netto ze sprzedaży	0	159 467	0	35 905
Pozostałe przychody operacyjne	39 600	7 497	9 235	1 688
Suma przychodów z działalności operacyjnej	39 600	166 964	9 235	37 593
Koszty operacyjne	-382 512	-842 132	-89 205	-189 614
Amortyzacja	-2 404	-2 185	-561	-492
Wynik z działalności operacyjnej	-382 512	-682 665	-89 205	-153 708
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-441 140	-696 397	-102 878	-156 800
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-964 499	154 303	-224 930	34 743
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Środki pieniężne na koniec okresu	2 068 129	209 944	482 306	47 271
Liczba akcji	13 956 570	13 956 570	3 254 797	3 142 452

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30.06.19 r. (nie zbadane)	30.06.20 r. (nie zbadane)	30.06.19 r. (nie zbadane)	30.06.20 r. (nie zbadane)
Aktywa razem	32 516 718	31 661 196	7 583 190	7 089 386
Należności krótkoterminowe	22 240	14 760	5 187	3 305
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 068 129	209 944	482 306	47 010
Pozostałe aktywa finansowe (głównie obligacje oraz jednostki uczestnictwa)	1 855 102	0	432 626	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	24 512	71 139	5 716	15 929
Kapitał własny	32 492 205	31 590 057	7 577 473	7 073 457
Kapitał zakładowy	13 956 570	13 956 570	3 254 797	3 125 072

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30.06.19r. (nie zbadane)	30.06.20 r. (nie zbadane)	30.06.19 r. (nie zbadane)	30.06.20r. (nie zbadane)
Przychody netto ze sprzedaży	217 530	137 500	50 730	30 959
Pozostałe przychody operacyjne	194 384	100 075	45 332	22 533
Suma przychodów z działalności operacyjnej	411 914	237 575	96 062	53 492
Koszty operacyjne	-1 167 619	-1 038 041	-272 299	-233 725
Amortyzacja	-24 204	-103 964	-5 645	-23 409
Wynik z działalności operacyjnej	-950 089	-900 541	-221 569	-202 765
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-749 603	-735 053	-174 814	-165 504

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 613 231	-1 237 272	-376 220	-278 583
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	475 017	440 053	110 778	99 082
Środki pieniężne na koniec okresu	2 685 989	390 997	626 397	88 037
Liczba akcji	13 956 570	13 956 570	3 254 797	3 142 452

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	Okres zakończony 30.06.19 r (nie zbadane)	Okres zakończony 30.06.20 r. (nie zbadane)	Okres zakończony 30.06.19 r. (nie zbadane)	Okres zakończony 30.06.20 r. (nie zbadane)
Aktywa razem	25 552 350	26 167 622	6 009 490	5 859 297
Należności krótkoterminowe	19 833	19 210	4 664	4 301
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 685 989	390 997	631 700	87 550
Pozostałe aktywa finansowe (głównie obligacje oraz jednostki uczestnictwa)	285 952	348 022	67 251	77 927
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 580	0	1 312	0
Zobowiązania długoterminowe	11 298 471	12 967 264	2 657 213	2 903 552
Zobowiązania krótkoterminowe	434 145	572 004	102 104	128 080
Kapitał własny	13 814 155	12 628 354	3 248 860	2 827 665
Kapitał zakładowy	13 956 570	13 956 570	3 282 354	3 125 072

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

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

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

za okres 01.01.2020 – 30.06.2020 r.: 4,4,4413 PLN,

za okres 01.01.2019 – 30.06.2019 r.: 4,2880 PLN,

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

na dzień 30 czerwca 2020 r.: 4,4660 PLN,

na dzień 30 czerwca 2019 r.: 4,2520 PLN.

Przychody

W maju bieżącego roku Emitent podpisał z firmą Marion Sp. z o.o. umowę na opracowanie technologii produkcji innowacyjnych maseczek ochronnych. Wykonawcą umowy jest NanoSanguis S.A., spółka zależna Emitenta. Z tego tytułu na poziomie jednostkowym Emitent wykazał przychody w wysokości 159 tys. zł a na poziomie Grupy wygenerowała przychody w wysokości 137 tys. zł.

Koszty

Emitent prowadzi bardzo ekspansyjną politykę redukcji kosztów starając się minimalizować i optymalizować koszty na poziomie jednostki dominującej tj. NanoGroup S.A., aby w pełni pokrywać zapotrzebowanie na kapitał obrotowy spółek zależnych.

Wobec powyższego odnotowano 11% redukcję kosztów na poziomie skonsolidowanego sprawozdania Emitenta w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W odniesieniu do sprawozdania jednostkowego koszty działalności operacyjnej zwiększyły się ponad dwukrotnie w odniesieniu do analogicznego roku poprzedniego, ale jest to efektem podpisanej umowy na wykonawstwo umowy z Marion.

Wynik finansowy

W pierwszym półroczu 2020 r. Grupa wygenerowała wynik z działalności operacyjnej w wysokości (- 900,5 tys. zł) na poziomie

jednostkowym (- 682,6 tys. zł), w odniesieniu do wyniku ubiegłego roku kształtuje się na zbliżonym poziomie w odniesieniu do Grupy a w przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego wykazuje dwukrotne zwiększenie straty z działalności operacyjnej.

Bilans

Na koniec pierwszego półrocza 2020 r. kapitały własne Spółki wynosiły 31.590 tys. zł i stanowiły 99% sumy bilansowej a w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosiły 32.492 tys. i stanowiły również 99%. Powodem redukcji kapitałów własnych są ujemne wyniki finansowe na poziomie jednostkowym.

Nie wystąpiło na koniec pierwszego półrocza 2020 jakiegokolwiek zobowiązanie z tytułu kredytów pożyczek lub obligacji. W odniesieniu do Grupy Kapitałowej kapitały własne na koniec pierwszego półrocza 2020 roku wynosiły 12.628 tys. zł i stanowiły 48% sumy bilansowej Grupy Kapitałowej, i nie odbiegały zasadniczo od struktury okresu roku ubiegłego. Natomiast udział zobowiązań długoterminowych w aktywach na koniec pierwszego półrocza 2020, na które składają się przychody przyszłych okresów (dotacje) wyniosły 49% w strukturze sumy bilansowej a w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły 44%. Kapitał zakładowy Emitenta wynosił 1.395 zł tys. zł.

Przepływy pieniężne

W pierwszym półroczu 2020 roku Emitent i Grupa wygenerowała ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Największe znaczenie dla wartości wygenerowanych przepływów z działalności operacyjnej miały ponoszone przez Spółkę koszty prac badawczych i rozwojowych.

Wskaźniki oceny sytuacji finansowej

Emitent nie doprowadził jeszcze do komercjalizacji swoich efektów badań, wobec czego Grupa nie odnotowała sprzedaży z tego tytułu. Niemniej jednak Grupa ponosiła koszty działalności operacyjnej w związku z kosztami prowadzonych prac rozwojowych, inwestycjami w urządzenia i wyposażenie niezbędne do wytworzenia zamierzonych efektów badań w przyszłości jak również kosztami ogólnego zarządu związanymi m.in. z pozyskiwaniem finansowania w kierunku dalszego rozwoju tj. badań klinicznych.

Biorąc pod uwagę, że powyższe skutkuje rozpoznaniem straty zarówno w 2019 roku jak i w pierwszym półroczu 2020 roku brak jest możliwości wyznaczenia wskaźników finansowych dla Spółki i Grupy związanych z rentownością.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarówno NanoGroup S.A. jak i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej na bieżąco regulują wszystkie zobowiązania. Spółka nie identyfikuje podwyższonego ryzyka utraty płynności.

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a publikowanymi prognozami wyników

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2020 r. nie występowały pozycje pozabilansowe.

Inwestycje

W 2020 roku nie miały miejsca żadne inwestycje.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności (COVID-19)

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. W dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia oceniła COVID-19 jako pandemię.

Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, wydaje się, że negatywny wpływ na gospodarkę światową być poważniejszy niż pierwotnie oczekiwano.

Aktualnie spółka nie odnotowała znaczącego wpływu pandemii COVID-19 na bieżącą działalność spółki.

Spółka podjęła działania zapobiegawcze w celu ochrony swojej bieżącej działalności operacyjnej już na początku marca 2020 r., a zatem jeszcze przed ogłoszeniem w Polsce jakiegokolwiek stanu zagrożenia epidemicznego, poprzez wdrożenie pracy wyłącznie zdalnej pracowników oraz wdrożenie zaleceń bezpieczeństwa ogłaszanych w oficjalnych komunikatach rządowych.

Spółka dokonuje bieżącego przeglądu informacji rządowych na temat wprowadzenia planów ochronnych wobec przedsiębiorców łagodzących ewentualne skutki gospodarcze wywołane pandemią COVID-19. Emitent oczywiście nie wyklucza, że rozprzestrzenianie się pandemii będzie mogło mieć wpływ np. na terminowość prowadzonych badań.

Jednak na dzień dzisiejszy takie ryzyko nie występuje, dlatego też mając na uwadze oświadczenie Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych ESMA oraz komunikat Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 roku, Emitent uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym w pierwszym półroczu 2020, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, Emitent uważa, że nie jest możliwe

przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty w 2020 r. Zarząd Spółki będzie na bieżąco analizował sytuację w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa COVID-19 i na bieżąco będzie komunikował o zaobserwowaniu wpływu na działalność Grupy Kapitałowej.

III. NanoGroup S.A. na rynku kapitałowym

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

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

IV. Działalność Grupy Kapitałowej

Otoczenie Rynkowe

NanoGroup S.A. nie prowadzi samodzielnie działalności badawczo-rozwojowej.

NanoGroup S.A. jest grupą spółek biotechnologicznych. Jej działalność koncentruje się na rozwoju wartości projektów z potencjałem globalnej ekspansji rynkowej w obszarach takich jak profilaktyka zdrowia, wczesna diagnostyka, celowane terapie oraz rehabilitacja onkologiczna.

NanoGroup S.A. ma na celu budowę klastra spółek medycznych oraz biotechnologicznych, które będą działać we wcześniej wspomnianych obszarach.

Obecnie grupa zarządza pięcioma zaawansowanymi technologicznie projektami nanotechnologicznymi zorganizowanymi w ramach trzech spółek celowych, a także planuje sprzedaż licencji do posiadanych rozwiązań na wczesnym etapie rozwoju (faza przedkliniczna i I. faza kliniczna) do międzynarodowych firm biotechnologicznych i koncernów farmaceutycznych.

Onkologia

Rak to przewlekła grupa chorób charakteryzująca się niekontrolowanym wzrostem komórek. Rak piersi, rak płuc, rak jelita grubego, rak szyjki macicy i rak tarczycy są najczęstszymi rodzajami raka. Trzy główne rodzaje leków stosowanych w leczeniu raka to leki cytotoksyczne, leki celowane i leki hormonalne, w zależności od ich mechanizmu działania. Z powodu zwiększonej liczby zatwierdzeń leków i pojawienia się leków biopodobnych do leczenia raka, rynek leków onkologicznych odnotował ogromny wzrost w ostatnim czasie. Zwiększone wydatki na leczenie raka doprowadziły również do wzmożonych prac badawczo-rozwojowych w celu opracowania nowych wysoce skutecznych i najmniej ubocznych leków przeciwnowotworowych. Szacuje się, że globalny rynek leków onkologicznych / rakowych wzrośnie o 7,2%.

Zgodnie z badaniami globalny rynek farmaceutyczny onkologii do 2023 r. będzie warty 202,54 mld USD.

Wzrost na tym rynku jest prognozowany na podstawie różnych czynników, takich jak czynniki rynkowe, obecne i nadchodzące trendy, aktualny wzrost i wyzwania rynkowe.

Onkologia miała największy udział w przychodach na globalnym rynku farmaceutycznym w roku finansowym 2018 i oczekuje się, że utrzyma pozycję lidera nawet w 2023 roku.

Ten wzrost rynku onkologicznego jest napędzany rosnącą i starzejącą się populacją. Zgodnie z prognozami światowej populacji ONZ, do 2050 r. Populacja na świecie prawdopodobnie przekroczy 9,3 miliarda, a około 21% tej populacji będzie w wieku 60 lat i więcej.

Diagnostyka w onkologii

Diagnostyka choroby nowotworowej w jej wczesnym stadium istotnie wpływa na skuteczność leczenia. Wymaga ona jednak specjalistycznych narzędzi, bowiem nowotwory we wczesnym stadium mogą nie dawać objawów klinicznych, bądź objawy te mogą być mało charakterystyczne. Późne wykrycie nowotworu zmniejsza szanse na skuteczne leczenie. Rak jest jedną z głównych przyczyn śmierci na świecie. W 2018 r. na całym świecie odnotowano 18,1 mln nowych przypadków i 9,8 mln zgonów związanych z rakiem (ponad 25 000 zgonów dziennie) Szacuje się, że liczba nowych przypadków raka rocznie wzrośnie do 23,6 miliona do 2030 r.

Rynek krwi

Krew najczęściej wykorzystuje się do transfuzji, którą najczęściej wykonuje się podczas operacji, na oddziałach hematologicznych i ratunkowych.

krew ludzka posiada określone grupy, które mogą być wykorzystane u biorców o tej samej grupie krwi. Uniwersalna krew grupy 0 jest jednocześnie trudno dostępna.

Zgodnie z badaniami przeprowadzonymi przez United Network for Organ Sharing przeszczep

może zapewnić pacjentowi ponad 4 dodatkowe lata życia. Dane pochodzące z ostatnich 25 lat mówią, że 533 329 chorych w USA otrzymało przeszczepy, które w sumie przedłużyły życie o 2 miliony lat.

Rynek sprzedaży licencji na leki

Światowe zapotrzebowanie na leki jest coraz większe. Największy popyt generują kraje bogate, dysponujące służbą zdrowia na wysokim poziomie, ale dynamika wzrostu jest większa również na rynkach wschodzących, jak Indie, Chiny, Indonezja oraz Brazylia. Według IMS Health w najbliższych latach rynek będzie rosł o 4–7 proc. rocznie, by w 2020 roku osiągnąć wartość 1,4 bln dol. Nowe leki mają zwalczać głównie nowotwory „comparison” (kwiecień 2017 r.). W ostatnich latach na rynku farmaceutycznym istotne znaczenie miały transakcje licencyjne. Biorąc pod uwagę ciągły wzrost wartości rynku farmaceutycznego w latach kolejnych rynek transakcji licencyjnych również będzie istotnie ulegał zwiększeniu. W szczególności

dotyczy to Chin. Według danych firmy konsultingowej China Bio chińskie firmy biotechnologiczne i farmaceutyczne w 2018 roku zawarły 164 umowy partneringowe z firmami zagranicznymi, czyli pięć razy więcej niż pięć lat temu. Chińskie firmy farmaceutyczne wydały w ubiegłym roku 13,8 mld USD na zakup umów licencyjnych, z czego większość stanowiły transakcje z zagranicznymi podmiotami.

I. Misja, Strategia, Cele biznesowe

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

Celem strategicznym jest uzyskanie w każdej ze spółek zależnych produktu lub produktów (tj. innowacyjnego systemu transportu leków znanych substancji aktywnych w oparciu o autorskie nanocząstki, syntetyczny nośnik naśladujący funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w

organizmie i długim okresie przydatności do użycia, „OrganFarm” - system długoterminowego przechowywania organów ex vivo w oparciu o autorski płyn perfuzyjny, nanocząstka (nośnik) znakowany radioizotopami do teranostyki nowotworu prostaty, radiofarmaceutyk nanotechnologiczny do wczesnej diagnostyki i terapii nowotworów litych), który pomyślnie przejdzie lub będzie w trakcie dalszych etapów badań na zwierzętach lub I fazy badań klinicznych; zgromadzony zasób informacji opisujących charakterystykę produktu będzie wystarczający dla podmiotu branżowego, aby przystąpić do umowy partneringowej/licencyjnej.

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

2. Realizacja Strategii

NanoVelos S.A.

Spółka pomyślnie zakończyła realizację 2 etapu projektu POIR I.1.1. „Badania przed-kliniczne i kliniczne innowacyjnych nanoformulacji leków przeciwnowotworowych”. Na podstawie przeprowadzonych badań w 2 etapie realizacji projektu Spółka wytypowała lidera do dalszych badań – połączenie nanocząstek z lekiem epirubicyną, na modelu nowotworu jajnika i pozytywnie zaopiniowała przejście projektu do realizacji 3 etapu dotyczącego otrzymania pierwszej partii GMP i badań przedklinicznych w standardzie GLP.

NanoThea S.A.

Strategia komercjalizacji wytworzonego w spółce majątku obiera się o model B2B poprzez umowy partneringowe lub licencyjne ze spółkami działającymi w branży radiofarmaceutyków: Blue Earth Diagnostics, Aytu oraz większych firm o zasięgu globalnym – Bayer oraz Roche, lub rozwijające się spółki diagnostyczne

wchodzące w obszar radiofarmaceutyków. Po kolejnych kamieniach milowych osiągniętych w trwających projektach, spółka przystąpi do rozmów o możliwościach partneringu w zakresie badań klinicznych.

NanoSanguis S.A.

Strategia komercjalizacji wytworzonego w spółce majątku opiera się o model B2B: R&D, patent, umowa parteringowa lub licencyjna ze spółkami działającymi w branży preparatów krwiozastępczych oraz płynów perfuzyjnych do przechowywania organów: XVIVO, Nuvox Phara, Taiga Biotechnologies, Tenax Therapeutics, Aurum Biosciences Ltd oraz większych firm o zasięgu globalnym – Bayer oraz Roche.

V. Struktura organizacyjna.

I. Zarząd NanoGroup S.A.

W I półroczu 2020 nie miały miejsca żadne zmiany w Zarządzie Emitenta.

Prezes Zarządu - Marek Borzestowski	Business Development Przedsiębiorca, menadżer i założyciel wielu firm internetowych w tym Wirtualnej Polski. Z ponad 25-letnim doświadczeniem jako współwłaściciel i członek zarządu w wiodących polskich firmach internetowych, informatycznych i e-commerce.
Członek Zarządu - Tomasz Ciach	prof. Tomasz Ciach, założyciel, Rozwój nowych technologii Światowy ekspert z dziedziny nanotechnologii. Profesor Wydziału Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej, kierownik działu biotechnologii i inżynierii bioprocessowej.
Członek Zarządu - Adam Kiciak	dr n. med. Badania przedkliniczne i kliniczne Chirurg ogólny, specjalizujący się w operacjach onkologicznych przewodu pokarmowego. Były doradca medyczny i badacz kliniczny (Pfizer, Takeda).

2. Rada Nadzorcza NanoGroup S.A.

Przewodniczący RN - Piotr Pietrzak	Członek zarządu w StartVenture@Poland. Zawodowy inwestor z udokumentowanym doświadczeniem w VC, PE i M&A. Dyrektor wykonawczy funduszy załączkowych, inwestujących w polskie i międzynarodowe startupy. Dysponuje głęboką znajomością kilku sektorów (np. biotechnologii i farmaceutyków, komunikacji internetowej, nieruchomości, handlu detalicznego i dystrybucji,
------------------------------------	---

	<p>usług finansowych). Absolwent Szkoły Głównej Handlowej oraz Universiteit van Tilburg (międzynarodowy program finansowy).</p>
Członek RN - Tomasz Radosław Muchalski	<p>Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, od początku działalności zawodowej związany z rynkiem kapitałowym, początkowo jako dziennikarz Parkietu, następnie założył agencję PR/IR specjalizującą się w obsłudze podmiotów rynku kapitałowego, ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów działających w branży gier. Z Bloober Team związany od 2014 roku.</p>
Członek RN - Paweł Ciach	<p>Dyplomata i specjalista branży marketingowej i medialnej. Absolwent Wydziału Stosunków Międzynarodowych w Państwowym Instytucie Języków i Cywilizacji Wschodnich w Paryżu oraz historii i socjologii w Wyższej Szkole Nauk Społecznych na Wydziale Historii w Paryżu. Absolwent Akademii Dyplomatycznej (Diplomatische Akademie) w Wiedniu i Podyplomowych Studiów Menedżerskich na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Pracował jako dziennikarz, publicysta, recenzent, tłumacz i korespondent zagraniczny. Był doradcą prezesa zarządu do spraw kontaktów z mediami w Agencji Rynku Rolnego oraz prezes zarządu Press-Net. Trener Public Relations m.in. w: Migut Media, Knowledge, ECU International, Akademia Reklamy Adam Śledziński. Pełnił funkcję dyrektora biura zarządu Stowarzyszenia Organizacji Zatrudnienia Osób Niepełnosprawnych i prezesa zarządu fundacji „Niezależni. Fundacja na rzecz Niepełnosprawnych”. Wykładowca w Instytucie Dziennikarstwa Warszawskiej Szkoły Reklamy.</p>
Członek RN - Monika Ewelina Morali - Majkut	<p>Monika Morali-Majkut ma 20-letnie doświadczenie inwestycyjne w Niemczech, Wielkiej Brytanii, Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej. W latach 2005-2015 pracowała w Advent International w Londynie i Warszawie, gdzie od 2008 roku była Partnerem i Dyrektorem Zarządzającym kierującym działalnością Advent w Polsce, a także członkiem Komitetu Doradztwa Inwestycyjnego Advent na Europę Środkową i Wschodnią. W latach 2001-2005, jako dyrektor w monachijskim biurze Apex Partners, była odpowiedzialna za pozyskiwanie i wykonywanie transakcji w europejskim sektorze mediów. Karierę zawodową rozpoczęła w 1997 r. Jako doradca ds. Finansów korporacyjnych w Berenberg Bank w Hamburgu. Przez wiele lat była członkiem</p>

zarządu Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych, zajmowała także liczne stanowiska zarządu w spółkach prywatnych i publicznych, w tym m.in. MCI Capital SA. Od kwietnia 2016 r. Jest członkiem Komitetu Inwestycyjnego w KFK SA, a od lutego 2017 r. Jest Przewodniczącym Komitetu Inwestycyjnego w PFR Ventures, największej platformie funduszy w regionie Europy Środkowo-Wschodniej inwestującej w fundusze Venture Capital.

Członek RN - Artur Olender

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

Członek RN – Przemysław Mazurek

Z rynkiem zdrowia związany od 2004 r. Jako Dyrektor Zarządzający zrestrukturyzował i rozwijał najprężniej działające Centrum Medyczne w regionie Podkarpacia, tworząc i wyznaczając nowe standardy jakości obsługi klientów na rynku. Współtwórca pierwszego w Polsce rozwiązania do internetowej rejestracji wizyt lekarskich. Współzałożyciel pierwszej i jedynej na Podkarpaciu Kliniki Leczenia Niepłodności (MEDICOR), którą kierował zajmując funkcję Prezesa do 2009 roku. Odpowiadał za rozwój ubezpieczeń zdrowotnych w Grupie PZU. Jako Wiceprezes PZU Pomoc S.A. stworzył największe w Polsce medyczne TPA do obsługi ubezpieczeń zdrowotnych. Współtwórca pierwszego w Polsce ubezpieczenia lekowego. Od 2015 roku prowadzi działalność w zakresie Wealth Management'u oraz doradza w zakresie zarządzania i finansów. Absolwent kierunków Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze i Polityczne oraz Zarządzanie i Marketing Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie

Członek RN - Tadeusz Wesołowski

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

VI. Struktura Grupy Kapitałowej

NanoVelos S.A.

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

Zarząd NanoVelos S.A.:

Tomasz Ciach – pełniący funkcję Członka Zarządu
Agata Stefanek – pełniący funkcję Członka Zarządu
Rada Nadzorcza NanoVelos S.A.: Marek Borzestowski, Paweł Ciach, Piotr Pietrzak

NanoSanguis S.A.

Celem spółki jest opracowanie syntetycznego nośnika naśladującego funkcje czerwonych krwinek o długim okresie krążenia w organizmie i długim okresie przydatności do użycia oraz stworzenie "OrganFarm"- systemu długoterminowego

przechowywania organów ex vivo w oparciu o autorski płyn perfuzyjny

W skład Zarządu NanoSanguis S.A. wchodzi:

Agata Stefanek – pełniący funkcję Prezesa Zarządu
Kamil Kopeć – pełniący funkcję Członka Zarządu

W skład Rady Nadzorczej NanoSanguis S.A. wchodzi: Marek Borzestowski, Paweł Ciach.

NanoThea S.A.

Celem spółki jest rozwój nanocząstek wykorzystywanych w zaawansowanej, wczesnej diagnostyce nowotworowej pozwalających na zwiększenie precyzji diagnostyki PET (pozytonowej tomografii emisyjnej) oraz brachyterapii.

W skład Zarządu NanoThea S.A. wchodzi:

Izabela Gałązka - Prezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej NanoThea S.A. wchodzi: Marek Borzestowski, Tomasz Ciach, Piotr Pietrzak

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

NanoGroup S.A.

Dnia 27.07.2020 r. Zarząd Spółki NanoGroup S.A. podjął uchwałę o zwróceniu się do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o pokrycie straty netto poniesionej przez Spółkę w okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2019 r. w kwocie 902.732,37 zł z zysków w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Dnia 07.08.2020 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki NanoGroup S.A. w celu omówienia aktualnej sytuacji w Grupie Kapitałowej NanoGroup S.A.

Dnia 21.08.2020 r. Rada Nadzorcza spółki NanoGroup S.A. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2019 r. i wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto poniesionej w okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2019 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2019 r. Rada Nadzorcza podjęła również uchwałę w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2019 r.

Dnia 31.08.2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki NanoGroup S.A., na którym podjęto uchwały w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności w roku

obrotowym 2019, zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. w roku obrotowym 2019, zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. za rok obrotowy 2019, pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2019, udzielenia absolutorium dla Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, przyjęcia Polityki Wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do uszczegółowienia elementów Polityki Wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, zmiany Statutu Spółki, przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Tego samego dnia odbyło się również posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki NanoGroup S.A., na którym podjęto uchwały w sprawie powołania do Zarządu Spółki następnej kadencji: Pana Marka Borzestowskiego i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu, Pana Tomasza Ciach i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu i Pana Adama Kiciaka i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu.

Dnia 01.09.2020 r. została podpisana umowa między NanoGroup S.A. a ADDVENTURE Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k. na świadczenie usług doradztwa finansowego związanych z zamiarem pozyskania przez Spółkę finansowania w drodze przeprowadzenia emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej, i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

NanoThea S.A.

Spółka nie prowadziła nowych działań operacyjnych i finansowych. Wysłana została publikacja naukowa z przeprowadzonych w NanoThea badań, co pozwoli na rozliczenie grantu i dysymilacji uzyskanych wyników badań, które są bardzo obiecujące. Procedowane jest zgłoszenie patentowe: P.429333 - zgłoszenie krajowe PL z dnia 19.03.2019 r. EP201640067 - w dniu 18.03.2020 r. złożone zgłoszenie w Europejskim Urzędzie Patentowym z zastrzeżeniem pierwszeństwa z polskiego zgłoszenia P.429333. Tytuł zgłoszenia – „Sposób wytwarzania nanocząstek polimerowych chelatujących izotopy promieniotwórcze do zastosowania w diagnostyce i terapii”. Publikacja – 19.09.2020 r. (po 18 miesiącach od daty pierwszego zgłoszenia) (pierwotne zgłoszenie krajowe PL P.425884 z dnia 11.06.2018 r. – pierwszeństwo wycofane w dniu 09.07.2019 r.).

NanoVelos S.A

Spółka otrzymała oficjalną naukową poradę od regulatora European Medicines Agency w zakresie wymagań rejestracyjnych dla pierwszego kandydata na lek PolEpi. Spółka kontynuowała rozeznanie rynku oraz dokonywała konsultacji z potencjalnymi wykonawcami produkcji partii produktu w standardzie GMP oraz wykonania badań toksyczności na modelu zwierzęcym w standardzie GLP. Prowadzono również konsultacje z zakresu i protokołu analiz w badaniu toksyczności w standardzie GLP. Podpisany został list intencyjny z Narodowym Instytutem Onkologii im. Marii

Skłodowskiej Curie- Państwowym Instytutem Badawczym na złożenie wniosku o dofinansowanie do Agencji Badań Klinicznych na realizację badań klinicznych POLEPI. Spółka kontynuuje współpracę z portalem crowdfundingowym Aescuvest International GmbH- przygotowanie prospektu emisyjnego i analizy ryzyka. Udzielono patentu europejskiego EPO nr 2825563, oraz indyjskiego nr 329023 chroniącego kluczową technologię spółki „PROCESS FOR THE PREPARATION OF POLYSACCHARIDE NANOPARTICLES”.

NanoSanguis S.A.

Spółka realizuje na rzecz NanoGroup S.A. zlecenie opracowania pokryć biobójczych do maseczek medycznych dla firmy zewnętrznej. Spółka podpisała umowę na realizację projektu Bon na innowacje w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 w ramach poddziałania 2.3.2 Bony na innowacje dla MŚP, z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, przy następującym założeniu budżetu projektu: Wydatki ogółem – 467 400,00 zł, Wydatki kwalifikowalne – 380 000,00 zł., Dofinansowanie – 323 000,00 zł., Wkład własny – 57 000,00 zł. Spółka kontynuuje realizację merytoryczną projektu EuroNanoMedIII („Nanosystems conjugated with antibody fragments for treating brain infections”)- przeprowadzone badania sugerują osiągnięcie założeń projektowych- opracowane nanocząstki penetrują barierę krew-mózg.

Poza wymienionymi wyżej w I półroczu 2020 roku nie wystąpiły inne niż wskazane w pozostałych punktach raportu czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki. Na dzień 30 czerwca 2020 roku, dzięki dotychczasowym emisjom akcji Emitent posiada dodatkowo kapitały własne. W ocenie Zarządu Spółki wsparcie ze strony akcjonariuszy oraz z dalszym horyzoncie czasowym potencjalnych inwestorów, jak i uczestników rynku giełdowego pozwoli na zakończenie przez Grupę Emitenta badań klinicznych. Spółka w istotnym zakresie finansuje swoją działalność przy

wykorzystaniu funduszy unijnych oraz dotacji, a także nawiązuje współpracę z instytucjami finansowymi zainteresowanymi wsparciem innowacyjnych rozwiązań na wczesnym etapie ich rozwoju. Biorąc pod uwagę dalszy rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej i ponoszone nakłady na prace badawczo rozwojowe istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo, że do końca 2020 roku Emitent oraz Grupa Kapitałowa może wykazać dalsze utrzymanie straty, niemniej jednak wysokie kapitały własne pokryją ją w całości utrzymując w dalszym ciągu ich dodatni poziom.

VIII. Czynniki, zdarzenia mogące mieć wpływ na wyniki osiągnięte w kolejnym ½ roku 2020

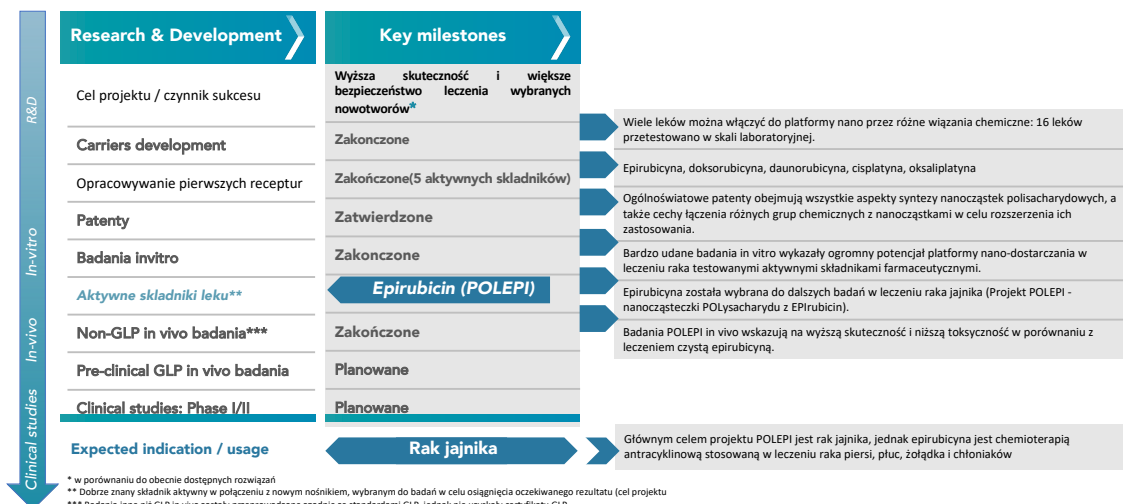
- zatwierdzenie złożonych patentów tj. uzyskanie szerszej, międzynarodowej ochrony patentowej
- zakończenie etapu badań przedklinicznych na małym i dużym modelu zwierzęcym
- znalezienie partnera(ów) do badań klinicznych
- potwierdzenie zainteresowania z rynku, listy intencyjne od Klientów
- złożenie kolejnych grantów

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka NanoVelos S.A. („NV”) poinformowała o przebiegu Scientific Advice prowadzonych w ocenie Emitenta zakres badań wpłynie na realizację planów rozpoczęcia badań klinicznych i NV musi dokonać co najmniej 6 miesięcznych korekt harmonogramu. Regulator w większości przyjął proponowany przez NV zakres prac. Organ dopuszczający leki do obrotu po raz pierwszy zweryfikował plan rozwoju innowacyjnego leku na raka, nad którym pracuje NV. Scientific Advice EMA („SA”) odniósł się do pytań skierowanych przez NV w zakresie proponowanych protokołów i zakresu dalszych badań przedklinicznych w standardzie GLP i tym samym wytyczył szczegółową mapę drogową dalszych badań. W zakresie badań farmakokinetyki, dystrybucji kandydata na lek, EMA zaakceptowała proponowany zakres badań po uwzględnieniu proponowanych modyfikacji. W zakresie dotyczącym podawania dawki wielokrotnej, w ocenie toksyczności kandydata na lek, EMA zaleciła wykonanie badań dodatkowych z wielokrotnym podaniem leku gryzoniom i gatunkowi innemu niż gryzonia, z sugerowanym okresem obserwacji od 6 do 9 miesięcy. W zakresie dotyczącym ostrej toksyczności jednego ze związków tworzących nanocząstkę, zgodził się z sugestią NanoVelos S.A., że ocena powinna odbywać się w odniesieniu do całej nanocząstki, a nie wolnego związku, co ma istotny wpływ na czas oraz koszty badań. Regulator zalecił dodatkowe eksperymenty w odniesieniu do dotychczas wykonywanych badań efektywności kandydata na lek, które były prowadzone w Białymstoku. Obecnie spółka NanoVelos S.A. zleciła wycenę dodatkowego zakresu badań wskazanego przez SA.

**Wyjaśnienia definicji Europejska Agencja Leków (ang. European Medicines Agency, EMA), poprzednia nazwa: Europejska Agencja Oceny Produktów Leczniczych – agencja Unii Europejskiej z siedzibą w Amsterdamie. Agencja zapewnia koordynację oceny i nadzoru produktów leczniczych stosowanych u ludzi i do celów weterynaryjnych na całym terytorium Unii Europejskiej.*

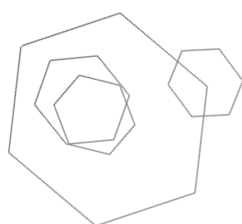
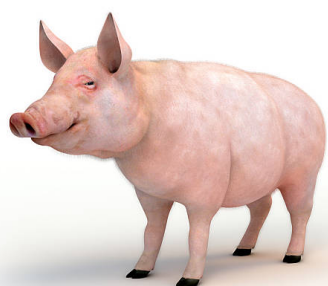
nano velos | Cel terapeutyczny: badania in vivo wskazują na duży potencjał terapeutyczny



2

Spółka NanoSanguis S.A. otrzymała raport z perfuzji nerek świńskich od Podwykonawcy American Heart of Poland - wykazano istotnie zmienną przewagę płynu NanoSanguis ($p=0,01$) w ograniczaniu ostrej martwicy kłębuszkowej w ocenie histopatologicznej i brak istotnych różnic w odniesieniu do innych ocenianych parametrów histopatologicznych. W ocenie klinicznej przekłada się to na ponad dwukrotnie rzadsze (w niezależnym porównaniu nerek perfundowanych płynem NS vs UW, odpowiednio ryzyko martwicy 13% i 55%) ryzyko martwicy kłębuszkowej i tym samym poprawę sprawności fizjologicznej organu, co wydaje się istotnie korzystną przewagą w ocenie przeżywalności organów i możliwości ich dalszego wykorzystania do przeszczepów. W najbliższym czasie planowane są dalsze badania z wydłużonym okresem perfuzji i w różnych temperaturach utrzymywania organów.

nano Sanguis | Preclinical phase



- ✓ Przedkliniczne sprawozdanie z badań - ocena bezpieczeństwa i skuteczności nowego roztworu perfuzyjnego (NanoSanguis) do długoterminowego przechowywania i transportu narządów - oficjalny raport spodziewany w 2020 r.
- ✓ Wpływ nowego substytutu krwi (NanOX) na podstawowe parametry biologiczne krwi i moczu w modelu wstrząsu krwotocznego u szczurów Sprague Dawley - oficjalny raport spodziewany 2020 r.

o dalszym przebiegu badań w spółkach Emitent będzie informował w drodze raportów bieżących.

IX. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć

Grupa Kapitałowa Emitenta może nie zrealizować zakładanej strategii rozwoju

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi swoją działalność w sferze szczegółowych regulacji prawnych, w dużej mierze dotyczących legislacji w

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka nie zawierała istotnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi. Spółka NanoVelos S.A. kontynuowała świadczenie usług podnajmu pomieszczeń dla Spółki NanoGroup.

X. Kapitał i akcjonariat

Zmiany podstawowych zasad zarządzania

W okresie objętym raportem zarówno w Spółce, jak i w spółkach zależnych, nie wystąpiły zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem.

Kapitał i akcjonariat

Zmiana wysokości kapitału zakładowego NanoGroup S.A.

Zgodnie z art. 308 § 1 Ksh kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100 tys. zł. W dniu 5.12.2017 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego z 12.090.020 zł na 12.970.020 zł w wyniku uplasowania emisji akcji serii F. Spółka w dniu 21.12.2017 roku debiutowała na rynku głównym GPW w Warszawie. Na otwarciu kurs akcji wzrósł o 5,26% wobec ceny odniesienia i wyniósł 5,00 zł. Emitent był 12. Debiutantem w roku 2017 na Głównym Rynku GPW oraz 479. Emitentem na tym rynku. Spółka

przysłała 880 tys. akcji w ramach nowej emisji. Cena emisyjna została ustalona na 4,75 zł.

W dniu 14 stycznia 2019 roku KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G oraz zmianie Statutu Spółki (par. 7 ust 2 i ust. 3, zgodnie z uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2018 roku przekazaną przez Spółkę do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 18/2018).

Zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi na dzień publikacji raportu 13 956 570,00 zł i dzieli się na:

- (a) 4.380.000 (cztery miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
- (b) 2.090.020 (dwa miliony dziewięćdziesiąt tysięcy dwadzieścia) akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
- (c) 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
- (d) 4.570.000 (cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
- (e) 880.000 (osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;
- (f) 986.550 (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 13 956 570.

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

W dniu 19.09.2019 r. NanoGroup S.A. dokonała zbycia 80 udziałów w spółce, która nie prowadzi

jeszcze działalności ani nie podlega konsolidacji o nazwie NanoSynth Sp. z o.o.

Programy akcji pracowniczych

28.12.2018 r. Rada Nadzorcza Emitenta przyjęła regulamin programu motywacyjnego "Program Motywacyjny" dla członków organów, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz członków zarządów Spółek Zależnych. Program Motywacyjny ma na celu stworzenie dodatkowych mechanizmów motywujących do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, stabilizację kadry menedżerskiej oraz kluczowych współpracowników Spółki oraz wprowadzenie mechanizmu ich wynagradzania za wkład wniesiony we wzrost wartości Spółki w okresie 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2023. W ramach Programu Motywacyjnego wyemitowanych zostanie nie więcej niż 761.300 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A, uprawniających do objęcia nie więcej niż 761.300 zwykłych akcji imiennych serii E, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 grudnia 2016 r. w celu umożliwienia posiadaczom Warrantów realizacji prawa objęcia akcji.

Uchwałą Rady Nadzorczej NanoSanguis S.A. z dnia 24.08.2016 został wprowadzony program motywacyjny dla pracowników Spółki NS.

Uchwałą Rady Nadzorczej NanoThea S.A. z dnia 24.08.2016 został wprowadzony program motywacyjny dla pracowników Spółki NT.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka przystąpi do stworzenia systemu kontroli programów akcji pracowniczych

Struktura akcjonariatu na 30 czerwca 2019 roku

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania akcjonariat Spółki posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, przedstawiał się następująco

Akcjonariusz	Liczba Akcji	□Seria	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
GPV I Inwestycje sp. z o.o. w likwidacji	4.570.000	D	32,74%	32,74%
Tomasz Ciach	4.380.000	A	31,38%	31,38%
StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	1.050.000	C	7,52 %	7,52%
AUGEBIT FIZ	734.641	E	5,26%	5,26%
Pozostali	3.221.929	B	23%	23%
Razem	13.956.570		100,00%	100,00%

W okresie od stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 nie miały miejsce żadne zmiany.

XI. Zmiana liczby akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Wśród akcjonariuszy jest Pan Tomasz Ciach pełniący funkcję Członka Zarządu NanoGroup S.A., Członka Zarządu Nanovelos S.A. W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany.

XII. Postępowania sądowe i administracyjne

Spółki z Grupy Kapitałowej NanoGroup S.A. nie były w pierwszym półroczu 2020 r. stroną postępowań sądowych lub administracyjnych.

XIII. Umowy kredytowe, poręczenia, gwarancje i inne umowy

Spółki z Grupy Kapitałowej nie zaciągały ani nie posiadały zobowiązań z tytułu umów kredytowych, poręczeń i gwarancji w okresie pierwszego półrocza roku 2020.

XIV. Umowy zawierane pomiędzy akcjonariuszami

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

XV. Oświadczenia Zarządu

Zarząd NanoGroup S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe i sprawozdanie skonsolidowane za pierwsze półrocze 2020 rok i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Zarząd NanoGroup S.A. oświadcza ponadto, iż niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Marek Borzestowski
Prezes Zarządu

Tomasz Ciach
Członek Zarządu

Adam Kiciak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30.09. 2020 roku