

MedApp S.A.

za okres

od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.



Spis treści

1. PISMO ZARZĄDU

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

3. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

4. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

4.2. Roczne sprawozdanie finansowe

4.3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

5.1 Informacje podstawowe

5.2 Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

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

5.4 Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

5.5 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

5.6 Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

5.7 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

5.8 Informacje dodatkowe

6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

7. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Szanowni Państwo,

Przekazuje Państwu Zintegrowany Raport Roczny Firmy Medapp S.A. za 2018 rok prezentujący podsumowania naszej działalności operacyjnej i finansowej.

Lata 2016-2018 były dla nas ciężką pracą nad naszymi systemami informatycznymi. Wspólnie z licznym gronem specjalistów i osób wspierających nas, także jako Rada Naukowa, stworzyliśmy system telemedyczny CarnaLife spełniający wymagania małych i dużych placówek medycznych. Wyposażony w zaawansowaną technologię wykrywającą potencjalne przypadki chorobotwórcze, wspomagane sztuczną inteligencją, system przeszedł ponowne certyfikacje medyczne CE oraz został w pełni przygotowany do certyfikacji FDA.

System telemedyczny posiada dodatkowy moduł pozwalający na pełną wizualizację medycznych danych obrazowych 3D, 4D i 7D, które mogą pochodzić z dowolnego źródła danych. System CarnaLife Holo został doceniony w licznych zagranicznych wystąpieniach lekarzy, doktorów i profesorów używających go w codziennych operacjach. Otrzymaliśmy szereg polskich i międzynarodowych nagród za jakość i sposób podejścia do obrazowania i sposobu współpracy z lekarzami. Satya Nadela - Prezes Microsoft wspomniał nasze rozwiązanie, jako jedno z wzorcowych w liście do akcjonariuszy w roku 2018, co tylko potwierdza naszą ścisłą współpracę z Microsoft. Liczne wspólne działania i wystąpienia owocują jednym z najlepszych zastosowań holografii i mieszanej rzeczywistości w ratujących życie zabiegach wykonywanych przez lekarzy.

Sama praca nad systemami daje nam niezmierną satysfakcję, a wzmacnia to możliwość zobaczenia jak system sprawdza się w realnych zastosowaniach i często pozwala lekarzowi lepiej podjąć właściwą decyzję. Ta praca w tym roku 2018 pozwoliła na znaczącą poprawę jakości samego systemu jak i dostosowanie go do potrzeb lekarzy. Liczne wykonane zabiegi i konsultacje pozwoliły na wypracowanie szeregu zastosowań nie tylko już w kardiologii, chirurgii, radiologii ale też w pozostałych dziedzinach zastosowań.

Jestem niezmiernie wdzięczny licznemu gronu lekarskiemu, profesorom wspierającym nasze działania, licznym uczelniom w Polsce i za granicą za wyjątkowe wsparcie. Częste konsultacje oraz uwagi pozwalają na stwierdzenie, że system CarnaLife jest systemem spełniającym założone cele i potrzeby naszych klientów.

Zgodnie z założeniami rok 2018 miał być mocnym naciskiem na szybki rozwój aplikacji i systemu. Rok 2019 jest rokiem kiedy zaczynamy intensywnie działać w kierunku sprzedaży gotowego, certyfikowanego systemu wspólnie z naszymi partnerami w Polsce i zagranicą.

Zacieśniona współpraca z wiodącymi producentami urządzeń medycznych pozwoliła na lepszą integrację z urządzeniami służącymi do obrazowania. Integracje naszych aplikacji z urządzeniami są nieraz jedynym takim rozwiązaniem na świecie – co daje nam dodatkową przewagę rynkową, a lekarzom i radiologom możliwość uniwersalnego zastosowania naszego systemu w codziennej praktyce lekarskiej.

Z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu

Mateusz Kierepka

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN		EUR	
Kapitał własny	5 729 689,51	6 099 383,11	1 332 485,93	1 462 366,18
Kapitał zakładowy	12 550 000,00	12 550 000,00	2 918 604,65	3 008 942,91
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 114 227,57	3 856 584,57	1 654 471,52	924 640,86
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	7 105 206,82	3 744 865,34	1 652 373,67	897 855,46
Aktywa razem	12 843 917,08	9 955 967,68	2 986 957,46	2 387 007,04
Należności długoterminowe	6 427,27	9 427,27	1 494,71	2 260,24
Należności krótkoterminowe	104 681,53	271 997,16	24 344,54	65 213,06
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	737,68	1 239,47	171,55	297,17

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 762,32	189 862,45	29 005,20	44 729,30
Zysk (strata) ze sprzedaży	123 762,32	170 169,51	29 005,20	40 089,88
Amortyzacja	773 845,86	337 499,32	181 360,20	79 510,76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 944 697,93	-2 276 339,22	-455 763,65	-536 278,00
Zysk (strata) brutto	-2 005 647,21	-2 209 302,52	-470 047,85	-520 484,96
Zysk (strata) netto	-2 364 587,84	-1 615 046,29	554 169,96	-380 485,38
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 759 942,65	-2 072 874,01	-881 188,36	-488 344,05
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-79 834,04	-2 097 515,67	-18 710,07	-494 149,33
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 839 274,90	4 092 321,92	899 780,84	964 101,57

Przepływy pieniężne netto, razem	-501,79	-78 067,76	-117,60	18 391,82
---	---------	------------	---------	-----------

Przeliczenia kursu	2018	2017
Kurs euro na dzień bilansowy	4,3000	4,1709
Średni kurs euro w okresie	4,2669	4,2447

3. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEZNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

NIE DOTYCZY

4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego znajdują się w dodatkowym pliku: „Załącznik nr 2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego”

4.2. Roczne sprawozdanie finansowe znajdują się w dodatkowym pliku: „Załącznik nr 3 Roczne sprawozdanie finansowe”

4.3 Dodatkowe informacje i objaśnienia znajdują się w dodatkowym pliku: „Załącznik nr 4 Dodatkowe informacje i objaśnienia”

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

5.1 Informacje podstawowe

Nazwa: MEDAPP Spółka Akcyjna
ADRES SIEDZIBY: ul. Dobrego Pasterza 122A, 31-416 Kraków
TELEFON: +48 533 306 117
E-MAIL: biuro@medapp.pl
STRONA WWW: www.medapp.pl
NIP: 7010264750
REGON: 142641690

ZARZĄD

Zarząd Spółki w okresie, za który sporządzone jest sprawozdanie, był trzyosobowy:

Mateusz Kierepka – Prezes Zarządu
Tomasz Kuciel – Wiceprezes Zarządu
Robert Trzos – Wiceprezes Zarządu

Do dnia publikacji sprawozdania w składzie Zarządu zaszła poniższa zmiana:

Robert Trzos – Wiceprezes Zarządu od 07.11.2018r. do 14.05.2019r.
Rafała Ligęziński - Wiceprezes Zarządu od 14.05.2019r.

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie, za który sporządzone jest sprawozdanie, wchodził:

Dominik Lipiec – Członek Rady Nadzorczej od 21.10.2015r.
Wiktoria Guzik – Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2016r.
Ewelina Rytter - Członek Rady Nadzorczej od dnia 31.10.2018r.
Grzegorz Wrona – Członek Rady Nadzorczej od dnia 31.10.2018r.
Błażej Wasilewski - Członek Rady Nadzorczej od 16.07.2018r.

W międzyczasie w składzie Rady Nadzorczej zaszły poniższe zmiany:

Hans Ralf Saykiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 12.07.2018r.
Michał Biskup – Członek Rady Nadzorczej do dnia 27.08.2018r.
Marianna Karwat – Członek Rady Nadzorczej do dnia 31.10.2018r.

5.2 Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Wskaźniki zadłużenia oraz płynnościowe odzwierciedlają obecną sytuację Spółki, którą Zarząd ocenia jako tymczasową. Doraźne finansowanie umożliwiające regulowanie tylko najważniejszych zobowiązań powinno zakończyć się w niedalekiej przyszłości dzięki podniesieniu kapitału oraz poprzez generowanie przychodów ze sprzedaży usług.

Należy zwrócić uwagę, że najwięksi dotychczasowi akcjonariusze objęli z końcem marca 2018 warranty subskrypcyjne uprawniające łącznie do objęcia 99 000 000 akcji czyli do podniesienia kapitału MedApp o blisko 10 mln złotych - odpowiednio:

- Omegia SA objęła 25 000 000 warrantów subskrypcyjnych
- Blue Ring Sp. z o.o. objęła 35 000 000 warrantów subskrypcyjnych
- Amida Capital sp. z o. o. SKA objęła 39 000 000 warrantów subskrypcyjnych

Dotychczas warranty nie zostały jeszcze wykorzystane ale Zarząd liczy na podniesienie kapitału w najbliższych miesiącach.

W grudniu 2018 kapitał spółki został podniesiony o 1 300 000 zł poprzez realizację praw z warrantów subskrypcyjnych przez Panią Violetę Zalewską.

Spółka także usilnie pracuje nad budową sieci dystrybucji umożliwiającej dystrybucję naszego oprogramowania, co pozwoli szybko uzyskać przychody i zmierzać w stronę samofinansowania. Na potwierdzenie prowadzonych prac można wskazać umowę podpisaną w I kwartale 2019 z litewską spółką dystrybucyjną T-Optimus, która zamierza sprzedawać oprogramowanie MedApp w krajach bałtyckich.

Wcześniej – w roku 2018 – można wskazać co najmniej kilka faktów, które potwierdzają potencjał rozwoju Spółki. Jednym z najbardziej spektakularnych faktów wskazujących na wyjątkową wartość prowadzonych przez MedApp prac i rozwijanych produktów jest powołanie z końcem czerwca 2018 Rady Naukowej, w skład której weszli wybitni specjaliści ze świata medycyny:

- prof. dr hab. n. med. Dariusz Dudek (kardiologia interwencyjna) - Przewodniczący Rady;
- prof. dr hab. n. med. Jarosław Kasprzak (kardiologia kliniczna);
- prof. dr hab. n. med. Krzysztof Filipiak (kardiologia kliniczna);
- dr hab. n. med. Marcin Kurzyrna, prof. nadzw. (kardiologia interwencyjna);
- dr hab. n. med. Robert Sabiniewicz, prof. nadzw. (kardiologia interwencyjna);
- dr hab. n. med. Zbigniew Nawrat, prof. nadzw. (bioinżynieria serca);
- dr n. med. Piotr Łodziński (elektrofizjologia serca);
- dr n. med. Paweł Balsam (elektrofizjologia serca);
- dr n. med. Leszek Kamiński (kardiologia kliniczna);
- dr inż. Przemysław Korzeniowski (oprogramowanie symulacyjne).

Do zadań Rady Naukowej w szczególności należy:

1. opiniowanie i rekomendowanie działań prowadzonych przez MedApp w obszarze innowacyjnym i rozwojowym;
2. opiniowanie wdrażania innowacji;
3. opiniowanie długoterminowej strategii spółki;

W roku 2018 Spółka zawarła także:

- umowę o współpracy z Europejskim Centrum Zdrowia Otwock Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest współpraca w celu wspólnego wypracowania standardów i procedur w zakresie obrazowania medycznego metodą „rzeczywistości rozszerzonej”, w szczególności jako wsparcia dla procedur medycznych przeprowadzanych w ECZ Otwock. Strony dodatkowo zadeklarowały chęć podjęcia współpracy w zakresie prowadzenia wspólnie badań w wyżej wymienionym zakresie oraz wspólnego świadczenia usług, dostarczania sprzętu i know-how na rzecz innych podmiotów, docelowo na zasadach komercyjnych.
- list intencyjny z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym (WUM). Dzięki zawartemu porozumieniu studenci WUM w ramach zajęć dydaktycznych zyskają dostęp do zaawansowanego technologicznie rozwiązania telemedycznego, jakim jest system CarnaLife, oferowanym przez Emitenta. MedApp na bazie wniosków formułowanych przez studentów może usprawnić działanie systemu. Strony zakładają, że finalnym efektem współpracy będzie wykorzystanie rozwiązań Emitenta w codziennej diagnostyce placówek należących do WUM.

Obie umowy pozwoli przygotować się spółce do ukończenia komercyjnej wersji oprogramowania CarnaLife Holo oraz otwarty drogę do budowania możliwości sprzedaży aplikacji.

W roku 2018 Spółka także uzyskała szereg nagród i wyróżnień, wśród których na szczególną uwagę:

- trzy nagrody w dwóch kategoriach na European Society of Cardiology Congress w Monachium,
- wygrana podczas Digital Cardio Area, Polskiego Towarzystwa Kardiologicznego,
- wygrana w Life Science Open Space w Krakowie – najlepszy startup,
- specjalnie wyróżnienia i nagroda ogólnopolskiej gazety "Menedżera Zdrowia" za projekt "CarnaLife Holo",
- publikacja w European Heart Journal oraz European Heart Journal - Cardiovascular imaging – jednej z najważniejszych międzynarodowych pozycji wśród czasopism dla kardiologów,

Należy także zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka rozwija produkty, które odpowiadają wprost na trendy na rynku opieki zdrowotnej obserwowane na całym świecie:

- starzejące się społeczeństwo,
- rozwój chorób cywilizacyjnych (w tym schorzenia kardiologiczne),
- rosnące ceny opieki zdrowotnej

Aplikacje tworzone przez MedApp umożliwiają obniżenie cen diagnostyki (szczególnie telemedycyna) i automatyzację procesów diagnostycznych (algorytmy AI i obrazowanie z wykorzystaniem AI).

Łącząc wszystkie dotychczasowe osiągnięcia spółki z trendami rynkowymi nie można rozważyć innego scenariusza niż dalsze prowadzenie działalności. Dalsze finansowanie to kwestia wyboru właściwych partnerów oraz decyzji wiodących akcjonariuszy.

Poniżej Spółka przedstawia wskaźniki płynności i zadłużenia w ujęciu rok do roku:

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		2018	2017
Płynność I stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,73	0,12
Płynność II stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,73	0,09
Płynność III stopnia			
$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,11	0,00
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		2018	2017
Ogólny poziom zadłużenia			
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	55,39	38,74
Szybkość obrotu zobowiązaniami			
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	131	45
Trwałość struktury finansowania			
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	44,61	61,26

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

Dnia 20 marca 2018 roku MedApp SA zawarł list intencyjny z MoFeMa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie celem wykorzystania potencjału obu firm w sektorze ochrony zdrowia. Przedmiotem podpisanego listu intencyjnego jest chęć nawiązania współpracy w ramach wykorzystania platformy telemedycznej CarnaLife (należącej do Emitenta) do komunikacji z urządzeniem ZuzaMED KTG (będącej własnością Partnera) i stworzenie wspólnego systemu. Strony listu intencyjnego zamierzają pracować nad rozwojem rozwiązania, tak aby nie później niż w maju 2018 r. zespół Partnera mógł rozpocząć dalsze, wewnętrzne badania nad przydatnością kliniczną ZuzaMED KTG przy użyciu platformy CarnaLife. Ponadto strony zadeklarowały chęć współpracy tak, aby do końca 2018r. możliwe było komercyjne użycie systemu ZuzaMED (urządzenie oraz platforma analityczna) oraz jego kolejnych wersji ewaluacyjnych.

Dnia 6 lipca 2018 roku Spółka podpisała list intencyjny ze Spółką Future Processing Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Strony zawartego listu intencyjnego zadeklarowały chęć nawiązania współpracy (w ramach rozwoju należącej do Emitenta telemedycznej platformy CarnaLife) w zakresie rozwiązań do symulacji danych i obrazowanie 3D i 4D w obszarze onkologii oraz kardiologii. Future Processing Sp. z o. o. to przedsiębiorstwo informatyczne wytwarzające specjalistyczne oprogramowanie komputerowe na potrzeby międzynarodowego handlu, przemysłu i usług. Inżynierowie Future Processing stworzyli oprogramowanie wspomagające diagnozę zmian nowotworowych w mózgu. Eksperti Future Processing pracowali także nad zaawansowanymi systemami do fluoroskopii, angiografii, diagnostyki nowotworowej oraz statystycznej analizy obrazów medycznych dla brytyjskiej firmy Cambridge Computed Imaging Ltd. (CCI).

Kolejny list intencyjny został podpisany dnia 31 lipca 2018 roku z Intec Medical Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, która zajmuje się dystrybucją sprzętu medycznego, z nadzieją, że współpraca pomiędzy nimi ułatwi pełne wykorzystanie potencjału jednostek w sprzedaży systemu w aptekach medycznych na terenie całej Polski.

Dnia 9 sierpnia 2018 roku, w ramach utrwalania dotychczasowej współpracy między stronami na polu elektrofizjologii i kardiologii inwazyjnej, Spółka podpisała list intencyjny z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym (WUM).

Dzięki zawartemu porozumieniu studenci WUM w ramach zajęć dydaktycznych zyskają dostęp do zaawansowanego technologicznie rozwiązania telemedycznego, jakim jest system CarnaLife, oferowanym przez Emitenta. MedApp na bazie wniosków formułowanych przez studentów będzie mógł jeszcze bardziej usprawnić działanie systemu. Strony zakładają, że finalnym efektem współpracy będzie wykorzystanie rozwiązań Emitenta w codziennej diagnostyce placówek należących do WUM.

Istotnym wydarzeniem w roku 2018 było także podpisanie umowy o współpracy z Europejskim Centrum Zdrowia Otwock Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem podpisanej umowy jest współpraca w celu wspólnego wypracowania standardów i procedur w zakresie obrazowania medycznego metodą „rzeczywistości rozszerzonej”, zwanych dalej „badaniami AR”, a tym samym pogłębiania wiedzy o możliwościach klinicznego zastosowania badań AR, w tym w szczególności jako wsparcia dla procedur medycznych przeprowadzanych w ECZ Otwock. Badania AR w zakresie poznania możliwości techniki i technologii ich wdrożenia do celów medycznych przeprowadzane będą w szczególności z zastosowaniem gogli holograficznych (np. Microsoft HoloLens), w celu opracowywania nowych procedur diagnostyczno-leczniczych z zastosowaniem AR. Współpraca zakłada integrację środowiska medycznego ECZ i pracowników MedApp, której zadaniem będzie prowadzenie interdyscyplinarnego, merytorycznego dialogu na temat wdrożenia technik AR do praktyki klinicznej na przykładzie działalności medycznej prowadzonej przez ECZ Otwock. Strony zadeklarowały chęć podjęcia współpracy w zakresie prowadzenia wspólnie badań w wyżej wymienionym zakresie oraz wspólnego świadczenia usług, dostarczania sprzętu i know-how na rzecz innych podmiotów, docelowo na zasadach komercyjnych.

Zarząd MedApp S.A. dnia 1 kwietnia 2019 roku otrzymał obustronnie podpisaną umowę z litewską spółką dystrybucyjną T Optimus z siedzibą w Sv.g Gertrudos (Litwa) w zakresie dystrybucji w krajach nadbałtyckich (Litwa, Estonia i Łotwa) systemu Carna Life. Analityczny system telemedyczny Carna Life Emitenta aktualnie rozpoznaje ponad 20 nieprawidłowości w sygnałach EKG. Wchodzące w skład systemu moduły, zaprojektowane specjalnie na użytek pacjentów, lekarzy specjalistów i placówek medycznych, obsługiwane są przez inteligentne, chmurowe algorytmy biomedyczne. System znajduje zastosowanie w takich dziedzinach jak: kardiologia, diabetologia, dietetyka, choroby cywilizacyjne oraz obrazowanie 3D/4D. MedApp planuje dalszą ekspansję na globalne rynki, szczególnie USA oraz kraje Bliskiego Wschodu.

5.4 Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

SPRZEDAŻ

- kontynuacja rozpoczętych projektów wdrożeniowych,
- rozpoczęcie współpracy z dystrybutorem w Polsce i za granicą,
- wykorzystanie produktu CarnaLife System oraz CarnaLife Holo w kolejnych specjalnościach medycznych,
- dalsze budowanie przewagi nad konkurencją, poprzez zwiększenie innowacyjności pełnej gamy produktowej.

OBSŁUGA KLIENTA

- utrzymywanie i pogłębianie relacji biznesowych z obecnymi Kontrahentami, ciągła poprawa jakości obsługi sprzedażowej i posprzedażowej, w tym przygotowanie komórki organizacyjnej spółki dedykowanej do utrzymywania i aktualizacji systemu Klientom korzystającym z rozwiązania CarnaLife System oraz Holo,
- dopracowywanie działania procedur serwis

ROZWÓJ PRODUKTÓW

- poszerzenie zakresu oferowanych usług w oparciu o nowe urządzenia telemedyczne,
- dopracowanie procedur otwarcia się na nowe urządzenia medyczne,
- ulepszenie algorytmów analizy sygnałów biomedycznych oraz systemu sztucznej inteligencji do analizy obrazowania medycznego,
- kontynuacja prac nad obecnie wdrażanymi rozwiązaniami telemedycznymi i holograficznymi,
- rozwój i sukcesywne wdrażanie kolejnych modułów w technologii AR, w tym prace nad nakładaniem obrazu holograficznego na ciało pacjenta z dokładnością pozwalającą na większe bezpieczeństwo zabiegów,
- przygotowanie produktu do integracji z kolejną wersją HoloLens i zacieśnienie współpracy z dużymi dostawcami sprzętu medycznego,
- przygotowanie produktu do wykorzystania w kolejnych specjalnościach medycznych.

MARKETING I PR

- promocja w czasopismach branżowych,
- promocja w mediach ogólnopolskich,
- budowanie świadomości w zakresie wykorzystania AR w ochronie zdrowia w szpitalach i uczelniach,
- udział w konferencjach i targach branżowych w Polsce i na świecie, ze szczególnym uwzględnieniem rynku USA i krajów bliskiego wschodu,
- kontynuacja strategii wystąpień naukowych na konferencjach specjalistycznych.

5.5 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2018 Spółka przedłużyła ważność niezwykle ważnego certyfikatu – firma TUV NORD podczas audytów przeprowadziła dwukrotnie wiarygodność produktu i procesu jego tworzenia, przedłużając tym samym Spółce certyfikat CE dedykowany wyrobom medycznym. Potwierdza tym samym, że Emitent jest gotowy do kontynuowania komercyjnych działań swoich produktów na rynku mHealth (aplikacje mobilne w ochronie zdrowia) w Unii Europejskiej oraz systemów obrazowania. Potwierdza to także, iż rozwój produktów Spółki utrzymuje go w klasie wyrobów medycznych IIa. Certyfikat dotyczy zarówno systemu telemedycznego służącego do monitoringu pacjentów zdalnie jak i systemu prezentacji danych w rzeczywistości mieszanej MR (Mixed Reality). Do systemu telemedycznego dodano kolejne urządzenia medyczne zgodnie z podjętą polityką rozwoju systemu i nawiązano współpracę z zagranicznym dystrybutorem oraz polskim dostawcą urządzeń medycznych. Natomiast system obrazowania został wzbogacony o kolejne funkcjonalności niezbędne do zastosowania w kolejnych dziedzinach medycyny w codziennej praktyce lekarskiej.

Produkt CarnaLife Holo został doceniony i uzyskał nagrody w wielu specjalistycznych medycznych konferencjach w Polsce i za granicą:

- trzy nagrody w dwóch kategoriach na European Society of Cardiology Congress w Monachium,
- wygrana podczas Digital Cardio Area, Polskiego Towarzystwa Kardiologicznego,
- wygrana w Life Science Open Space w Krakowie – najlepszy startup,
- specjalnie wyróżnienia i nagroda "Menedżera Zdrowia" za projekt "CarnaLife Holo",
- uzyskanie tytułu „Produkt roku” na Gali Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej,
- publikacja w European Heart Journal oraz European Heart Journal - Cardiovascular imaging – jednej z najważniejszych międzynarodowych pozycji wśród czasopism dla kardiologów.
- Spółka uczestniczyła również w wielu różnych międzynarodowych konferencjach.

Spółka kontynuowała współpracę z firmą GE w zakresie przygotowania produktu, umożliwiającego wizualizację w czasie rzeczywistym, stworzoną na podstawie obrazów z echokardiografu 3d. Spółka pogłębiła także swoją współpracę z firmą Microsoft, przygotowując wspólny materiał marketingowy oraz nowe projekty związane z wizualizacją medyczna.

Spółka podpisała listy intencyjne z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym i Future Processing, zapewniające możliwość szybkiego rozwoju produktu oraz wdrażania w uczelniach.

Produkt CarnaLife Holo został wykorzystany w kilkudziesięciu operacjach medycznych, zostając standardowym przygotowaniem do zabiegów m. in. w Europejskim Centrum Zdrowia w Otwocku.

5.6 Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Spółka nie nabywała akcji własnych.

Poniższe dane przedstawiają strukturę własności kapitału podstawowego oraz liczbę i wartość nominalną (akcji) na dzień 31.12.2018:

Tabela 1 - Struktura akcjonariatu i głosów na Walnym Zgromadzeniu MEDAPP S.A. (stan na dzień 31.12.2018)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Amida Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	45 296 648	32,71%	32,71%
Blue Ring Sp. z o.o.	24 500 000	17,69%	17,69%
Omegia Spółka Akcyjna	20 444 204	14,76%	14,76%
MedeHealth sp. z o.o.	9 000 000	6,50%	6,50%

Violetta Zalewska	9 433 793	6,81 %	6,81 %
Pozostali akcjonariusze	29 825 355	21,53%	21,53%
RAZEM	138 500 000	100,00%	100,00%

* Podmiot zależny od Violetty Zalewskiej spółka Profit Estate Sp. z o.o. posiada 5.030.400 akcji Emitenta - Violetta Zalewska wraz podmiotem zależnym posiada łącznie 9.433.793 akcji, uprawniających łącznie do 6,81% udziału w kapitale zakładowym i stanowiących 6,81% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Violetta Zalewska posiada 49.700 udziałów w spółce Profit Estate Sp. z o.o., co stanowi 85,69% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Tabela 2 - Podział na akcje wprowadzane do obrotu na rynek NewConnect i pozostające poza obrotem na tym rynku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% udział w liczbie akcji	% udział w ogólnej liczbie akcji na WZ
Akcje wprowadzone na NewConnect	41 000 000	29,60	29,60
Akcje nie wprowadzone na NewConnect	97 500 000	70,40	70,40
SUMA	138 500 000	100,00%	100,00%

5.7 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

Z uwagi na fakt, że Emitent zamierza działać na dynamicznym, szybko rozwijającym się rynku ściśle związanym z innowacyjnymi technologiami, które to technologie nie mają długiej historii i są w dużym stopniu obarczone ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności. W związku z tym MedApp S.A. narażony jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. Ryzyko krótkiego okresu prowadzenia działalności, gdyż Emitent prowadzi działalność operacyjną od początku 2011 roku. Ponadto, w związku ze zmianami w strukturze akcjonariatu Emitenta, w 2015 roku przyjęty został plan zmiany przedmiotu działalności prowadzonej przez Emitenta. Biorąc pod uwagę powyższe, należy stwierdzić, że działalność Emitenta nadal obciążona jest więc ryzykiem:

- niedostosowania oferty Emitenta do oczekiwań klientów;
- nieosiągnięcia oczekiwanej pozycji rynkowej i tym samym niemożliwości realizacji planów strategicznych;

- nieosiągnięcia zakładanych rezultatów z uwagi na stosunkowo małą rozpoznawalność Emitenta na rynku.

Emitent stara się ograniczać powyższe ryzyka poprzez:

- przeprowadzanie monitoringu trendów rynkowych i śledzenie dostępnych badań marketingowych, dzięki którym możliwe jest rozpoznanie potrzeb potencjalnych klientów i zaoferowanie produktów lub usług w najwyższym stopniu spełniających ich oczekiwania;
- stałe modyfikowanie i rozszerzanie oferty z uwzględnieniem zgłaszanego zapotrzebowania potencjalnych klientów;
- zatrudnienie wysoko wykwalifikowanych pracowników i współpracowników dla realizacji zleceń klientów na optymalnym poziomie;
- prowadzenie działań marketingowych, reklamowych i public relations, mających na celu budowę marki Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi

Istotną charakterystyką branży, w którą Emitent ma zamiar inwestować, jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywość” produktów i usług oferowanych na rynku. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową, zmuszony będzie do stałej obserwacji rynku pod względem pojawiania się coraz nowszych produktów i usług oraz do stałej obserwacji zaplecza technologicznego branży, które wpłynąć będzie na kierunek jej rozwoju. Opisana płynność i dynamika branży niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług jak również najnowszych technologii, a także wdrażania coraz to nowszych usług i produktów.

Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów oraz pozyskiwaniem nowych kontraktów

Emitent zamierza inwestować w podmioty z branży, w której niezbędne jest ciągle ulepszanie oferowanych usług i produktów, jak również dodawanie nowych, co wymaga zgromadzenia przez te podmioty, w relatywnie krótkim czasie, szerokiej wiedzy na ten temat. Poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Wprowadzanie nowatorskich usług wiąże się ze znacznymi kosztami, ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wypracowanie, testowanie oraz reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, w którym nowatorskie usługi i produkty wprowadzone przez Emitenta przyniosą gorsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

Ryzyko realizowanych kontraktów

Działalność podmiotów, w które Emitent zamierza inwestować, polega w dużej mierze na realizacji procesów i zadań o wysokim stopniu złożoności, wymagających długookresowej pracy specjalistów, co może wiązać się z ryzykiem wydłużenia czasu wdrożenia, zmiany zakresu działań oraz wyższych, przekraczających planowane, kosztów związanych z realizacją kontraktu. Ryzyko takie może wiązać się z odstąpieniem klienta od kontraktu, ewentualnymi reklamacjami lub roszczeniami finansowymi. Powyższe zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe Emitenta. Emitent minimalizuje powyższe ryzyka poprzez zatrudnianie posiadających wysokie kompetencje specjalistów oraz doświadczonej kadry zarządzającej. Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami Emitent, świadcząc usługi często opiera się na współpracy

z podwykonawcami. Emitent zawierając umowy z podwykonawcami stara się zapewnić najdalej idące bezpieczeństwo procesu poprzez odpowiedni, poprzedzony analizą i weryfikacją referencji dobór podwykonawców. Istnieje jednak ryzyko nienależytego wywiązania się z umowy przez podwykonawców oraz ryzyko awarii bądź niezgodnego z umową sposobu funkcjonowania infrastruktury technologicznej podwykonawcy, co może odbić się na jakości świadczonej usługi, a w konsekwencji spowodować utratę zaufania kontrahentów do Emitenta.

Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników

Istotnym elementem dla działalności Emitenta oraz jego pozycji rynkowej jest kadra zarządzająca oraz kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą, doświadczeniem i zrozumieniem dla tak specyficznego sektora gospodarki jak branża, w której Emitent zamierza prowadzić działalność. Biorąc pod uwagę bardzo duże zapotrzebowanie na specjalistów i menedżerów w branży, istnieje ryzyko utraty poszczególnych członków kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników na skutek ich przejścia do spółek konkurencyjnych, co z kolei może skutkować trudnościami w prowadzeniu przez Emitenta bieżącej działalności, a nawet doprowadzić do naruszenia rynkowej pozycji Emitenta. Ryzyko pojawienia się konkurencji (w tym zagranicznej) Emitent działa na szybko rozwijającym się rynku usług dla branży medycznej. Istnieje duże prawdopodobieństwo zaistnienia na tym rynku silnej konkurencji, która może posiadać znacznie większe zasoby finansowe niż Emitent. Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez konsekwentny rozwój nowych innowacyjnych produktów oraz marketing i promocję swojej marki w kontekście usług, które zamierza świadczyć.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

Oparcie świadczonych usług na infrastrukturze teleinformatycznej wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, paraliżu sieci lub kradzieży danych o udostępnianych usługach lub danych osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości prowadzenia przez Emitenta działalności. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych.

Ryzyko związane z zawieraniem przez Emitenta umów o zachowaniu poufności

W związku z charakterem prowadzonej przez Emitenta działalności konieczne może się okazać zawieranie z kontrahentami umów dotyczących zachowania poufności. Zapisy takich umów mogą nakładać na Emitenta obowiązek zachowania poufności zarówno co do danych handlowych, organizacyjnych lub finansowych, udostępnianych przez kontrahentów w związku ze świadczeniem usług, jak i co do informacji dotyczącej samego faktu zawarcia umowy. Sankcjami za naruszenie obowiązku zachowania poufności mogą być kary umowne. Skuteczne dochodzenie od Emitenta przewidzianych w tego rodzaju umowach kar umownych, a ewentualnie także odszkodowań przekraczających kary umowne, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji lub praw do akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji lub praw do akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym Systemie Obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

5.8 Informacje dodatkowe

Zgodnie z art. 49 ust 2 sprawozdanie z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki.

Poniżej zamieszczono nieomówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust 2 pkt. 8 Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego („Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”) zgodnie z Regulaminem ASO.

Art. 49 ust 3 Informacja dotycząca zatrudnienia w Spółce. W roku obrotowym (2018) przeciętna liczba zatrudnionych wynosiła:

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym 2018	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym 2017
Ogółem, z tego:	18,92	8,07

pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	18,92	8,07
pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	0	0
uczniowie	-	-
osoby wykonujące pracę nakładczą	-	-
osoby korzystające z urlopów	-	-
wychowawczych lub bezpłatnych	-	-

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim:

§ 91. 1. 6. 21) – dnia 21 grudnia 2018 roku Spółka (Emitent) podpisała umowę z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie (31-523) przy ul. Moniuszki 50, której przedmiotem jest dokonanie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy wyniosło:

2018	2017
8 500 zł netto	8 000 zł netto

Oświadczenie zarządu spółki MEDAPP S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

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

Prezes Zarządu
Mateusz Kierepka

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Kuciel

Wiceprezes Zarządu
Rafał Ligęziński

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

Zarząd MEDAPP S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., 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.

Prezes Zarządu
Mateusz Kierepka

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Kuciel

Wiceprezes Zarządu
Rafał Ligęziński

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego znajdują się w dodatkowym pliku: „Załącznik nr 5 Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego”

7. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

LP.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
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, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka nie planuje w najbliższej przyszłości stosowania zasady w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Wszelkie istotne informacje dotyczące zwoływania jak i przebiegu posiedzeń walnego zgromadzenia, są przekazywane przez spółkę zarówno w formie raportów bieżących, jak również są zamieszczane na stronie internetowej spółki. W ocenie Zarządu Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji posiedzeń walnego zgromadzenia niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na	TAK	

tym rynku,		
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
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	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE DOTYCZY	Spółka nie publikowała w 2018r. żadnych prognoz finansowych.
3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. Skreślony.		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
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	W chwili wystąpienia wymienionych zdarzeń.
3.15. Skreślony.		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad,	TAK	Jeżeli takowe wystąpią.

	zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,		
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	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	INC S.A. ul. Krasieńskiego 16 60-830 Poznań www.incsa.pl (61) 851 86 77 biuro@incsa.pl
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. Skreślony.		
	3.23. 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	
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	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów	TAK	

	indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki 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	
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	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	TAK	
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
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	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Koszty takich spotkań są niewspółmierne w stosunku do korzyści, dlatego też spółka nie planuje ich organizować.

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.	NIE DOTYCZY	Spółka w 2018 r. nie przeprowadziła żadnej emisji akcji z prawem poboru.
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	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
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.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z ustaloną w spółce polityką dywidendy, wszelkie zyski wypracowane przez Spółkę przeznaczone są na zwiększenie kapitału zapasowego.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z ustaloną w spółce polityką dywidendy, wszelkie zyski wypracowane przez Spółkę przeznaczone są na zwiększenie kapitału zapasowego.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co	TAK	W ocenie Spółki publikowane raporty bieżące oraz okresowe zapewniają inwestorom

	<p>najmniej:</p> <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 części, miała miejsce w okresie objętym raportem, 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. 		<p>kompletny i wystarczający dostęp do informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki i pozwalają na podejmowanie odpowiednich decyzji inwestycyjnych</p>
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>	TAK	
17.	<p>Skreślony.</p>		