

Adiuvo Investments S.A. **Prezentacja dla mediów**

Warszawa, wrzesień 2015

Doświadczony, skuteczny i zmotywowany zespół



Marek Orłowski

Adiuvo CEO, Prezes Zarządu

Współzałożyciel Nepentes S.A. (sprzedanego w 2010 roku do Sanofi-Aventis za EUR 106 mln), ponad 25 lat doświadczenia w aktywnym poszukiwaniu i rozwijaniu projektów biomedycznych



Anna Aranowska-Bablok

Adiuvo COO, Członek Zarządu

Nepentes SA, Orenore Sp. z o.o., ponad 13 lat doświadczenia w branży farmaceutycznej i life-science



Marek Cieszko

Adiuvo Dyrektor Finansowy

Ernst & Young, 8 lat doświadczenia w corporate finance, w latach 2011 - 2013 pracował w biurze EY w Silicon Valley, gdzie doradzał m.in: Microsoft, Cisco, Hewlett-Packard oraz funduszom VC z sektora biotechnologicznego



Maciej Rutkowski

Adiuvo Dyrektor Marketingu

11 lat doświadczenia, Haineken Group, Danone Group, US Pharmacia, Unilever Poland, Gillette Group

Szerokie portfolio

- ✓ 3 projekty na etapie komercjalizacji pierwszych produktów
- ✓ pipeline 13 projektów, w tym 7 na ostatnich etapach prac rozwojowych (planowana komercjalizacja 2015-2016) oraz 6 projektów, których komercjalizacja planowana jest po 2016 r.
- ✓ globalna ochrona własności intelektualnej projektów

Komercjalizacja

- ✓ pierwsze przychody w 1H.2015 (Esthechoc, Carocelle - Lutein, AWM-CSS)
- ✓ prowadzone rozmowy owocują kolejnymi kontraktami
- ✓ = zaliczony test rynkowy = zdolność do międzynarodowej komercjalizacji produktów

Dźwignia finansowa

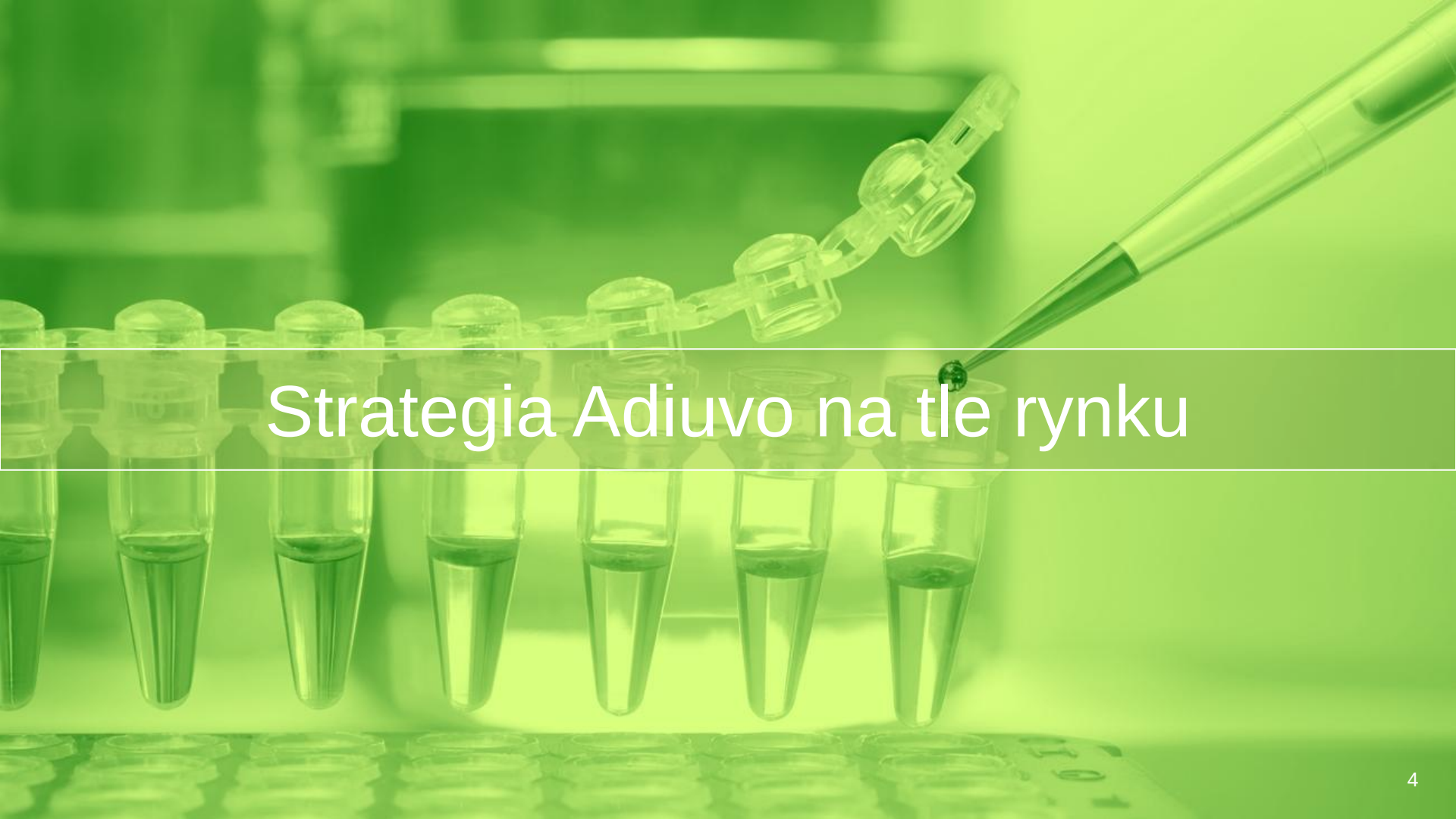
- ✓ JPIF: 157,5 mln zł na inwestycje w nowe projekty finansowanie z publicznych środków do 82,5 mln zł
- ✓ 3 wnioski o bezzwrotne dofinansowanie prac R&D na kwotę ponad 15 mln PLN
- ✓ 5x dźwignia dzięki finansowaniu środkami bezzwrotnymi i zwrotnymi nieoprocenowanymi

Doświadczenie

- ✓ blisko 60 osobowy międzynarodowy, doświadczony i interdyscyplinarny zespół prowadzący i komercjalizujący projekty biomedyczne
- ✓ współpraca z polskimi i zagranicznymi ośrodkami naukowo-badawczymi

Wyniki finansowe

- ✓ Esthechoc i Carocelle – finalizacja umów zakładających znaczące przychody i wynik na komercjalizowanych produktach
- ✓ ostatnia zakładana runda finansowania projektów będących obecnie w portfolio



Strategia Adiuvu na tle rynku

Trend rynkowy

Przeszłość

- skupienie na **leczeniu** i mały nacisk na **profilaktykę**
- **system ochrony zdrowia** kierowany kosztami
- **nieświadomy** pacjent
- **pomijanie pacjenta** w systemie ochrony zdrowia

Zmiana

- presja demograficzna i epidemiologiczna
- ułatwiona **edukacja pacjenta**
- **reformy służby zdrowia**
- **analiza efektu** – presja cenowa
- **starzejące się społeczeństwo**
- **choroby cywilizacyjne** (cukrzyca, zespół metaboliczny) są coraz częstsze
- **nowe regulacje**
- **nowe technologie**

Przyszłość

- **zaangażowanie pacjenta** w kontrolowanie własnego stanu zdrowia
- **system kierowany wartością**
- **świadomy** pacjent
- **działania profilaktyczne, analiza efektu**
- **styl życia**
- **monitorowanie**
- **well-being & anti-aging**

Efekt

Suplementacja, zapobieganie chorobom oraz szeroko pojęte *well-being* zyskuje coraz większe znaczenie na globalnym rynku

Portfolio Adiuvo

Koncentracja na produktach biomedycznych o znacznie krótszej niż leki ścieżce od badań do komercjalizacji



**PLATFORMA
NUTRACEUTYCZNA**

SELF-MEDICATION
Profilaktyka oraz wsparcie leczenia



MD PLATFORM

SELF-MEDICATION
Mobile health & Medical technologies

Nutraceutyki pozwalają na 5-krotnie szybszą komercjalizację niż leki

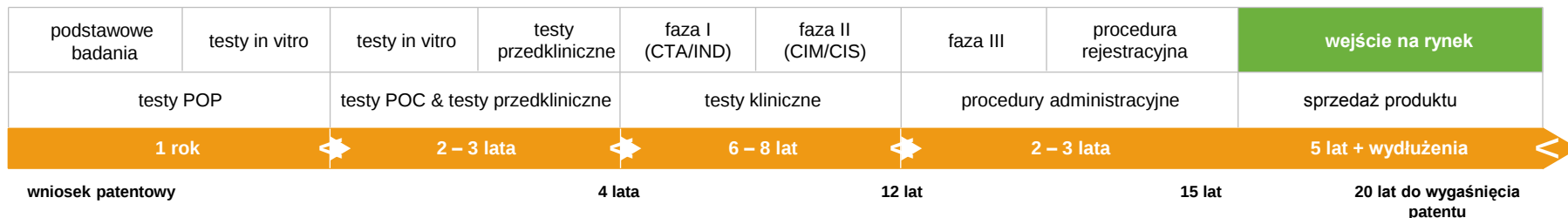
Szybkie wejście na rynek daje efektywnie dłuższą ochronę patentową

Certyfikat EFSA zapewnia dodatkowe 5 lat ochrony niezależnie od zabezpieczeń własności intelektualnej

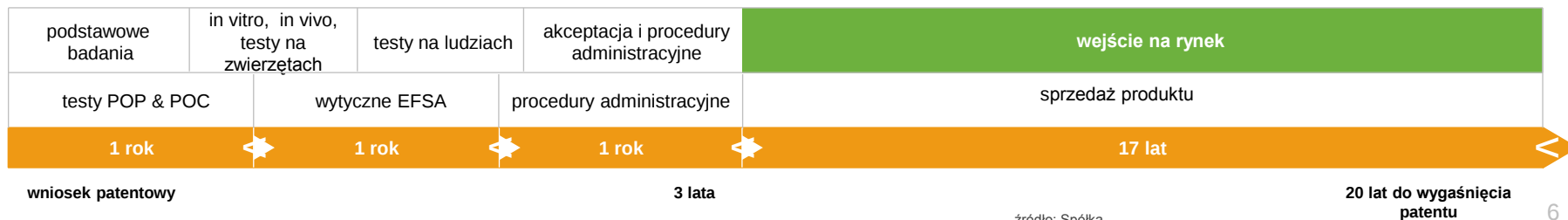
Wprowadzenie produktów spoza Unii Europejskiej możliwe po 2 latach badań klinicznych.



Projekty Farmaceutyczne



Projekty Nutraceutyczne



SELF-MEDICATION: Health preservation & Treatment support

Rynek nutraceutyków składa się z żywności, napojów, składników oraz suplementów diety, które mają korzystny wpływ na zdrowie konsumentów. Karotenoidy dostępne w formie napojów funkcjonalnych, żywności i suplementów diety są częścią rynku nutraceutycznego.

✓ Młody rynek o 7% CAGR

- od 2007 r. rośnie szybciej niż rynek produktów na receptę
- w 2011 r. wartość 142 mld USD, w 2014 r. już 172 mld USD
- oczekiwana wartość ok. 250 mld USD w 2020 r.

✓ Wzrost rynku nabiera tempa

- trendy są po naszej stronie
- starzenie się społeczeństwa i choroby pacjentów wpływają na wzrost rynku

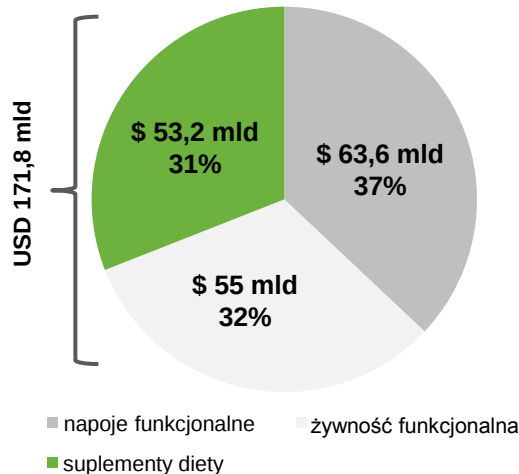
✓ Duże rozproszenie

- w przeciwieństwie do rynku substancji aktywnych, gdzie jest 3 głównych graczy (Allied Biotech, BASF, DSM)

✓ Karotenoidy obecne we wszystkich segmentach

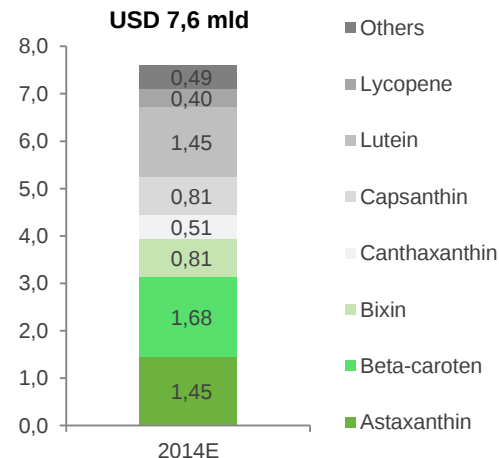
- szacuje się, że rynek karotenoidów (produktów) osiągnął w 2014 r. około 7,6 mld USD
- rynek substancji aktywnych 1,1 mld USD w 2014 r.

Globalny rynek nutraceutyków, 2014 [USD mld]



źródło: BCC Research, *Nutraceuticals: Global Market*

Rynek Karotenoidów - produkcja, szacunki 2014 [USD mld]



źródło: Adiuvo, Global Industry Analysts, *Carotenoids – A Global Strategy Business Report, RSP*

Dynamiczny rozwój segmentu *digital health* wpisuje się globalny trend zaangażowania pacjenta w proces leczenia, zainteresowania płatników efektami użytej terapii, ściślejszemu monitorowaniu pacjenta przez lekarzy oraz upowszechnianiu się urządzeń mobilnych w tym *wearable electronics* używających sensorów nowej generacji

✓ Dynamiczny rynek o prognozowanym 21% CAGR

- w 2013 r. wartość równa 60,8 mld USD
- w 2020 r. ponad 230 mld USD

✓ W segmencie mobile health 36% CAGR

- segmenty, w których chcemy być obecni rosną jeszcze szybciej (*mobile health* 36% CAGR, *telehealth* 46%)

✓ Duże rozproszenie

- biznes na styku 4 różnych branż (*pharma*, *health services*, *telecoms*, *consumer electronics*)

✓ Zmiana przyzwyczajeń

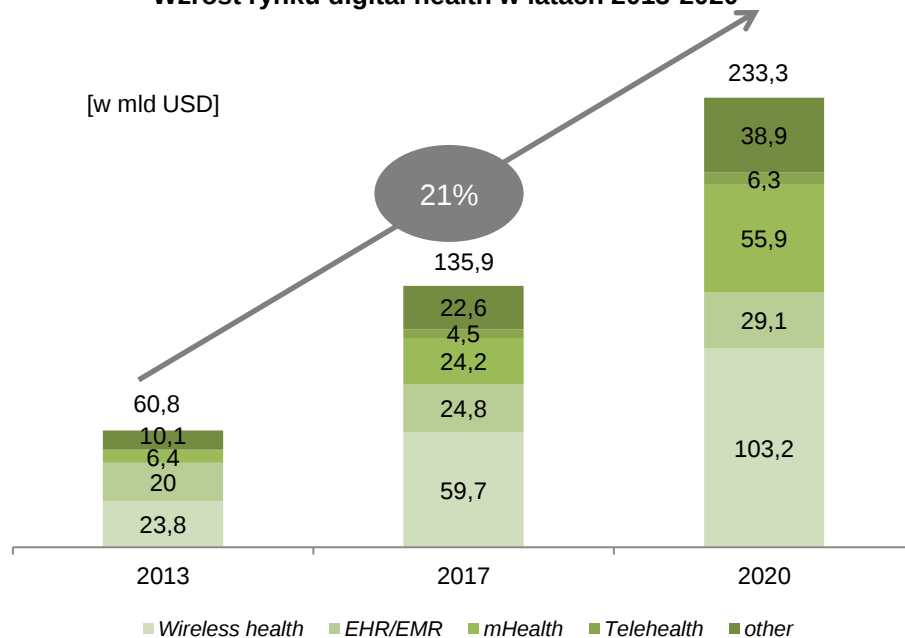
- 88% lekarzy w USA chciałoby aby ich pacjenci monitorowali swój stan zdrowia na bieżąco w domach

mHealth – mobilne usługi, serwisy i aplikacje

Telehealth – urządzenia medyczne i technologia komunikacyjna służąca monitoringu zachorowań

Wireless health – sensory i technologie oparte o sieć bezprzewodową

Wzrost rynku digital health w latach 2013-2020





Zaawansowana komercjalizacja projektów



6 lat rozwijania projektów



3 projekty uzyskały pierwsze przychody w 1H2015,
3 projekty podpisały umowy dystrybucyjne,
4 kolejne umowy finalizowane



Ukonstytuowany JPIF
struktura holenderska



3 technologie komercjalizowane
13 projektów w pipeline,
w tym 7 na końcowych etapach prac rozwojowych



NewConnect – jedna spółka celowa notowana



Dwa pierwsze komitety inwestycyjne



Zabezpieczone globalne prawo IP dla posiadanych technologii



ADIUVO notowane na NewConnect,
w drodze na GPW



4 pozytywne rekomendacje inwestycyjne oraz 3 projekty w pipeline



Zespół 57 osób
– międzynarodowy,
doświadczony,
interdyscyplinarny



Wybrane projekty z 60-70% finansowaniem bezzwrotnym
NCBiR i PARP



4 umowy na finalnym etapie negocjacji



PLATFORMA NUTRACEUTYCZNA

Health preservation & Treatment support



95%



95%



100%



52%



65%

nutraceutyki o klinicznie potwierdzonych działaniach prozdrowotnych, z certyfikacją EFSA, FDA oraz ochroną IP



PLATFORMA DIGITAL HEALTH/ MEDICAL DEVICES

Mobile health & Medical technologies



55%



100%

SELF-MEDICATION

mobilny monitoring zdrowia oraz aplikacje medyczne



PROJEKTY EKSPLORACYJNE

Projekty Oportunistyczne



92%



80%

selekcja innowacyjnych projektów przy założeniu istotnego finansowania publicznego



Joint Polish Investment Fund

4 projekty z dziedziny DIGITAL HEALTH/ MEDICAL DEVICES

 - udziały Adiuvo

Cztery produkty zwalidowane i komercjalizowane, na etapie ekspansji terytorialnej.



- suplementy diety w formie czekolady funkcjonalnej
- Esthechoc. Beauty Chocolate, skomercjalizowany, kolejne 3 produkty w 2016-17
- dostępny na 12 rynkach
- 10-15 nowych rynków w ciągu 12 miesięcy



- suplementy diety zawierające luteinę, likopen, resweratrolu oraz astaksantynę
- kapsułki z luteiną dostępne w Polsce, 3 produkty w USA, kolejne 3 produkty skomercjalizowane w ciągu 12-24 miesięcy
- 4-10 nowych rynków w ciągu 12 miesięcy



- 3 produkty w portfolio
- Closed Suction System, podpisana umowa dystrybucyjna
- Cuff Pressure Regulator, podpisane LOI



- preparat do redukcji poziomu poposiłkowej glukozy i insuliny
- zakończono badania
- przygotowanie do komercjalizacji



ASTACELLE – opatentowana technologia poprawiająca biodostępność polifenoli i astaksantyny o synergistycznym działaniu

esthechoc
CAMBRIDGE BEAUTY CHOCOLATE



Działanie potwierdzone badaniami na ludziach w **Cambridge University** – poprawia biochemicznych parametrów krwi i skóry



Opatentowana technologia produkcji optymalizuje proces krystalizacji epikatechin polifenolowych



Wzmocniony efekt działania dwóch składników: epikatechin polifenolowych i astaksantyny – dzięki technologii micelizacji



Standaryzowany proces kontroli jakości **Cambridge Chocolate Tech Passport**



7,5g Esthechoc = 100g ciemnej czekolady lub 300g gramowy filet z alaskańskiego łososia

SPRZEDAŻ



ok. 250.000 – 280.000 (kanał tradycyjny)
opakowań w ciągu pierwszych 12-18 miesięcy



Esthechoc komercjalizowane jest w kanale tradycyjnym oraz w kanale e-commerce

Carocelle

Biodostępne kluczowe składniki suplementacyjne

Produkty w formie suplementów diety z wysoko biodostępnymi kluczowymi składnikami suplementacyjnymi.



- standaryzowana, przebadana klinicznie technologia
- globalna ochrona patentowa technologii micelizacji
- klinicznie potwierdzona poprawa wchłaniania i biodostępności kluczowych składników suplementacyjnych
- **4 produkty zwalidowane klinicznie** gotowe do międzynarodowej komercjalizacji :



- Luteina Carocelle
- Likopen Carocelle
- Astaksantyna Carocelle
- Resweratrol Carocelle



- kolejne formułacje **w fazie badawczej**
 - Omega 3
 - DHA
 - Witamina D3
 - Polifenole

SPRZEDAŻ



ok. 1.000.000
opakowań w ciągu pierwszych 12-18 miesięcy



- w pierwszym **półroczu 2015** roku osiągnięto **sprzedaż preparatu Actilutin na poziomie 177 tys. PLN** w całości zrealizowana w Polsce
- **sukcesem** zakończyły się rozmowy z **GNC Holdings Inc.** dotyczące wprowadzenia wyrobów Carocelle do **sprzedaży w USA**. Spółka otrzymała **pierwsze zamówienie 30.000 sztuk** produktów Carocelle opiewające na kwotę ok. 200 tys. USD

Pierwszy etap komercjalizacji zakończony sukcesem

Rozpoczęcie sprzedaży trzech produktów w kanale specjalty retail w USA, Kanadzie i Meksyku

Świat

- **USA, Kanada, Meksyk**
ustalone warunki umowy z właścicielem marek produktów nutraceutycznych – spółką SNG/GNC. Otrzymane pierwsze zamówienie na 30 tys. sztuk
- **Negocjacje w kanale MLM**
- **Chiny, Brazylia, Filipiny, Malezja, Singapur, Japonia oraz Indonezja** start sprzedaży w 2016 r.

Europa

- **Polska**
rozpoczęto sprzedaż do dystrybutora – firmy Sequoia. Produkt dostępny w sprzedaży detalicznej.
- **Wielka Brytania**
sieć apteczna prowadzi obecnie due diligence produktu opartego o technologię Carocelle.
- **Grecja, Włochy, Irlandia**
rozpoczęto negocjacje z lokalnymi dystrybutorami farmaceutyków oraz nutraceutyków.

E-commerce

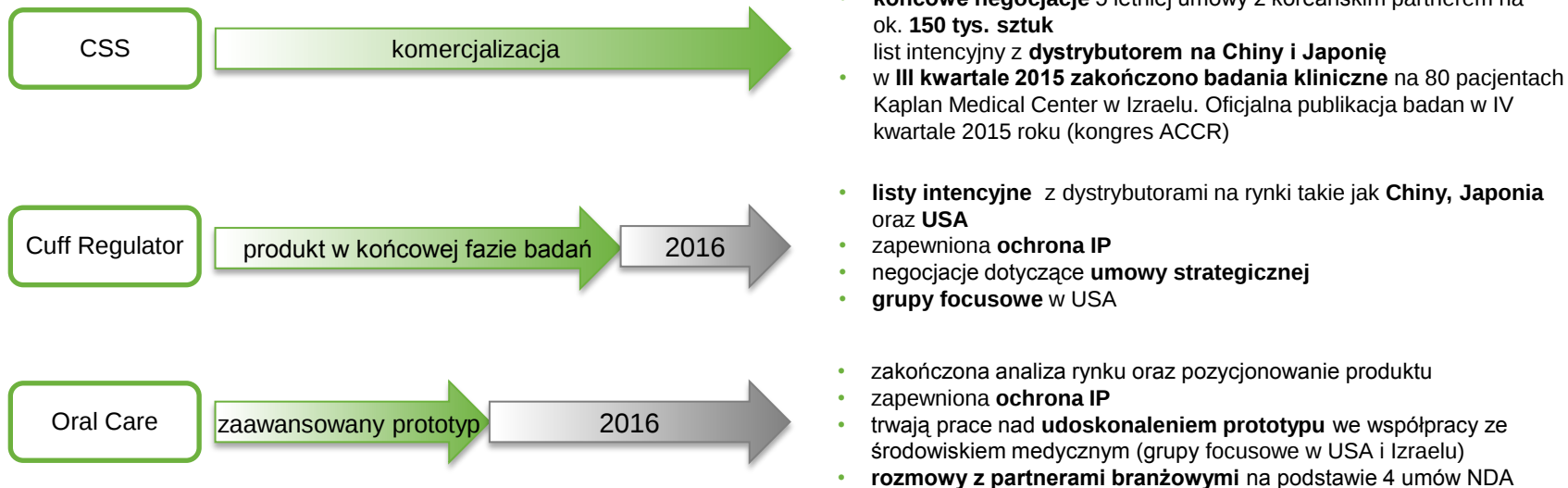
- Rozpoczęcie sprzedaży suplementów diety w kanale internetowym w 2016 r.



3 innowacyjne produkty w portfolio :

- Closed Suction System – aktywny system czyszczący rurkę dotchawiczną (ang. endotracheal tube – ETT)
- Oral Care – automatyczny zestaw do czyszczenia jamy ustnej pacjentów niesamodzielnych
- ETT Cuff Pressure Regulator – regulator ciśnienia w mankiecie rurki dotchawicznej

AirwayMedix





Kombinacja ekstraktów o udowodnionym działaniu klinicznym pozwalająca na obniżeniu poposiłkowego piku glukozy. Rekomendowany dla osób z zespołem metabolicznym, w stanie przedcukrzycowym oraz osób dbających o dietę / sylwetkę (zarządzanie dietą).



- rozwój projektu GI Reducer kompleksowo obniżającego indeks glikemiczny



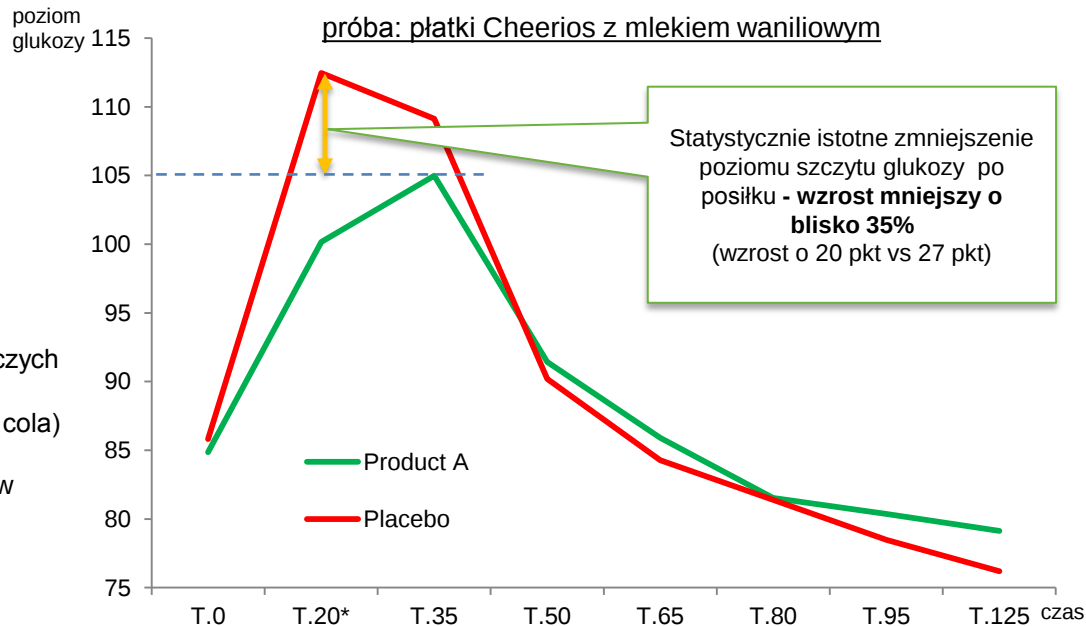
- kluczowa technologia chroniona jest zgłoszeniem patentowym PCT



- 18 miesięcy badań klinicznych na pojedynczych ekstraktach i kombinacjach ostatecznych posiłków (np. płatki śniadaniowe, makaron, cola)



- przygotowania do komercjalizacji projektu, w I kwartał 2016 r.
- pozyskanie międzynarodowego partnera dystrybucyjnego



Rynek produktów nutraceutycznych dla osób z zaburzeniami poziomu cukru wraz z produktami dla osób z nadwagą w USA i OECD szacowany na 8 mld USD w 2016 roku (rynek produktów dla osób z zaburzeniami poziomu cukru w USA osiągnął 1,1 mld USD w 2012 roku)

Projekty do realizacji w kolejnych 2-3 latach - pipeline



- produkty w formie czekolady i batonów poprawiające gospodarkę tlenową mięśni (sport i sarcopenia) - MitoChoc
- VisionChoc – czekolada z luteiną



- **LycOmega**, LuteinDHA,
- polifenole, Visioncaps
- fosfolipidy



- naturalna astaksantyna w formie oczyszczonej oleożywicy



- rozwój związków przeciw nowotworom mózgu - glejakom



- kombinacja składników naturalnych poprawiających funkcjonowanie śródbłónka naczyń krwionośnych



- maść na atopowe zapalenie skóry, łuszczycę



- znaczniki fluorescencyjne do obrazowania biologicznego i diagnostyki medycznej



JPIF zapewniający finansowanie publiczne

JPIF koncentruje się na trzech polach :

- medyczne wyroby i technologie
- mobilne rozwiązania i personalizowane terapie
- technologie diagnostyczne i akwizycji danych

Komitety inwestycyjne zatwierdziły inwestycję w 4 innowacyjne projekty na łącznie 17,6 mln PLN (w tym Adiuvo: 4,5 mln PLN). Umowy inwestycyjne zostaną podpisane w III / IV kwartale 2015 r.

Łączne finansowanie PLN 157,5 mln

- PLN 82,5 mln finansowanie z NCBR, **16 mln PLN stanowi finansowanie bezzwrotne**
- **PLN 75 mln** equity od inwestorów prywatnych
Adiuvo Management: 70,0 mln PLN

Waterfall – podział przychodów

- 1^o zwrot środków prywatnych
- 2^o zwrot środków publicznych (max. PLN 66,5 mln)
- 3^o pozostałe dzielone w proporcjach 70% (inwestorzy prywatni), 20% (carry), 10% (NCBR)

Dźwignia

- minimalna dźwignia = 2x (50%/50%)
- możliwość zwiększenia dźwigni do poziomu 5x dla wybranych projektów (20%/80%)

Struktura finansowania w zależności od fazy:

- **faza pre-inkubacji** (do 20 mln PLN całkowitej inwestycji JPIF) – 80% z bezzwrotnych środków publicznych,
- **faza inkubacji** – 70% zwrotnych środków publicznych o zerowej stopie oprocentowania,
- **faza post-inkubacji** – 50% zwrotnych środków publicznych o zerowej stopie oprocentowania.



Publiczna oferta akcji

Harmonogram

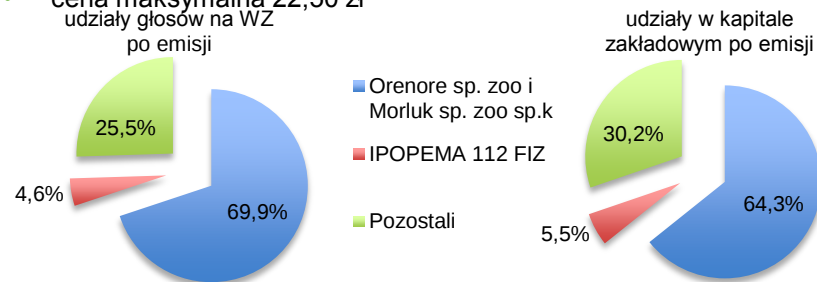
16-23.09.2015	roadshow
16-23.09.2015	przyjmowanie zapisów i wpłat w transzy detalicznej
18-24.09.2015	budowanie księgi popytu (do godz. 15:00)
24.09.2015	podanie informacji o cenie sprzedaży i liczbie akcji w ofercie
25-30.09.2015	przyjmowanie zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych
30.09.2015	przydział akcji oferowanych
ok. 1 tyg. od przydziału akcji oferowanych	przewidywany termin rozpoczęcia notowań PDA na rynku regulowanym
ok. 1 mies. od przydziału akcji oferowanych	przewidywany termin rozpoczęcia notowań akcji oferowanych na rynku regulowanym

Cele emisji

1. **dokapitalizowanie spółek zależnych** poprzez podwyższenie kapitału zakładowego tych spółek, udzielenie im pożyczek lub inną formę finansowania projektów prowadzonych przez spółki zależne,
2. pokrycie kosztów administracyjnych i operacyjnych Emitenta,
3. dokapitalizowanie pierwszych inwestycji Funduszu JPIF,
4. częściowa spłata zadłużenia Emitenta.

Struktura udziałowa

- ofertą publiczną objętych jest **1.000.000 akcji zwykłych** na okaziciela serii I
- **cena maksymalna 22,50 zł**
udziały głosów na WZ po emisji



The background of the slide is a laboratory setting, featuring a row of microcentrifuge tubes in a rack. A pipette is shown dispensing a liquid into one of the tubes. The entire image is overlaid with a semi-transparent green filter. A white horizontal bar spans the middle of the image, containing the text.

Doświadczony zespół

Adiuvo Investments

19

osób na poziomie Adiuvo

- komercjalizacja: zespół sprzedażowy i marketing
- nadzór nad procesami R&D
- finanse / dotacje oraz administracja

Spółki celowe

38

osób na poziomie spółek zależnych

- R&D
- zarządzanie projektami
- marketing i sprzedaż

JPIF

5

osoby zaangażowane w JPIF, w tym:

- Kreske Nickelsen, 17 lat doświadczeń w funduszach VC
- Dr. Axel Polack, 14 lat doświadczeń w branży, były Partner w TVM Capital
- zarząd Adiuvo Investments

Doradcy naukowi

6

związani na stałe doradcy naukowi z:

- Wielkiej Brytanii
- Włoch
- Izraela
- Szwecji
- Skandynawii
- Polski

A laboratory setting with a row of microcentrifuge tubes in a rack. A pipette is dispensing liquid into one of the tubes. The entire image has a green color overlay.

Kontrahenci

Prowadzimy rozmowy z:



GNC Holdings Inc. – spółka notowana na
NYSE

Międzynarodowy lider w sprzedaży i dystrybucji produktów nutraceutycznych. W ofercie GNC znajduje się ponad 330 wiodących marek takich jak: Natrol®, Doctor's Select®, JarrowFormulas®, oraz 25 marek własnych np. GNC Total Lean®, GNC Mega Men®, GNC Women's Ultra Mega®. Posiada ponad 8 800 punktów sprzedaży na całym świecie, z czego 6 500 w Stanach Zjednoczonych.



CiMing Health Checkup Mngmnt Grp Co Ltd

Spółka funkcjonująca w sektorze ochrony zdrowia, zajmuje się diagnozą i leczeniem chorób a także zabiegami pielęgnacyjnymi oraz anti-aging, posiada ok. 40 centrów medycznych w Pekinie, Szanghaju, Shenzhen i innych miastach Chin. Spółka posiada 42 sklepy własne, 42 franczyzowe oraz 128 lokalizacji agencyjnych w Chinach



Special Nutrition Group

Amerkański producent i dystrybutor nutraceutyków



Ambu A/S – spółka notowana w
Kopenhadze

Producent i dystrybutor sprzętu medycznego używanego w szpitalach i jednostkach ratunkowych. Twórca worka samorozprężalnego wykorzystywanego w resuscytacji – tzw. „worek Ambu” stał się synonimem tego typu produktów na całym świecie.



Luksusowy dom towarowy przy Brompton Road,
w dzielnicy Knightsbridge, w Londynie.



Amerkański producent i dystrybutor sprzętu medycznego funkcjonujący
m.in. na rynku chińskim

Włoska sieć luksusowych domów towarowych, posiadająca 12 sklepów
w różnych miastach Włoch.

Niemiecka sieć perfumerii, specjalizująca się w sprzedaży kosmetyków, obecnie
działa w 21 krajach Europy i Stanach Zjednoczonych.

Malezyjski dystrybutor o dużym zasięgu i doświadczeniu we wprowadzaniu
produktów na rynki azjatyckie – Kuala Lumpur, Malesja, Singapur

Amerkański producent i dystrybutor sprzętu medycznego

Spółka projektująca, rozwijająca, produkująca i dostarczająca urządzenia
jednorazowego użytku medycznego dla wspólnych procedur diagnostycznych i
terapeutycznych w zakresie opieki krytycznej i chirurgicznych na całym świecie.

Disclaimer

ANI NINIEJSZA PREZENTACJA ANI JEJ KOPIA, ANI ŻADNE ZAWARTE W NIEJ INFORMACJENIE NIE PODLEGAJĄ ROZPOWSZECZNIANIU, PUBLIKACJI LUB DYSTRYBUCJI, W CAŁOŚCI LUB W CZĘŚCI, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO, DO LUB NA TERYTORIUM INNYCH KRAJÓW, W TYM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, KANADY, AUSTRALII I JAPONII ANI ŻADNEGO INNEGO KRAJU, W KTÓRYM TAKIE ROZPOWSZECZENIE, PUBLIKACJA LUB DYSTRYBUCJA BYŁABY NIEZGODNA Z PRAWEM.

Uczestnicząc w spotkaniu, na którym ta prezentacja zostanie przedstawiona („Prezentacja”) lub analizując treść Prezentacji, zobowiązują się Państwo do przestrzegania określonych poniżej ograniczeń. Ograniczenia te mają zastosowanie do informacji: (i) znajdujących się w Prezentacji, (ii) przedstawianych ustnie w trakcie spotkań Zarządu z inwestorami (tzw. roadshow), jak również (iii) przekazywanych w odpowiedzi na zadawane pytania (łącznie „Informacje”).

Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez Adiuvo Investments S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w związku z rozważaną ofertą publiczną emisji akcji Spółki („Akcje”) na potrzeby prezentacji przedstawianej przez Zarząd na spotkaniach z inwestorami (tzw. roadshow)

Niniejsza Prezentacja nie stanowi, ani nie jest częścią i nie powinna być interpretowana jako oferta, próba pozyskania zainteresowania lub zaproszenie do sprzedaży, gwarantowania lub innego nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub jakiegokolwiek członka jej grupy kapitałowej („Grupa”). Prezentacja ani żadna jej część nie powinna także stanowić podstawy ani uzasadnienia dla jakiejkolwiek umowy nabycia lub objęcia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub jakiegokolwiek członka jej Grupy ani jakiejkolwiek innej umowy lub zobowiązania, w szczególności nie może być stosowana w podejmowaniu jakiejkolwiek decyzji inwestycyjnej. Niniejsza Prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub jej Grupy.

Prezentacja ma jedynie charakter promocyjny i nie stanowi prospektu na potrzeby stosownych regulacji wdrażających Dyrektywę UE 2003/71/WE, ze zmianami (która to Dyrektywa, łącznie z wszelkimi regulacjami wdrażającymi ją w danym Państwie Członkowskim na mocy takiej Dyrektywy oraz wszelkimi innymi obowiązującymi przepisami nazywana jest „Dyrektywą Prospektową”), a tym samym nie stanowi oferty sprzedaży ani próby pozyskania oferty nabycia papierów wartościowych. Prospekt emisyjny w języku polskim (wraz ze wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, „Prospekt”) sporządzony w związku z pierwszą ofertą publiczną Akcji na terytorium Polski oraz ubieganiem się przez Spółkę o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stanowić będzie jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Spółce, Grupie, Akcjach i Ofercie. Akcjonariusz Sprzedający uprawniony będzie do przeprowadzenia Oferty w Polsce po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) i jego publikacji. Prospekt zostanie opublikowany na stronie internetowej Spółki (www.etos.pl). Z chwilą publikacji Prospekt może zawierać informacje różniące się od informacji zawartych w niniejszej Prezentacji.

Informacje zawarte w Prezentacji nie zostały poddane niezależnej weryfikacji. W zakresie, w jakim jest to dozwolone na mocy obowiązujących przepisów prawa, nie zostaje złożone żadne oświadczenie, zapewnienie ani zobowiązane, wyraźne lub dorozumiane, co do rzetelności, kompletności i prawidłowości informacji lub opinii zawartych w niniejszej Prezentacji, i nie należy zakładać, że takie informacje są rzetelne, kompletne lub prawidłowe.

Informacje, opinie i stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej Prezentacji przedstawiają wiedzę Spółki wyłącznie na dzień niniejszej Prezentacji i mogą podlegać zmianie bez obowiązku zawiadomiania o jej dokonaniu. Niektóre z informacji są nadal w formie projektu, a staną się ostateczne dopiero po zatwierdzeniu Prospektu. Ani Spółka, ani podmioty doradzające nie są w żadnym zakresie zobowiązani do aktualizacji czy zmieniania informacji zawartych w niniejszej Prezentacji. W zakresie dozwolonym obowiązującymi przepisami prawa ani Spółka, ani żaden z ich odpowiednich podmiotów powiązanych, doradców lub przedstawicieli nie będzie ponosił odpowiedzialności (powstałych w wyniku niedołożenia staranności lub w inny sposób) z tytułu jakiejkolwiek szkody powstałej z korzystania z niniejszej Prezentacji lub jej treści albo z jakiegokolwiek innego tytułu związanego z niniejszą Prezentacją.

Niniejsza Prezentacja zawiera szereg informacji statystycznych, branżowych i marketingowych, które to informacje zostały uzyskane lub obliczone na podstawie danych pochodzących od osób trzecich określonych w niniejszej Prezentacji lub od Spółki, jeżeli jako źródło nie wskazano wyłącznie osób trzecich. Publikacje branżowe, badania i analizy wskazują, że zawarte w nich dane zostały uzyskane ze źródeł uważanych za wiarygodne, ale nie ma gwarancji co do dokładności i kompletności tych danych.

W przypadku wykorzystania w niniejszej Prezentacji informacji pochodzących od osób trzecich, wskazano źródło tych informacji. Chociaż Spółka uważa, że każde z wykorzystanych publikacji, badań i analiz zostało przygotowane przez renomowany podmiot, ani Spółka, ani żaden z podmiotów pracujących przy Ofercie nie weryfikował niezależnie danych w nich zawartych.

Disclaimer

Ponadto, niektóre informacje o rynku, branży i konkurencji zawarte w Prezentacji pochodzą z własnych badań wewnętrznych i szacunków Spółki, w oparciu o wiedzę i doświadczenie kierownictwa Spółki. Chociaż Spółka ma uzasadnione przekonanie, że takie badania i szacunki są racjonalne i wiarygodne, niemniej ich metodologia i założenia nie zostały niezależnie zweryfikowane w zakresie ich dokładności i kompletności oraz mogą one ulec zmianie. W związku z tym, nie należy nadmiernie polegać na danych rynkowych, branżowych lub pozycji konkurencyjnej zawartych w niniejszej Prezentacji.

Prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są stwierdzeniami odmiennymi od stwierdzeń dotyczących faktów historycznych. Stwierdzenia zawierające słowa i wyrażenia takie jak „oczekuje”, „zamierza”, „planuje”, „przewiduje”, „antycypuje”, „będzie”, „ma na celu”, „może”, „byłoby”, „mogłoby” oraz podobne wyrażenia o charakterze dotyczącym zdarzeń w przyszłości stanowią stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości obejmują w szczególności oświadczenia dotyczące wyników finansowych, strategii biznesowej, planów i celów Spółki w zakresie jej przyszłej działalności. Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej Prezentacji dotyczą kwestii, które obejmują znane i nieznane ryzyka, niepewności oraz inne czynniki, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, działalność lub rozwój działalności Spółki będą istotnie różniły się od przedstawionych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości wyników, działalności i rozwoju Spółki w przeszłości. Wspomniane stwierdzenia dotyczące przyszłości opracowywane są na podstawie różnego rodzaju założeń dotyczących zdarzeń w przyszłości, a w szczególności wielu założeń dotyczących aktualnej i przyszłej strategii biznesowej Spółki a także otoczenia działalności w przyszłości. Chociaż Spółka uważa, że wspomniane szacunki i założenia są racjonalne, mogą one okazać się nieprawidłowe. Spółka i jej odpowiedni przedstawiciele, pracownicy i doradcy nie zamierzają sporządzać ani rozpowszechniać żadnych aneksów, zmian, aktualizacji lub ponownych przeglądów jakichkolwiek informacji, opinii lub stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej Prezentacji w celu odzwierciedlenia zmiany zdarzeń, warunków lub okoliczności i nie są w żadnym zakresie zobowiązani do podjęcia takich działań.

Niniejsza Prezentacja oraz wszelkie materiały rozpowszechniane w związku z Prezentacją lub Ofertą nie są adresowane ani przeznaczone do rozpowszechniania lub korzystania przez jakąkolwiek osobę lub podmiot, będący obywatelem lub rezydentem lub znajdujący się w jakimkolwiek miejscu, stanie, kraju lub innej jurysdykcji, gdzie dystrybucja, publikacja, dostępność lub korzystanie byłoby sprzeczne z prawem lub obowiązującymi przepisami lub wymagałoby autoryzacji, rejestracji, zawiadomienia lub uzyskania licencji w ramach danej jurysdykcji. Osoby, które wejdą w posiadanie jakiegokolwiek dokumentu lub innych informacji, o których mowa w niniejszej Prezentacji powinni uzyskać informacje o wszelkich takich ograniczeniach i działać zgodnie z nimi. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązujących przepisów dotyczących papierów wartościowych w danej jurysdykcji.

Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani nakłaniania do nabycia lub objęcia papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Akcje lub inne papiery wartościowe Spółki nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z przepisami amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych - U.S. Securities Act of 1933, ze zmianami („Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) ani w żadnym organie nadzoru nad rynkiem kapitałowym w jakimkolwiek stanie lub innej jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz, z zastrzeżeniem pewnych zwolnień, nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani pomiotom amerykańskim (ang. U.S. persons) (zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S wydanej na mocy Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych), chyba że zostaną zarejestrowane zgodnie z przepisami Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz odpowiednimi przepisami prawa stanowego, jeżeli takie istnieją, lub podlegają zwolnieniu z rejestracji albo stanowią transakcję, która nie podlega rejestracji. Spółka nie zamierza rejestrować Akcji lub papierów wartościowych zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych ani prowadzić oferty publicznej Akcji lub papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Jeżeli otrzymali Państwo niniejszy dokument, a nie są Państwo inwestorem uczestniczącym w spotkaniu z Zarządem, o którym mowa powyżej, należy go niezwłocznie zwrócić Spółce. Żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią porady inwestycyjnej, a jakiegokolwiek rekomendacje, które mogą być w niej zawarte nie uwzględniają celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb żadnego konkretnego odbiorcy.

Podmioty doradzające działają wyłącznie na rzecz Spółki i nikogo innego w związku z planowaną Ofertą i nie będą uznawać żadnej innej osoby (bez względu na to czy, jest ona odbiorcą niniejszego dokumentu jako klient w związku z Ofertą) ani nie będą odpowiedzialni wobec jakiegokolwiek innej osoby w zakresie zapewnienia ochrony jaka jest zapewniana ich odpowiednim klientom ani z tytułu doradztwa w związku z Ofertą.

Dziękujemy za
uwagę

