


MedApp Spółka Akcyjna (dawniej Yellow Hat Spółka Akcyjna)

mobile medical applications

med  app

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej MEDAPP S.A. z
działalności w okresie obrotowym 2015 r.

KRAKÓW, 3 czerwca 2016 r.



SPIS TREŚCI

Podstawowe informacje o Spółce.....	str. 2
Dane spółki	
Zarząd Spółki	
Rada Nadzorcza	
Struktura akcjonariatu	
Podział na akcje wprowadzane do obrotu na rynek NewConnect i pozostające poza obrotem na tym rynku	
Struktura akcjonariatu i głosów na Walnym Zgromadzeniu MEDAPP S.A. (stan nadziej 31.12.2015)	
Opis kluczowej działalności Spółki	str. 3
Usługi	
Produkty	
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	str. 6
Wyniki ekonomiczno-finansowe.....	str. 7
Podstawowe dane finansowe.....	str. 8
Wyniki sprzedaży.....	str. 8
Plany na rok 2016	str. 9
Podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Medapp	str. 10
Czynniki ryzyka i ich opis	str. 11
Ryzyko zahamowania tendencji wzrostu rynku usług B2B	
Ryzyko kredytowe	
Ryzyko koncentracji umów i zleceń	
Ryzyko utraty płynności	
Ryzyko walutowe	
Ryzyko konkurencji	
Ryzyko utraty kluczowych pracowników	
Pozostałe informacje wymagane.....	str. 13

1. Podstawowe informacje o Spółce Firma:

1.1 Dane Spółki

Firma:	Medapp	Internet:	http://www.medapp.pl
Forma prawna:	spółka akcyjna	E-mail:	biuro@medapp.pl
Kraj siedziby:	Polska	KRS:	0000365157
Siedziba:	Kraków	REGON:	142641690
Adres:	Dobrego Pasterza 122A, 31-416 Kraków	NIP:	7010264750
Tel./fax:	+48 533 306 116		

1.2 Zarząd Spółki w okresie, za który sporządzone jest sprawozdanie:

Piotr Sobiś – Prezes Zarządu do 13 listopada 2015 r.

Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu od 13 listopada 2015 r.

od 8 lutego 2016 r.:

Mateusz Kierepka – Prezes Zarządu

Tomasz Kuciel – Wiceprezes Zarządu

1.3 Rada Nadzorcza

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

Marta Forszpaniak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Michał Biskup – Członek Rady Nadzorczej

Ralf Saykiewicz – Członek Rady Nadzorczej

David Odrakiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Dominik Lipiec – Członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Łuczak-Celińska – do 21 października 2015 r.

Kamil Jankowski – do 21 października 2015 r.

Jakub Zalewski – do 17 września 2015 r.

Wojciech Iwaniuk – do 28 września 2015 r.

Marek Panfil – do 30 czerwca 2015 r.

Daniel Lewczuk – do 30 czerwca 2015 r.

Mariusz Malec – do 30 czerwca 2015 r.

1.4 Akcjonariat

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 10.100.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów sto tysięcy złotych) zł i dzieli się na 10.100.000,00 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z których przysługuje 10.1000.000,00 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta prezentuje się następująco:

1.000.000 szt. akcji serii A,

32.000.000 szt. akcji serii B,

8.000.000 szt. akcji serii C,

60.000.000 akcji serii D.

Żadna z ww. akcji nie jest uprzywilejowana. Wszystkie ww. akcje są zdematerializowane i dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, prezentuje się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Amica Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	58 570 000	57,99%	57,99%
Omegia Spółka Akcyjna	20 443 035	20,24%	20,24%
Pozostali akcjonariusze	21 986 965	21,77%	21,77%
RAZEM	101 000 000	100,00%	100,00%

2. Opis kluczowej działalności Spółki

W dniu 3 czerwca 2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przyjęciu planu zmiany przedmiotu działalności prowadzonej przez Emitenta, z dotychczasowej – skoncentrowanej głównie na świadczeniu usług w modelu mobilnych usług zintegrowanych - na świadczenie obszarze usług wsparcia dla szeroko rozumianej opieki zdrowotnej, z wykorzystaniem wysoko wyspecjalizowanych technologii z zakresu informatyki medycznej i bioinformatyki, a także oferujące innowacyjne usługi telemedyczne dla lekarzy i pacjentów.

Spółka Medapp S.A. zajmuje się:

- Systemami RTLS i RFID.
- Urządzeniami mobilnymi połączonymi z:
 - o ubieralnymi urządzeniami – Wearable devices,
 - o medycznymi urządzeniami wyposażonymi w bluetooth / WiFi – Connected Medical devices,
 - o Body Area Networks – zestawami sensorów,
 - o systemami medycznymi udostępniającymi dane poprzez API.
- Dedykowanymi aplikacjami medycznymi (także na urządzenia przenośne).

- Tworzeniem urządzeń medycznych.

W ramach współpracy z uczelniami i biurami konstruktorskimi:

- Tworzy aplikacje i rozwiązania sprzętowe.

Nasz system telemedyczny to między innymi:

Aplikacja która współpracuje z 1-12 odprowadzeniowymi urządzeniami EKG.

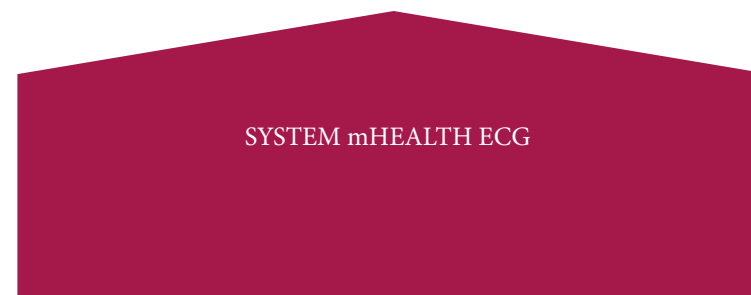
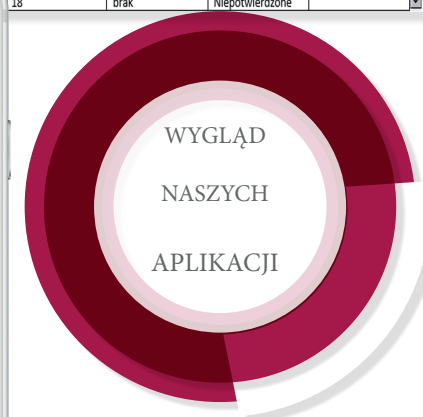
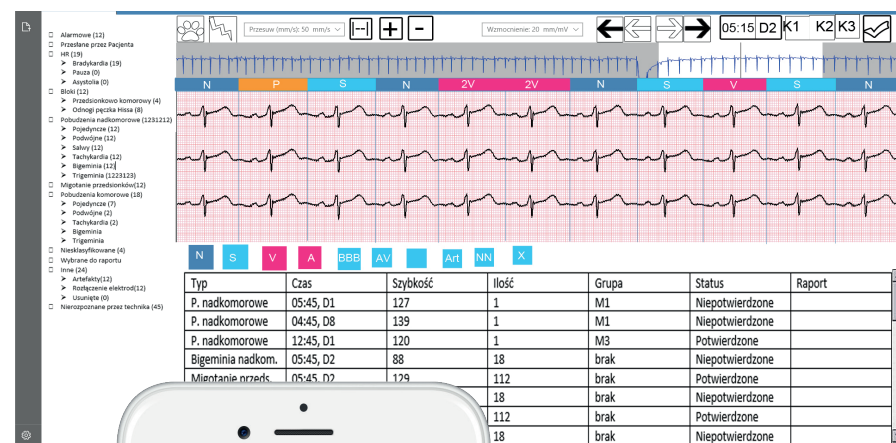
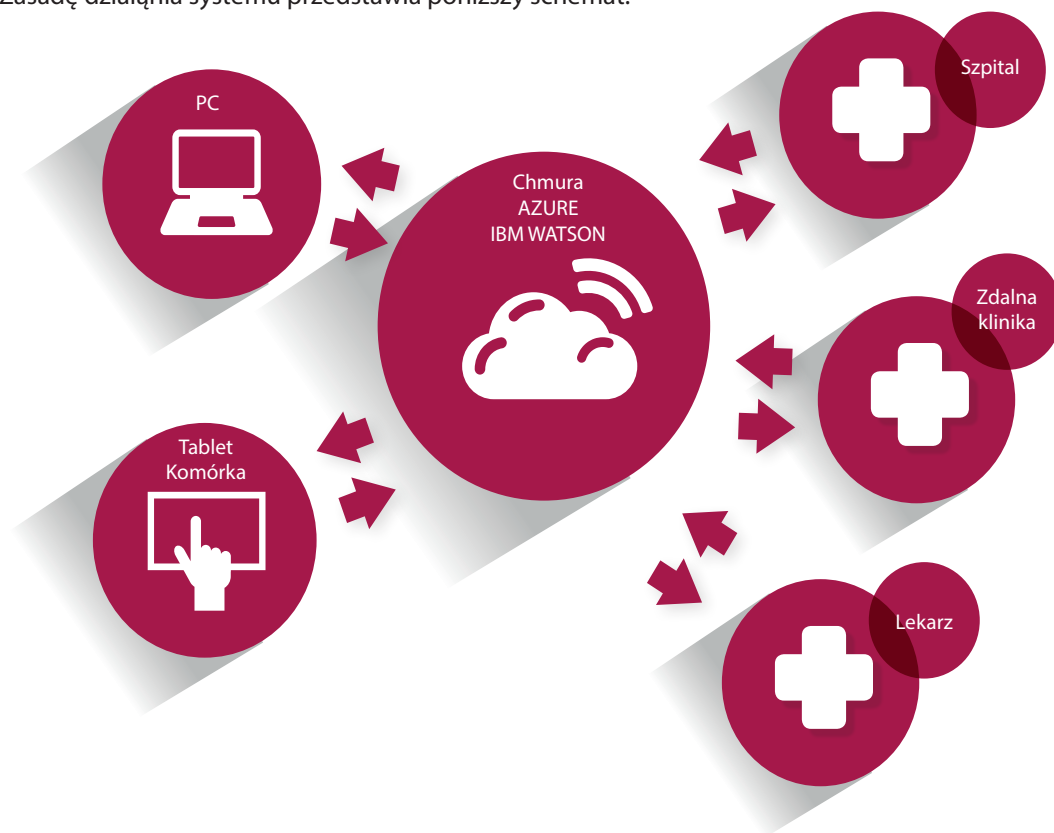
Posiadamy wdrożone algorytmy interpretujące badanie w czasie rzeczywistym.

Jest to całkowicie mobilne rozwiązanie (Android, IOS, Windows).

System posiada wersję aplikacji działającą na komputerach PC (powstaje wersja Mac OSX).

W każdym z rozwiązań pokazujemy szczegółowe raporty z przeprowadzonych badań.

Zasadę działania systemu przedstawia poniższy schemat:



Dostępne są następujące wersje aplikacji w systemie teledygnym, które zapewniają poniższe funkcje:

LITE

- Dedykowane pacjentom do wykonywania badań gdziekolwiek się znajdują
- Rejestracja badań z urządzeń medycznych
- Wysyłanie badań do lekarza/kliniki
- Powiadomienia o opisanych badaniach
- Przeglądanie wyników badań

PRO

- Aplikacja współpracuje z systemem EHR placówki
- Rejestracja badań z urządzeń medycznych
- Odbieranie badań od pacjentów
- Dostosowanie algorytmów i filtrów do własnych potrzeb
- Opisywanie badań, generowanie raportów

MEDICAL

- Aplikacja współpracuje z systemami EHR, PACS, HIS
- Zaawansowana konfiguracja używanych algorytmów
- Zaawansowane przeglądanie zarejestrowanych oraz przesłanych badań
- Priorytetyzacja przesłanych badań

Jesteśmy wyłącznym dystrybutorem urządzeń firm Dimetek oraz Secure Care:

Secure Care LLC dostarcza systemy do lokalizacji w czasie rzeczywistym.



Dimetek dostarcza zaawansowane elektrokardiografy.



3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W dniu 5 marca 2015 r. Emitent otrzymał zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej [...], sporządzone przez Digital Solutions Sp. z o.o. („DP”), w którym spółka ta poinformowała o sprzedaży w dniu 2 marca 2015 r. wszystkich posiadanych przez siebie (tj. 30.041.500 szt.) akcji Emitenta. Wskutek opisywanej powyżej transakcji udział DP w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta spadł poniżej progu 5% i wyniósł 0%. W tym samym dniu Emitent otrzymał zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej [...], sporządzone przez BENTEN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością INVEST S.K.A. („Benten”), w którym spółka ta poinformowała o nabyciu w dniu 2 marca 2015 r. 30.041.500 szt. akcji Emitenta. Wskutek opisywanej powyżej transakcji udział Benten w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przekroczył próg 50% i wyniósł 73,27%. Zarząd Emitenta informuje, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą w okresie I półrocza 2015 r. firma spółki Benten uległa zmianie i obecnie brzmi: Amida Capital Sp. z o.o. S.K.A. 2 marca 2015 r. 30.041.500 szt. akcji Emitenta. Wskutek opisywanej powyżej transakcji udział Benten w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przekroczył próg 50% i wyniósł 73,27%. W dniu 2 marca 2015 r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów spółki zależnej od Spółki, tj. Smart Publishing sp. z o.o. („SP”). Ww. umowa przedwstępna określała, że sprzedaż udziałów kupującemu będzie możliwa po uzyskaniu wszelkich stosownych zgód korporacyjnych, w szczególności zgody drugiego udziałowca SP tj. Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych Venture Capital SATUS z siedzibą w Bielsku Białej oraz uchyleniu wszelkich obciążeń. Sprzedaży podlegały wszystkie posiadane przez Spółkę udziały, a Sprawozdanie Zarządu z działalności YellowHat S.A. w 2014 roku z tytułu ich nabycia kupujący zapłacił miał Spółce cenę w kwocie 2 195 600 złotych. W wykonaniu tej umowy, Spółka zbyła, w dniu 1 kwietnia 2015 roku, 9.100 udziałów w SP, o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, za cenę uzgodnioną w Umowie Przedwstępnej. W dniu 1 kwietnia 2015 r. Spółka zawarła umowę kupna akcji spółki Molmedica S.A., na mocy której nabyła 778.582 sztuk akcji spółki Molmedica S.A. o wartości nominalnej 0,34 zł każda akcja, za cenę łączną równą 2.195.600 zł (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset złotych), co dało cenę jednostkową równą 2,82 zł (słownie: dwa złote osiemdziesiąt dwa grosze) za jedną akcję. Akcje te zostały następnie, w dniu 12 maja 2015 r., sprzedane przez Spółkę za łączną cenę równą 695.600 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset złotych), co dało cenę jednostkową równą 0,89 zł (słownie: osiemdziesiąt dziewięć groszy) za jedną akcję. Rozliczenie ceny sprzedaży ww. akcji nastąpi nie później niż do 30 kwietnia 2016 r., a jako dobrowolne zabezpieczenie tego rozliczenia na rzecz Spółki ustanowione zostanie przez kupującego oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 ust. 4) i 5) Kodeksu postępowania cywilnego.

W dniu 3 czerwca 2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przyjęciu planu zmiany przedmiotu działalności prowadzonej przez Emitenta, z dotychczasowej skoncentrowanej głównie na świadczeniu usług w modelu mobilnych usług zintegrowanych, na działalność polegającą na tworzeniu i zarządzaniu grupą spółek operacyjnych – tj. działalność holdingową.

W dniu 30 czerwca 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta („ZWZ”), które jednomyślnie podjęło uchwały w sprawach m.in.:

1. zatwierdzenia „Sprawozdania Zarządu z działalności Yellow Hat S.A. w 2014 roku”,
2. zatwierdzenia „Sprawozdania finansowego Yellow Hat S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku”,
3. zatwierdzenia „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Yellow Hat S.A. w 2014 roku”, YELLOW HAT S.A. Raport kwartalny za II kwartał 2015 r. Yellow Hat S.A. ul. Łowicka 19/6, 02-574 Warszawa email: inwestor@yellowhat.pl nr tel. +4822 845 5555 nr fax +4822 880 0035 KRS 0000365157 NIP 701-02-64-750 REGON 142641690 8
4. zatwierdzenia „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Yellow Hat S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku”
5. pokrycia straty netto Spółki za 2014 rok,
6. zatwierdzenia „Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Yellow Hat Spółka Akcyjna w 2014 roku”,
7. udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2014 roku,
8. zmian w Statucie Spółki,
9. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Emitent przekazał treść uchwał podjętych w trakcie ZWZ w raporcie bieżącym nr 26/2015.

W dniu 31 lipca 2015 r., Emitent zawarł z Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna z siedzibą w Warszawie („Akcjonariusz”) umowę objęcia akcji serii D („Umowa”) emitowanych na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2015 r. (treść ww. uchwały została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 26/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r.). Przedmiotem Umowy było objęcie przez Akcjonariusza 60.000.000

(sześćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D („Akcje”), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, za łączną cenę emisyjną równą 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych) za wszystkie obejmowane akcje. Łączna cena emisyjna za Akcje wynika z jednostkowej ceny emisyjnej Akcji, równej 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą Akcję, która została w dniu 31 lipca 2015 r. określona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta (o tym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 28/2015). O zawarciu Umowy Zarząd Emitenta informował w raporcie bieżącym nr 29/2015. W dniu 4 sierpnia 2015 r. Emitent zawarł z Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna z siedzibą w Warszawie („AC”) porozumienie ws. potrąceń („Porozumienie”). Na podstawie Porozumienia, Emitent wraz z AC dokonali umownego potrącenia wierzytelności pieniężnych wynikających z: a) umowy objęcia akcji z dnia 31 lipca 2015r., na podstawie której AC była zobowiązana dokonać wpłaty na rzecz Emitenta kwoty 6.000.000 zł na akcje zwykłe serii D Emitenta oraz b) umowy nabycia udziałów MedApp Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie z dnia 3 sierpnia 2015 r., na podstawie której Emitent był zobowiązany do zapłaty na rzecz AC ceny za nabywane udziały w wysokości 5.515.472,35 zł (o zawarciu tej umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 30/2015), c) trzech umów pożyczek oraz ugody ws. zobowiązań spłaconych w imieniu Emitenta przez AC, na podstawie których Emitent zobowiązany był do zwrotu na rzecz AC kwoty w łącznej wysokości 484.527,65 zł. Na skutek potrącenia ww. wierzytelności uległy umorzeniu w całości, a zobowiązania wzajemne stron Porozumienia, z tytułu ww. zobowiązań, wynoszą 0 zł (zero złotych). O zawarciu Porozumienia Zarząd Emitenta informował w raporcie bieżącym nr 31/2015. YELLOW HAT S.A. Raport kwartalny za III kwartał 2015 r. Yellow Hat S.A. ul. Piękna 15 lok. 21, 00-549 Warszawa email: inwestor@yellowhat.pl www: http://inwestor.yellowhat.pl KRS 0000365157 NIP 701-02-64-750 REGON 142641690 12 W dniu 14 września 2015 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu procedury mającej na celu połączenie Emitenta ze spółką zależną MedApp Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („MedApp”), w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym. Decyzja o zamiarze połączenia Emitenta z MedApp stanowiła kolejny krok w realizacji planu zmiany profilu prowadzonej działalności, o którym Zarząd Emitenta informował w raporcie bieżącym nr 20/2015. W tym samym dniu, przez Zarządy łączących się spółek, został uzgodniony i podpisany plan połączenia przez przejście („Plan Połączenia”), w którym określono, że połączenie Emitenta (jako spółki przejmującej) z MedApp (jako spółki przejmowanej) nastąpi poprzez: (i) przeniesienie na Emitenta – jako jedynego wspólnika MedApp – całego majątku MedApp, w drodze sukcesji uniwersalnej, oraz (ii) rozwiązanie MedApp bez przeprowadzania jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych („Ksh”). W wyniku połączenia Emitent wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki oraz przejmie aktywa i zobowiązania MedApp. Zgodnie z postanowieniami Ksh, z uwagi na fakt iż wszystkie udziały w MedApp posiada Emitent, połączenie nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta, zarządy łączących się spółek nie będą sporządzały pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie, a plan połączenia nie będzie badany przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy.

21 października 2015 r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka podjęła uchwałę o połączeniu Yellow Hat SA z Medapp Sp. z o.o. Połączenie i zmiana nazwy Emitenta na Medapp S.A. zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS 2 lutego 2016 roku.

2 lutego 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji połączenia spółki Yellow Hat S.A. ze spółką Medapp sp. z o.o.

Połączenie spółki przejmującej Yellow Hat S.A. ze spółką przejmowaną Medapp sp. z o.o., będące konsekwencją uzgodnienia i podpisania planu

przejęcia 14 września 2015 roku, nastąpiło na podstawie: art. 492 § 1 pkt 1) KSH (łączenie poprzez przejście) poprzez przeniesienie majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą; art. 515 § 1 KSH (bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej), z uwagi na fakt, że spółka przejmująca jest właścicielem wszystkich akcji w spółce przejmowanej; art. 516 KSH (połączenie uproszczone) tj. bez sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez podawania planu połączenia badaniu przez biegłego.

4. Wyniki ekonomiczno-finansowe

Wyniki finansowo-ekonomiczne Medapp S.A. są rezultatem połączenia Spółek oraz zmiany profilu działalności Grupy MedApp. Grupa inwestuje w najnowszy system telemedyczny na rynku światowym. Obecnie tworzony system po prezentacji na targach HIMSS 2016 w Las Vegas uzyskał świetne rekomendacje. Rozwój systemu telemedycznego pozwoli wejść spółce na rynek USA, który to jest zdecydowanie wiodącym rejonem do zdalnego monitorowania akcji serca, a przychody na tym rynku wzrosną do \$867 milionów dolarów w 2016 roku, aż o 27 % z \$686 milionów dolarów w 2011 roku jak wynika z nowego raportu „Światowy Rynek dla zdalnego monitoringu za pomocą diagnostycznych urządzeń kardiologii - 2013” od IHS (NYSE: IHS) InMedica.

Połączenie spółek oraz reorganizacja nie sprzyjała zwiększeniu wyników finansowych. Spodziewane pierwsze rezultaty połączenia będą widoczne dopiero pod koniec roku 2016 i na początku roku 2017 kiedy to planowane jest wejście na rynek ogólnoświatowy z przełomowym produktem bazującym na rozwiązaniach chmurowych.

5. Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	44 304,30	10 396,41	963 329,46	226 011,65
Wynik finansowy netto	(1 063 873,78)	(249 647,72)	(910 704,07)	(213 664,94)
Wynik finansowy brutto	(1 063 873,78)	(249 647,72)	(1 410 638,50)	(330 957,11)
Aktywa razem	6 438 498,26	1 510 852,58	1 009 085,08	236 746,61
Kapitały własne	5 308 506,38	1 245 689,64	(802 371,94)	(188 248,58)
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 124 454,24	263 863,48	750 975,14	176 190,12
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	94 160,21	22 095,56	208 992,35	49 032,76
Inwestycje krótkoterminowe	830 262,79	194 828,77	138 638,54	32 526,70
Amortyzacja	445 311,95	104 496,53	173 987,12	40 820,01
Zysk ze sprzedaży	(552 815,48)	(129 723,21)	(1 204 098,04)	(282 499,60)
Zysk z działalności operacyjnej	866 068,30	203 230,86	(1 238 922,88)	(290 670,03)

średni kurs NBP dla roku 2014: 1 EUR = 4,2623 zł

średni kurs NBP dla roku 2015: 1 EUR = 4,2615 zł

6. Wyniki sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	2015	2014
a) obrót krajowy	8 468,17	963 329,46
b) obrót eksportowy	35 836,13	0,00
c) obrót wewnątrzwspólnotowy	0,00	0,00

7. Plany na rok 2016

Sprzedaż

- sukcesywne powiększanie przewagi nad konkurencją

Obsługa Klienta

- utrzymywanie i pogłębianie relacji biznesowych z obecnymi Kontrahentami;
- ciągła poprawa jakości obsługi sprzedażowej i posprzedażowej;

Rozwój Produktów

- celem jest rozwój oprogramowania medycznego działającego na urządzeniach mobilnych (mHealth). Jako przemysł telemedycyna kończy etap początkowy i znajduje się na etapie wzrostu;
- pierwsza część systemu telemedycznego będzie odpowiedzialna za rozwój systemów dla kardiografii gdzie choroby wieńcowe są głównym powodem zgonów zarówno wśród mężczyzn jak i kobiet;
- stworzenie systemu na wszystkie platformy mobilne, czyli dla systemów firmy Apple (iOS, Mac OsX), Microsoft (Windows) oraz Google (Android);

Marketing i PR

- aktywny udział w konferencjach i targach branżowych;

8. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień 31 marca 2015 r. w skład grupy kapitałowej Emitenta wchodziły dwa podmioty:

1. Emitent – jednostka dominująca,
2. Smart Publishing Sp. z o.o. – jednostka zależna.

Poniżej znajdują się informacje na temat spółki Smart Publishing Sp. z o.o., objętej konsolidacją metodą pełną:

Firma: Smart Publishing sp. z o.o.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa KRS: 0000467132

Przedmiot działalności: wydawanie cyfrowych publikacji na tablety i smartfony

Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 57,23%

Na dzień 30 czerwca 2015 r., w związku z tym, że w dniu 1 kwietnia 2015 r. Emitent zbył 9.100 szt. udziałów w spółce Smart Publishing Sp. z o.o. („SP”), o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, za cenę równą ich wartości wykazanej w księgach rachunkowych Emitenta, która wynosiła 2.195.600 zł (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset złotych), Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej, w której byłby jednostką dominującą.

Na dzień 30 września 2015 r., w skład grupy kapitałowej Emitenta wchodziły dwa podmioty:

1. Emitent – jednostka dominująca,
2. MedApp Sp. z o.o. – jednostka zależna, w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym.

Poniżej znajdują się informacje na temat spółki MedApp, objętej konsolidacją metodą pełną:

Firma: MedApp Sp. z o.o.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Polska Siedziba: Kraków

Adres siedziby: ul. Dobrego Pasterza 122A, 31-416 Kraków

Adres strony internetowej: <http://www.medapp.pl> KRS: 0000340194

W skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziła jedna zależna spółka kapitałowa podlegająca konsolidacji - Medapp sp. z o.o.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Dobrego Pasterza 122A, 31-416 Kraków

Numer w rejestrze: 0000340194

Przedmiot działalności: oprogramowanie komputerowe i doradztwo w zakresie oprogramowania komputerowego

Udział Emitenta: 100% w kapitale zakładowym

9. Czynniki ryzyka i ich opis

Poniżej przedstawione zostały podstawowe ryzyka związane z działalnością Emitenta.

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 obciążone ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności, Emitent 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 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 powyższe pod uwagę 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 wpływać 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 ciągłe 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.

10. Pozostałe informacje wymagane

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.5 Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich przejęcia.

W 2015 roku Spółka nie nabywała akcji własnych jak również nie dokonywała odsprzedaży akcji własnych.

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 (2015) przeciętna liczba zatrudnionych wynosiła

Zatrudnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym 2015	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym (2014)
Ogółem, z tego:	1,41	5
Kobiety	0	1
Mężczyźni	1,41	4
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bez-płatnych	0	0



MedApp Spółka Akcyjna (dawniej Yellow Hat Spółka Akcyjna)

www.medapp.pl