



Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Pure Biologics SA
za 2018 r.

Wrocław, 18 marca 2019 r.

Wrocław, 14 marca 2019 r.

Szanowni Akcjonariusze Pure Biologics,

Miniony rok był czasem intensywnego wzrostu i rozwoju Pure Biologics S.A. Gromadzone przez lata doświadczenia i konsekwentnie budowana wartość własnych platform technologicznych, pozwoliły nam wejść w zupełnie nowy rozdział rozwoju firmy – rozpoczęliśmy pierwsze programy rozwoju własnych leków onkologicznych. Na cel wzięliśmy najpopularniejsze i najgroźniejsze typy nowotworów. Biorąc pod uwagę komercyjny potencjał rozwijanych aktywów, a zwłaszcza pozycja lidera w rozwoju innowacyjnych leków biologicznych w obszarze immuno-onkologii, jednego z globalnie najbardziej gorących działów nowoczesnej medycyny, osiągnięcia minionego roku sprawiły, że Pure Biologics weszła do pierwszej ligi polskich publicznych spółek biotechnologicznych.

W 2018 r. Spółka przeprowadziła pierwszą emisję akcji i w grudniu z sukcesem zadebiutowała na rynku NewConnect. Tym, co nas wyróżnia na tle innych polskich spółek biotechnologicznych, jest przede wszystkim obrana specjalizacja – Pure Biologics jest pierwszą polską firmą odkrywającą nowe leki biologiczne. Dodatkowo skoncentrowaliśmy się na niezwykle gorącym dziale nowoczesnej medycyny, jakim jest immuno-onkologia. Decydując o połączeniu tych dwóch obszarów, znaleźliśmy się w wąskim, bardzo atrakcyjnym komercyjnie segmencie rynku.

Leki biologiczne rozgrzewają emocje przemysłu biofarmaceutycznego i inwestorów przede wszystkim ze względu na istotnie niższy profil ryzyka przeciwnie w porównaniu do innych klas cząsteczek, a także wyższe marże osiąmane ze sprzedaży tych produktów. Cząsteczki biologiczne charakteryzują się dużo niższą toksycznością, przez co mają znacznie większą szansę na przejście z sukcesem przez badania kliniczne. Doceniają to duże koncerny farmaceutyczne, które zdecydowanie częściej decydują się na transakcje we wczesnej fazie rozwoju projektu – dane rynkowe wskazują, że nawet ponad 2/3 projektów biologicznych komercjalizowanych jest jeszcze przed rozpoczęciem badań klinicznych. Równolegle koncerny farmaceutyczne kierują się przy tym drugim argumentem – potencjałem komercyjnym. Biorąc pod uwagę wartość sprzedaży, wg danych za 2017 r., 7 z 10 najlepiej sprzedających się leków było lekami biologicznymi.

Biorąc pod uwagę nasz portfel projektów, do rozpoczęcia prac przy pierwszej komercjalizacji leku możemy być gotowi już w roku 2020. Analizując dane opisujące rynek partneringowy w ostatnich latach, w odniesieniu do leków biologicznych w oczy rzuca się kilka atrakcyjnych z naszego punktu widzenia trendów. Po pierwsze rośnie liczba umów partneringowych zawieranych w fazie odkrycia lub przedklinicznej. Po drugie rośnie ich wartość – średnia płatność z góry to kilkadziesiąt milionów dolarów. Równocześnie bardzo korzystnie wygląda rynek projektów immuno-onkologicznych. Nawet 4 na 5 rozwijanych tego typu projektów posiada partnera w postaci firmy farmaceutycznej. Średnia wartość tego typu umowy jest zauważalnie wyższa niż w przypadku onkologii ogółem.

Budowana od 2010 r. wiarygodność oraz wysoki poziom merytoryczny projektów B+R, pozwoliły nam również na zrekrutowanie kolejnych kilkudziesięciu wysokiej klasy pracowników. Obecnie Pure Biologics tworzy międzynarodowy zespół ponad 60 specjalistów, z których 40% stanowią eksperci w stopniu naukowym doktora, pokrywający wszystkie kompetencje związane z wczesnymi etapami rozwoju leków.

W minionym roku uzyskaliśmy dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektów PB001 Multi Body (rozwój pierwszego w klasie leku opartego o bispecyficzne przeciwciało do immunoterapii przeciwnowotworowej) oraz PB002 AptaPheresis (terapeutyczny wyrób medyczny do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej). Na początku 2019 r. NCBR docenił również nasz wniosek o dofinansowanie projektu PB003 Pure Activator (rozwój bimodalnego białka fuzyjnego aktywującego zwalczanie raka płuc).

Pozyskane na przestrzeni ostatnich lat ze źródeł publicznych i prywatnych środki o łącznej wartości ponad 75 mln złotych, przy dużej dyscyplinie finansowej, umożliwiły nam efektywne wykorzystanie przyznanych dotacji i zgodne z harmonogramem realizowanie programów badawczo-rozwojowych oraz osiągnięcie założonych kroków milowych.

Poza zastosowaniem posiadanych platform technologicznych do rozwoju własnych kandydatów na leki o wysokim potencjale komercjalizacyjnym, ich atrakcyjność została dostrzeżona i wykorzystana w przychodowym obszarze badań kontraktowych Spółki. Zaowocowało to zawarciem znaczącej umowy z Celon Pharma S.A. na usługowe wykonanie prac badawczo-rozwojowych. Konsekwentnie, w 2019 roku planujemy rozbudowanie działu rozwoju biznesu i zespołu sprzedażowego, aby pozyskać nowe wysokomarżowe kontrakty i wzmocnić przychodowy filar działalności Spółki.

W strategii na najbliższy rok zaplanowaliśmy dalsze poszerzanie portfolio programów rozwoju leków, aby maksymalizować szanse na sukces naukowy i komercyjny Spółki. Kluczowym naukowym kamieniem milowym oczekiwanym w 2019 r. jest realizacja fazy *proof-of-concept* w projekcie AptaPheresis. Jego osiągnięcie powinno determinować istotny wzrost wartości Spółki – będzie stanowiło walidację skuteczności naszych innowacyjnych w skali światowej metod selekcji chemicznych aptamerów i dawało możliwość atrakcyjnej komercjalizacji powstałego w firmie know-how.

W tym miejscu chciałbym wyrazić swoją wdzięczność za okazane Spółce zaufanie w roku rozpoczynającym jej przygodę z rynkiem kapitałowym. Nie mam wątpliwości, że zasiane ziarno w postaci rozpoczętych ultrainnowacyjnych projektów badawczo-rozwojowych wyda w najbliższych latach obfite owoce. Jestem też przekonany, że opracowane leki i terapie przyczynią się w przyszłości do zaspokojenia kluczowych potrzeb medycznych społeczeństwa, a intensywny wzrost wartości Pure Biologics przyniesie Akcjonariuszom wymierne korzyści.

Z poważaniem,

Filip Jeleń,

Prezes Zarządu Pure Biologics S.A.

Spis treści

1 Wybrane dane finansowe	6
2 Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	8
2.1 Komentarz do Rachunku zysków i strat.....	8
2.2 Komentarz do bilansu.....	10
3 Omówienie ważnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym oraz po okresie sprawozdawczym, mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	12
3.1 Omówienie istotnych zdarzeń i dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	12
3.2 Zdarzenie istotnie wpływające na działalność Spółki, które nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	15
3.3 Przewidywana sytuacja finansowa	17
3.4 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników	17
3.5 Przewidywany rozwój jednostki	18
3.6 Inwestycje w rzeczowy majątek trwały oraz w wartości niematerialne i prawne.....	18
3.7 Nabycie udziałów własnych.....	18
3.8 Posiadane przez jednostkę oddziały	18
3.9 Posiadane instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	18
3.10 Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka (zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej), na jakie narażona jest Spółka, a także w zakresie przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	19
4 Informacje o Emitencie	21
4.1 Opis działalności i oferty Pure Biologics S.A.	21
4.2 Strategia rozwoju.....	23
4.3 Skład Zarządu.....	24
4.4 Skład Rady Nadzorczej.....	24
4.5 Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji.....	24
4.6 Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	25
4.7 Zmiany w Spółce w 2018 r.	27
4.8 Zatrudnienie	27
4.9 Dywidenda i polityka dywidendy wraz z propozycją podziału wyniku finansowego.....	27
4.10 Ogólny stan realizacji planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowanego harmonogramu ich realizacji po wprowadzeniu akcji do ASO.....	27
4.11 Informacja na temat inicjatyw podejmowanych w okresie sprawozdawczym w obszarze rozwoju prowadzonej działalności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	28
4.12 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.....	28

4.13	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy	28
4.14	Istotne sprawy sporne	29
4.15	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	29
5	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	30
5.1	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości wywierające wpływ na prezentowany raport	33
6	Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta	35
6.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym	35
6.2	Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta i jego branży.....	36
7	Ład korporacyjny	42
7.1	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna	42
7.2	Informacja o stosowaniu przez Spółkę zasad Dobrych Praktyk	42
8	Oświadczenia Zarządu.....	47

1 Wybrane dane finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2018 (tys. zł)	2017 (tys. zł)	dynamika	2018 (tys. EUR)	2017 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	9 532	982	971%*	2 234	231	966%*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-631	-386	163%	-148	-91	163%
Zysk (strata) brutto	-689	-413	167%	-161	-97	166%
Zysk (strata) netto	-689	-413	167%	-161	-97	166%
EBITDA	-420	-282	149%	-98	-66	148%
Amortyzacja	211	104	203%	49	25	202%

*patrz pkt.3.1 Komentarz do rachunku zysku i strat

BILANS	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2017 (tys. zł)	dynamika	31.12.2018 (tys. EUR)	31.12.2017 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	853	297	287%	198	71	279%
Aktywa obrotowe	5 726	1 029	556%	1 332	247	540%
Aktywa razem	6 578	1 326	496%	1 530	318	481%
Należności długoterminowe	0	0	0%	0	0	0%
Należności krótkoterminowe	813	358	227%	189	86	220%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	196	267	73%	46	64	71%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 487	596	417%	578	143	405%
Zobowiązania długoterminowe	446	0	0%	104	0	0%
Zobowiązania razem	2 934	596	492%	682	143	478%
Kapitał własny	2 221	210	1058%	517	50	1026%

PRZEPIŁY PNIĘŻNE	2018 (tys. zł)	2017 (tys. zł)	dynamika	2018 (tys. EUR)	2017 (tys. EUR)	dynamika
Przeptywy pieniężne z dz. operacyjnej	-2 488	-2849	87%	-583	-671	611%
Przeptywy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-162	0	0%	-38	0	0%
Przeptywy pieniężne z dz. finansowej	2 580	2897	89%	605	682	567%
Przeptywy pieniężne netto razem	-70	48	-146%	-16	11	-145%

Sprzedaż wartościowa	2018 w tys. zł	2018 w tys. EUR	2018 [%]	2017 w tys. zł	2017 W tys. EUR	2017 [%]
Przychody netto ze sprzedaży towarów	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Przychody netto ze świadczenia usług	1 271,38	295,67	100	981,83	235,45	100
Przypadające na działalność kontynuowaną	1 271,38	295,67	100	981,83	235,45	100
Przypadające na działalność zaniechaną	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Razem przychody	1 271,38	295,67	100	981,83	235,45	100

Terytorialna struktura sprzedaży	2018 w tys. zł	2018 w tys. EUR	2018 [%]	2017 w tys. zł	2017 w tys. EUR	2017 [%]
Kraj	1 008,55	234,56	80,00	535,65	128,45	54,56
Eksport	262, 83	61.12	20,00	446,18	107,00	45,44
Razem	1 271, 38	295,67	100,00	981,83	235,45	100

Wybrane dane finansowe przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego (kurs na dzień 31.12.2018 wynosił 1 EUR – 4,3000 zł; kurs na dzień 31.12.2017 wynosił 1 EUR – 4,1709 zł)
- poszczególne pozycje sprawozdania rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NPB dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (kurs średni w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 wynosił 1 EUR – 4,2669 zł; kurs średni w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 wynosił 1 EUR – 4,2447 zł)

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

2 Komentarz Zarządu do wyników Spółki

2.1 Komentarz do Rachunku zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

W pozycji Przychodów netto ze sprzedaży rachunku zysków i strat (RZiS) sporządzonego w układzie porównawczym za rok 2018 Spółka wykazała wartość 9 531,9 tys. zł. W skład tych przychodów zalicza się Przychody netto ze sprzedaży produktów w kwocie 1 271,38 tys. zł oraz Zmianę stanu produktów wynoszącą 8 256,44 tys. zł. Wykazanie jednak dynamiki wzrostu stosunku do wartości 981,84 tys. zł odnotowanej w tej pozycji w roku 2018 jest nieadekwatne, ponieważ zmiana w stosunku do roku poprzedniego wynika ze zmiany sposobu ewidencji tychże nakładów, umożliwiającej Spółce prawidłowe i rzetelne przedstawienie ich w wymaganych przez NCBR (jednostkę dotującą) przekrojach. W dalszej części przedstawiono i opisano prezentację wyników znajdujących się w wymienionych wyżej pozycjach RZiS.

Przychody netto ze sprzedaży produktów

Przychody osiągnięte przez Spółkę z działalności komercyjnej opartej o badania kontraktowe osiągnęły w roku 2018 wartość 1 271,38 tys. zł i były większe o 29,5% w stosunku do wyników w analogicznym okresie roku 2017 (981,84 tys. zł). Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży badań kontraktowych w roku 2018 wynika z aktywizacji działań marketingowych oraz przeznaczenia części osobowych zasobów naukowo badawczych (które w 2017 r. równolegle były wykorzystywane do przygotowania własnych projektów B+R) wyłącznie do prac w obszarze działalności komercyjnej. Udział w zwiększeniu sprzedaży ma również nowa technologiczna aktywność spółki w zakresie kontraktowego wykorzystania własnych platform do selekcji i optymalizowania przeciwciał, jako cząstek aktywnych dla potencjalnych zastosowań terapeutycznych na rzecz Klientów zewnętrznych.

Zmiana stanu produktów

Zmiana stanu produktów, która wyniosła 8 256,4 tys. zł w roku 2018 (względem 0 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego) przedstawia w zasadniczej części nakłady Spółki poniesione w danym okresie na prace badawczo-rozwojowe. W pozycji tej odzwierciedlone są wszystkie poniesione nakłady na prace B+R w bieżącym okresie, które zostały w nim zrealizowane i które są już odzwierciedlone w kosztach, tym samym zgodnie z zasadami rachunkowości, aby zachować współmierność przychodów i kosztów, w przypadku sporządzania rachunku zysków i strat w wariantcie porównawczym, trzeba dokonać, poprzez pozycję zmianę stanu produktów, korekty kosztów o wartość nakładów poniesionych. Zmiana w stosunku do roku poprzedniego wynika ze zmiany sposobu ewidencji tychże nakładów umożliwiającej Spółce prawidłowe i rzetelne przedstawienie ich w wymaganych przez NCBR (jednostkę dotującą) przekrojach.

Stosunek wartości zmiany stanu produktów w odniesieniu do wartości przychodów ze sprzedaży ogółem (86,6%) odzwierciedla pośrednio skalę aktywności w poszczególnych segmentach działalności Spółki (działalność B+R, badania kontraktowe) w 2018r.

Koszty operacyjne

Wartość kosztów operacyjnych wynosząca 9 445,7 tys. zł przedstawia zagregowane koszty poniesione przez Spółkę w obu obszarach aktywności biznesowej (B+R i badania kontraktowe). Takie ujęcie kosztów przyjęto dla zachowania współmierności do przychodów wykazywanych w tym segmencie RZiS (przychody ze sprzedaży produktów oraz zmiana stanu produktów). Porównanie poniesionych w 2018 r. kosztów operacyjnych do wartości prezentowanych w analogicznej pozycji roku 2017 byłoby nieadekwatne. Prezentacja wartości w tej pozycji w roku 2018 wynika ze zmiany sposobu ewidencji tychże nakładów umożliwiającej Spółce prawidłowe i rzetelne przedstawienie ich w wymaganych przez jednostki dotujące przekrojach.

Zysk ze sprzedaży

W roku 2018 spółka wykazała zysk ze sprzedaży w kwocie 86,24 tys. zł, który został ukształtowany zgodnie z przyjętymi przez Spółkę i obowiązującymi aktualnie zasadami prowadzenia rachunkowości (opisane szczegółowo w rozdziale 6.1. raportu).

Kwota 86,24 tys. zł zysku osiągnięta w 2018 r. jest większa o 28,45 tys. zł w porównaniu z wynikiem osiągniętym w analogicznym okresie roku ubiegłego. Osiągnięta wartość oraz sposób prezentacji wyniku na sprzedaży obrazują efektywność komercyjnej działalności gospodarczej Spółki bez obciążeń kosztowych i bez dotacji związanych z prowadzonymi innowacyjnymi projektami B+R (ujętych w RZiS min. w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Kwota 3 911,64 tys. zł wykazana za 2018 r. w sprawozdaniu finansowym w pozycji „pozostałe przychody operacyjne - dotacje” przedstawia uzyskane oraz rozliczone, przez jednostki dotujące, w tym roku wpływy z dotacji do projektów B+R realizowanych przez Spółkę.

Jednocześnie, zgodnie z przyjętą przez Spółkę ogólną zasadą adekwatności i współmierności w prezentacji przychodów i kosztów w poszczególnych segmentach swojej działalności, kwota 4 628,89 tys. zł wykazana w sprawozdaniu za rok 2018 w pozycji „pozostałe koszty operacyjne - inne” przedstawia poniesione i rozliczone w tych okresach rzeczywiste koszty związane z realizacją projektów B+R prowadzonych przez Spółkę.

Powyższy sposób prezentacji rozliczonych nakładów finansowych wykorzystywanych przez Spółkę na etapie badawczym do realizacji projektów B+R pozwala na monitorowanie skali i dynamiki wzrostu tych wydatków. Dodatkowo, w sposób pośredni, poprzez różnicę dwóch ww. pozycji, tj. pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych, pozwala orientować się w wykorzystaniu środków własnych Spółki, które uzupełniają środki pochodzące z dotacji w pokryciu kosztów związanych z projektami B+R. W ocenie Spółki, z punktu widzenia Inwestora, może to mieć istotne znaczenie dla oceny stopnia i efektywności wykorzystania środków pochodzących z przeprowadzonej emisji akcji do finansowania projektów B+R.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Zysk (strata) z działalności operacyjnej jest wynikiem określającym zagregowaną aktywność Spółki w dwóch podstawowych segmentach działalności, tj. komercyjnych badaniach kontraktowych i realizacji innowacyjnych projektów B+R.

Przy ocenie i analizie tej pozycji w RZiS należy wziąć pod uwagę fakt, że przyjęta w celach strategicznych Spółki rosnąca skala i wartość realizowanych przez nią projektów B+R powiększać będzie poziom udziału własnego Spółki w kosztach prowadzonych projektów. Będzie to w sposób bezpośredni oddziaływało na wartość generowanej straty na działalności operacyjnej, jednakże udział własny Spółki w ponoszonych kosztach realizacji projektów B+R jest przez nią traktowany jako inwestycja w projekty o potencjalnej ponadprzeciętnej stopie zwrotu, w przypadku ich pozytywnego zakończenia i komercjalizacji.

Wielkość generowanego przez Spółkę wyniku na sprzedaży badań kontraktowych będzie wprawdzie łagodziła skalę tego procesu, jednakże wpływy z działalności komercyjnej mają pełnić w modelu finansowym Spółki zasadniczo rolę wspomagającą udział własny w realizacji projektów B+R. Głównym źródłem finansowania tych nakładów są i będą środki pochodzące z kapitału pozyskanego w drodze emisji akcji.

Należy zaznaczyć, że strata z działalności operacyjnej wynosząca 631,02 tys. zł za 2018 r. jest wartością spodziewaną. Długoterminowy model finansowy Spółki zakłada finansowanie rosnącego w najbliższych latach segmentu projektów B+R w głównej mierze z pozyskanego kapitału zewnętrznego. Wyniki osiągnięte na działalności kontraktowej w pierwszej kolejności mają zabezpieczyć funkcjonowanie Spółki, a osiągnięty zysk na sprzedaży będzie wspomagał wkład własny Spółki do projektów realizowanych w segmencie B+R. Wielkość wspomnianego wcześniej wytworzonego zysku ze sprzedaży może wpływać na proporcje wykorzystania w/w źródeł finansowania, jednakże do czasu pierwszych komercjalizacji prowadzonych projektów B+R, nie będzie miała charakteru dominującego.

Zysk (strata) netto

Strata netto za 2018 r. w kwocie 689,34 tys. zł jest o 67% większa niż strata w roku poprzednim. Wynika to z wejścia do realizacji w roku 2018 dwóch dużych projektów B+R (projekt lekowy Multi Body PB001 i projekt terapeutyczny Apta Pheresis PB 002) z fazy rozruchu w fazę aktywnej realizacji. Rozmiar i skala tych projektów w porównaniu do projektów realizowanych w analogicznym okresie roku 2017 (projekty platform technologicznych do selekcji cząstek aktywnych: PureApta i PureSelect 2) są niewspółmiernie większe. Z tego też powodu, wraz z postępem prac w nowych projektach, różnice ponoszonych nakładów do okresów analogicznych w roku poprzedzającym będą proporcjonalnie rosły. Projekty B+R które weszły w fazę rozwojową w roku 2018 (Pure Apta), w których koszty/nakłady księgowane są w pozycjach bilansowych (patrz: rozdział. 6.1. pkt 3), nie obciążają bieżącego wyniku na działalności Spółki.

2.2 Komentarz do bilansu

Aktywa

Kwoty pozycji bilansowych na koniec 2018 r. w grupach aktywów trwałych i aktywów obrotowych przyjmują wartości proporcjonalne dla rozmiaru i profilu prowadzonej przez Spółkę podstawowej działalności komercyjnej w zakresie badań kontraktowych oraz stopnia zaawansowania w realizacji projektów B+R.

W aktywach bilansu pozycja „krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe” wynosząca 4 717,08 tys. zł obrazuje wartość kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym przy realizacji projektów B+R, zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale 6.1. niniejszego raportu. Porównanie z analogiczną kwotą 371,73 tys. zł na koniec 2017 r. pokazuje dynamikę i skalę wzrostu nakładów na projekty B+R, realizowane przez Spółkę w 2018 r.

Należy zaznaczyć, że oprócz kosztów związanych z projektami kontynuowanymi (z roku 2017) pojawiły się również nakłady związane z dwoma nowymi, dużymi projektami (Multi Body i Apta Pheresis), w przypadku których umowy dotacyjne zostały podpisane w czerwcu br.

Pasywa

Kapitał (Fundusz) własny.

Wartość pozycji bilansowej na koniec 2018 r. wyniosła 2 220,88 tys. zł, a jej zwiększenie w stosunku do kwoty 209,77 tys. zł odnotowanej na koniec 2017 r. jest bezpośrednim wynikiem przeprowadzonej w okresie sprawozdawczym emisji akcji Serii C i podwyższenia kapitału zakładowego oraz zapasowego Spółki.

Zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 2 487,42 tys. zł. W ocenie Spółki odnotowany poziom zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do roku 2017 (596,31 tys. zł) jest naturalny dla rozmiaru i profilu prowadzonej w tym okresie przez Spółkę działalności gospodarczej.

Rozliczenia międzyokresowe.

W pozycji „rozliczenia międzyokresowe - inne” na koniec 2018 r. odnotowano kwotę 1 424 tys. zł, odpowiadającą aktualnej wartości dotacji do projektów B+R rozliczanych zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w rozdziale 6.1. niniejszego raportu. W porównaniu do analogicznej pozycji z końca 2017r wynoszącej 520,27 tys. zł wartość tej pozycji skorelowana jest z realizowanymi w 2018 r projektami B+R.

3 Omówienie ważnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym oraz po okresie sprawozdawczym, mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

3.1 Omówienie istotnych zdarzeń i dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Spółka w 2018 roku kontynuowała prowadzenie działalności w zakresie prac naukowo badawczych zarówno w Obszarze badań kontraktowych, jak i w ramach rozwoju własnych projektów. W tym czasie poszerzono współpracę z kolejnymi firmami krajowymi i zagranicznymi. Działania Zarządu skupiły się też na projektowaniu przyszłych aktywności B+R Spółki, aplikowaniu o dofinansowanie badań ze środków publicznych oraz poszukiwaniu kapitału zewnętrznego zapewniających Spółce przyszłe finansowanie prac badawczo-rozwojowych.

Zmiana formy prawnej Spółki na spółkę akcyjną.

W dniu 10 stycznia 2018 r. Spółka została zarejestrowana pod numerem 0000712811, jako przekształcona w spółkę akcyjną. Utworzenie Spółki nie wymagało uzyskania zezwolenia. Tym samym Spółka osiągnęła formę prawną pozwalającą na pozyskanie kapitału niezbędnego do finansowania wkładu własnego w projekty B+R z udziałem rynku kapitałowego.

Rozpoczęcie projektu Multi body (PB001)

W dniu 21 czerwca 2018 r. została podpisana umowa (POIR.01.01.01-00-0947/17-00) z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu „Rozwój leku typu pierwszy w klasie opartego o bispecyficzne przeciwciało do immunoterapii przeciwnowotworowej (MultiBody PB001)”. Wartość projektu wynosi 32 037 380 zł, a dofinansowanie 23 988 056 zł.

MultiBody będzie lekiem, którego mechanizm działania opiera się o bispecyficzne przeciwciało do immunoterapii przeciwnowotworowej, pobudzającej cytotoksyczne limfocyty T przez „znięcie hamulców” na szlakach sygnalizacji komórkowej. Głównym jego wskazaniem jest rak jelita grubego i odbytu, a przeciwciało to może być wdrożone na rynek i znajdzie zastosowanie początkowo jako lek alternatywny dla znacznej części pacjentów nieodpowiadających na inne terapie, a docelowo potencjalnie jako tzw. lek „pierwszego rzutu”.

Dofinansowany przez NCBR projekt obejmuje rozwój nowego leku, począwszy od selekcji wariantów na wybrane cele molekularne, przez ich rozwój i testy w badaniach przedklinicznych na zwierzętach, aż do pierwszej fazy badań klinicznych włącznie. Bezpośrednim rezultatem projektu będzie innowacyjny lek – bispecyficzne przeciwciało typu *first-in-class*, działające w obszarze immunologicznych punktów kontrolnych, o skuteczności udowodnionej w odpowiednich modelach zwierzęcych oraz o bezpieczeństwie i wstępnie ocenionej skuteczności stosowania u pacjentów onkologicznych z nowotworem jelita grubego, gotowe do rozpoczęcia II fazy badań klinicznych. Jest to pierwszy taki projekt w portfolio Pure Biologics.

Opracowywane przeciwciało bispecyficzne MultiBody będzie produktem innowacyjnym w skali globalnej (*first-in-class*), wiążącym dwa nieujawnione białkowe cele molekularne i stosowanym do pobudzania limfocytów lub ich kierowania do komórki nowotworowej). MultiBody będzie zarazem pierwszym na świecie bispecyficznym przeciwciałem terapeutycznym skierowanym wobec obranej ścieżki sygnałnej związanej z immunologiczną ucieczką nowotworów (nieujawniona). Ponadto istotnymi atutami opracowywanego leku będą znacząco: obniżona toksyczność ogólnoustrojowa, związana z poprawioną specyficnością MultiBody (ograniczenie efektów ubocznych wynikających z *off-target effects*), a także skuteczniejsza terapia nowotworów związana z pobudzeniem komórek układu odpornościowego oraz wykorzystywanie syntetycznego, ludzkiego fragmentu przeciwciała. Warto też zaznaczyć, że obrany cel molekularny obecny jest wyłącznie na limfocytach Th1 i Tc1, zatem ryzyko związane z nadmiernym pobudzeniem układu immunologicznego (np. burza cytokin, ang. *cytokine storm*) pozostaje mocno ograniczone.

Zakończenie pierwszego etapu badawczego projektu lekowego Multi Body (PB001)

14 grudnia 2018 r. Spółka pomyślnie zakończyła pierwszy etap projektu rozwoju leku Multi Body (PB-001). W ramach prac zrealizowanych w pierwszym etapie zespół naukowców prowadzących projekt osiągnął zakładane kamienie milowe i uzyskał fragmenty przeciwciał o zweryfikowanych i korzystnych parametrach oddziaływania z celem molekularnym/terapeutycznym, które posłużą do utworzenia przeciwciała bispecyficznego stanowiącego cząsteczką aktywną przyszłego leku. Spółka rozpoczęła też prace nad rozwojem testów do analizy aktywności biologicznej przeciwciał. Weryfikacja aktywności biologicznej w skomplikowanym układzie, jak również wybór kandydatów do dalszego rozwoju zaplanowano w drugim etapie projektu.

Zrealizowany etap jest pierwszym z sześciu etapów projektu MultiBody o wartości 32,04 mln zł, w ramach którego opracowane jest bispecyficzne przeciwciało terapeutyczne do immunoterapii pacjentów z rakiem jelita grubego i odbytu. Planowany jest rozwój do pierwszej fazy badań klinicznych, a następnie komercjalizacja we współpracy z dużą firmą farmaceutyczną.

Rozpoczęcie projektu AptaPheresis (PB002)

W dniu 28 czerwca 2018 r. została podpisana umowa (POIR.01.01.01-00-1353/17-00) o dofinansowanie projektu „Rozwój pierwszego w klasie terapeutycznego wyrobu medycznego do stosowania w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej (AptaPheresis PB002)”. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 14 281 990,80 zł, a wartość przyznanej dotacji 10 541 538,26 zł.

AptaPheresis to projekt, podczas którego powstanie terapeutyczny wyrób medyczny wykorzystujący aptamery do aferezy w leczeniu autoimmunologicznej choroby neurodegeneracyjnej – Zespołu Devica (lub NMO – Neuromyelitis Optica). Zadania projektowe obejmują opracowanie nowego wyrobu oraz przetestowanie go w badaniu klinicznym wyrobu medycznego – tak przebadany produkt wraz z dokumentacją będzie gotowy do rejestracji przez licencjobiorcę.

Opracowywany w projekcie AptaPheresis wyrób medyczny pozwoli na prowadzenie terapii, która będzie pierwszym w klasie (ang. *first-in-class*) podejściem celującym w białka bezpośrednio wywołujące zmiany patologiczne w pacjentach cierpiących na Zespół Devica. Co ważne, na rynku nie istnieje bezpośrednie podejście konkurencyjne do leczenia tej choroby, którego wprowadzenie dodatkowo pochłaniałoby tak niewiele kosztów w stosunku do rozwoju klasycznej substancji farmakologicznie czynnej (leku).

Emisja akcji serii C

W dniu 22 czerwca 2018 r. zarząd Spółki po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję nie więcej niż 154 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr i cenie emisyjnej 19,50 zł za jedną akcję w ramach kapitału docelowego. Emisja realizowana będzie w trybie subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH), tj. z wyłączeniem prawa poboru Akcji Serii C przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

Cena emisyjna jednej akcji została ustalona przez Zarząd po odbyciu spotkań z potencjalnymi inwestorami na podstawie księgi popytu (book building), która przygotowana została przez Dom Maklerski Navigator SA występujący oficjalnie w roli oferującego emisję akcji serii C.

Do dnia 2 lipca 2018 r. Zarząd Spółki podpisał wszystkie zadeklarowane w księdze popytu umowy objęcia akcji Serii C w łącznej liczbie 146 410 akcji o wartości emisyjnej 2 854 995 zł. Akcje objęte zostały przez 8 Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych oraz 12 Inwestorów Indywidualnych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i emisji akcji serii C w KRS

W dniu 10 lipca 2018 r. Zarząd Spółki złożył wniosek o rejestrację w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 102 600 zł do kwoty 117 241 zł, to jest o kwotę 14 641 zł w drodze emisji 146 410 akcji serii C wraz ze zmianami w Statucie Spółki. W dniu 29 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału Spółki.

Zawarcie umowy z Celon Pharma SA

W dniu 21 sierpnia 2018 r. zawarta została umowa z Celon Pharma S.A. o wykonanie prac badawczo rozwojowych w zakresie opracowania, projektowania oraz rozwoju przeciwciał bispecyficznych wobec wybranych zdefiniowanych przez Celon Pharma SA antygenów. Umowa realizowana będzie w ramach segmentu badań kontraktowych z wykorzystaniem posiadanych przez Spółkę platform technologicznych do selekcji przeciwciał na wybrane cele molekularne. Realizacja umowy stanowi początek współpracy z firmami farmaceutycznymi w zakresie realizacji wysoko zaawansowanych projektów lekowych i terapeutycznych.

Wprowadzenie instrumentów finansowych Spółki do ASO i rozpoczęcie notowań na rynku NewConnect

W dniu 29 listopada 2018 r. akcje zwykłe na okaziciela serii B2 i C zostały wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Debiut i pierwsze notowanie akcji Spółki odbyło się w dniu 11 grudnia 2018 r.

3.2 Zdarzenie istotnie wpływające na działalność Spółki, które nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Rozpoczęcie projektu Pure Activator

W dniu 31 stycznia 2019 r. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) ogłosiło wyniki konkursu InnoNeuroPharm, w którym projekt przedstawiony przez Spółkę został rekomendowany do dofinansowania. Projekt zakłada opracowanie terapii na bazie immunoligandów rekrutujących układ immunologiczny do walki z nowotworem i będzie realizowany w spółce pod nazwą PureActivator z identyfikatorem PB003. Całkowita wartość projektu wynosi 39,9 mln zł, a kwota dofinansowania z funduszy unijnych 30,1 mln zł. Wkład własny projektu w wysokości 9,8 mln zł Spółka zamierza pokryć z kapitału własnego pozyskanego w miarę rozwoju projektu w drodze emisji nowych akcji Spółki. Ostateczne warunki realizacji projektu zostaną określone w umowie pomiędzy Spółką i NCBR, o zawarciu której Spółka poinformuje w odrębnym komunikacie. Rozpoczęcie realizacji projektu powinno nastąpić w I kwartale 2019 r., a jego zakończenie z końcem 2023 r.

W ramach projektu PureActivator opracowany zostanie kandydat na lek wzmacniający pracę układu odpornościowego pacjentów i kierujący naturalne mechanizmy immunologiczne ludzkiego ciała przeciwko komórkom złośliwym w sposób precyzyjny, tak by zmniejszyć wpływ na otaczające tkanki zdrowe. Projekt zakłada przeprowadzenie kandydata na lek przez wszystkie fazy rozwoju, aż do I fazy badań klinicznych włącznie. Oznacza to, że opracowane w trakcie badań bimodalne białko fuzyjne (BBF) o zakładanej aktywności będzie następnie testowane w rozwoju przedklinicznym i I fazie badań klinicznych.

Jako wskazanie do leczenia w pierwszym badaniu klinicznym wybrani zostali pacjenci chorujący na niedrobnokomórkowego raka płuc (NSCLC), który jest obecnie jedną z częściej występujących i będących główną przyczyną zgonów na świecie (1,76 mln przypadków zachorowań na świecie w 2018 r.). Około 57% wszystkich nowotworów płuc ma charakter przerzutowy, a ok. 80-85% nowotworów tego narządu to niedrobnokomórkowy rak płuc (NSCLC).

Zakończenie realizacji projektu platformy technologicznej PureApta

W dniu 28 lutego 2019 r. Spółka zakończyła projekt PureApta dot. stworzenia innowacyjnej modularnej platformy selekcji modyfikowanych chemicznie aptamerów i weszła tym samym do wąskiego w skali światowej grona firm dysponujących tego typu technologią. Badania potwierdziły skuteczność i pełną założoną funkcjonalność platformy. Spółka planuje również zgłoszenie do ochrony własności intelektualnej jednego wynalazku, obejmującego część rezultatów projektu.

Spółka w dniu 28 lutego 2019 r. złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dokument „Informacja końcowa z realizacji projektu”. Raport merytoryczny z zakończenia czwartego – końcowego – etapu zostanie złożony do NCBR w terminie zgodnym z umową.

Powstała w wyniku projektu platforma PureApta służy do selekcji modyfikowanych chemicznie aptamerów, tj. oligonukleotydów rozpoznających wybrane cele molekularne – makrocząsteczki w żywym organizmie, które oddziałują z lekiem i w wyniku tej interakcji powodują pożądany efekt terapeutyczny. Uzyskane w wyniku selekcji aptamery mogą więc stanowić elementy funkcjonalne innowacyjnych leków i wyrobów medycznych, jak również służyć jako narzędzie badawcze /diagnostyczne w pracach laboratoryjnych z zakresu biologii komórki czy onkologii.

Pure Biologics planuje wykorzystywanie tej technologii w wewnętrznych pracach B+R Spółki, takich jak np. już rozpoczęty projekt AptaPheresis PB002, obejmujący terapię w chorobie neurodegradacyjnej NMO (Zespół Devica).

Jednocześnie w oparciu o nową platformę Spółka planuje w ciągu pół roku wprowadzić do swojej oferty usługowej w pełni dojrzałą selekcję modyfikowanych aptamerów. Efektem wprowadzenia na rynek zestawu usług opartego o opracowaną platformę PureApta będzie rozszerzenie gamy oferowanych przez Spółkę usług, pozwalające lepiej odpowiedzieć na potrzeby rynku. Nabywcami tego typu technologii będą firmy farmaceutyczne i biotechnologiczne prowadzące projekty lekowe, terapeutyczne oraz diagnostyczne. Spółka oczekuje, że realizowanie przedmiotowych usług będzie mieć w przyszłości pozytywny wpływ na przychody Spółki.

Spółka jest jedynym podmiotem na polskim rynku i jednym z niewielu w Europie, który może oferować selekcję aptamerów z bibliotek kombinatorycznych.

Przystąpienie do podwyższenia kapitału Spółki w drodze emisji akcji serii D

Zarząd Spółki na posiedzeniu w dniu 14 marca 2019 r. w drodze uchwały postanowił:

1. Przystąpić do działań zmierzających do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego na mocy upoważnienia, jakie posiada w uchwalonym i zarejestrowanym Statucie Spółki, poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej 0,10zł (dziesięć groszy) i nie większej niż 22 000 zł (dwadzieścia dwa tysiące złotych), w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego („Podwyższenie w Ramach Kapitału Docelowego”).
2. Podwyższenie w Ramach Kapitału Docelowego nastąpi poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 220 000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji („Akcje Serii D”).
3. W następstwie Podwyższenia w Ramach Kapitału Docelowego kapitał zakładowy Spółki zostanie zwiększony z kwoty 117 241 zł (sto siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych) do kwoty nie mniejszej niż 117 241,10 zł (sto siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych i 10 groszy) i nie większej niż 139 241 zł (sto trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych), tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (10 groszy) i nie większą niż 22 000 zł (dwadzieścia dwa tysiące złotych).
4. Zaoferować Akcje Serii D w trybie subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych), po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii D oraz na oznaczenie ceny emisyjnej Akcji Serii D.
5. Akcje serii D nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).
6. Akcje serii D zostaną wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect („ASO”). Zarząd podejmie wszelkie czynności związane z wprowadzeniem Akcji Serii D do obrotu w ASO niezwłocznie po ich emisji.
7. Na potrzeby prowadzenia negocjacji z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi objęciem Akcji Serii D, Zarząd ustala maksymalną cenę emisyjną Akcji Serii D na kwotę 25,00 zł

(dwadzieścia pięć złotych). Zarząd postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej z wnioskiem o ustosunkowanie się do określenia maksymalnej ceny emisyjnej Akcji Serii D na kwotę 25,00 zł.

Jednocześnie, na posiedzeniu w dniu 14 marca 2019 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o akceptacji przystąpienia Zarządu do powyższych działań, pozytywnie zaopiniowała postanowienia wyżej wymienionej uchwały Zarządu oraz wyraziła zgodę na zaoferowanie Akcji Serii D w drodze subskrypcji prywatnej, po wyrażeniu w odrębnej uchwale zgody Rady Nadzorczej

Środki pozyskane z emisji akcji serii D przeznaczone zostaną na finansowanie wkładu własnego Spółki do realizacji projektów B+R przedstawionych w rozdziale 5.9.

3.3 Przewidywana sytuacja finansowa

W obszarze finansowym Spółka koncentrować się będzie na zapewnieniu płynnego finansowania dla prowadzonych projektów badawczo rozwojowych ze źródeł dotacyjnych oraz środków własnych. Osiągany dodatni wynik na bieżącej działalności komercyjnej zostanie podporządkowany i będzie wspierał realizację tego długoterminowego finansowego celu strategicznego. Elementem kluczowym w powodzeniu jego realizacji jest terminowe rozliczanie i przekazywanie środków z instytucji dotujących oraz pozyskiwanie finansowania w postaci kapitału zewnętrznego do realizacji projektów B+R. Środki finansowe planowane do pozyskania w ramach przygotowywanej emisji akcji serii D przeznaczone będą na realizację wkładu własnego Spółki w roku 2019-2020.

3.4 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz na zakończony ani bieżący rok obrotowy.

3.5 Przewidywany rozwój jednostki

Programem Spółki na rok 2018 jest realizacja dwóch programów rozwoju leków biologicznych oraz jednego projektu dotyczącego terapeutycznego wyrobu medycznego oraz kontynuacja prac nad nowymi projektami lekowymi i terapeutycznymi. W celu realizacji planów strategicznych, Spółka planuje pozyskać finansowanie poprzez przeprowadzenie prywatnej emisji akcji, a następnie wprowadzenie akcji do obrotu na rynek NewConnect. Podstawowym celem emisji jest pozyskanie środków na finansowanie kolejnych transzy wkładu własnego do prowadzonych projektów B+R do czasu ich komercjalizacji (tj. podpisania umów partneringowych i licencyjnych) w momencie osiągnięcia optymalnego punktu transakcyjnego. Około 92% z tej kwoty przeznaczone zostanie na innowacyjne projekty badawczo-rozwojowe (MultiBody, Pure Activator, AptaPheresis,) natomiast pozostała część ok. 8%, na projekt technologiczne (PureSelect2) pozwalający na samodzielną realizację własnych i kontraktowych projektów B+R.

Chcąc wykorzystać w pełni budowany potencjał, spółka, poza działalnością badawczo-rozwojową, będzie aktywnie pozyskiwała zlecenia komercyjne, zwłaszcza na rynkach międzynarodowych, co zapewni jej nie tylko dodatkowe źródło przychodu, ale umożliwi rynkową walidację rozwijanych przez siebie technologii.

3.6 Inwestycje w rzeczowy majątek trwały oraz w wartości niematerialne i prawne

Spółka w 2018 roku wykazała nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w kwocie 165 516 zł w tym kwotę 109 739 zł stanowiły koszty zakończonych prac rozwojowych. W 2019r. nastąpi uruchomienie infrastruktury badawczej w postaci własnej platformy selekcji aptamerów Pure Apta. Tym samym, Spółka będzie mogła wprowadzić na rynek nowy typ usług oraz wykorzystać nowe kompetencje badawcze w ramach zewnątrz i wewnątrz prowadzonych prac B+R. Wartość prac rozwojowych zakończonego projektu zwiększy po jego wdrożeniu nakłady na wartości niematerialne i prawne o kwotę 280 000 zł.

3.7 Nabycie udziałów własnych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło nabycie udziałów/akcji własnych

3.8 Posiadane przez jednostkę oddziały

Spółka posiada jeden oddział: Pure Biologics SA Oddział w Berlinie, Rudower Chaussee 29, 12489 Berlin, Niemcy

3.9 Posiadane instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie posiadała i nie posiada instrumentów finansowych

3.10 Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka (zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej), na jakie narażona jest Spółka, a także w zakresie przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Ryzyko walutowe

Spółka ponosi koszty w walutach obcych na zakup materiałów i odczynników laboratoryjnych, zakup jednostkowych specjalistycznych usług zewnętrznych, koszty podróży służbowych oraz utrzymania oddziału w Berlinie. Koszty w walutach obcych nie przekraczają 10% całkowitych kosztów ponoszonych przez Spółkę, z czego 50% to koszty ponoszone w walucie EUR, a pozostałe 50% w innych walutach jak USD, CHF, GBP. Obecnie Spółka realizuje przychody z badań kontraktowych głównie w walucie polskiej Spółka uzyskuje również przychody w walutach obcych nie przekraczające 45% całkowitych przychodów Spółki, głównie w USD oraz EUR. Zważywszy na fakt znaczącej przewagi wielkości przychodów osiąganych w walutach obcych nad wielkością kosztów ponoszonych w tych walutach ryzyko umacniania się kursu walut obcych (w tym USD i EUR) do waluty polskiej wydaje się umiarkowane niemniej jednak, może ono nieznacznie wpłynąć na poziom kosztów i wyniki finansowe Spółki. Jednocześnie, w przyszłości w przypadku komercjalizacji wyników prowadzonych projektów B+R najbardziej prawdopodobnymi odbiorcami Spółki będą podmioty międzynarodowe. W związku z tym główną walutą rozliczeniową Spółki będzie USD i EUR. Istnieje ryzyko umacniania się kursu waluty polskiej do walut obcych (w tym USD i EUR), co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki generowane z tego źródła przychodów.

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

Spółka ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, szczególnie w zakresie prac B+R ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych. W czasie prac badawczo-rozwojowych wynalazek nie generuje przychodów ze sprzedaży, a potencjalna wartość rośnie wraz z postępowaniem prac. W związku z tym, szczególnie w początkowym okresie prowadzenia projektów B+R, spółka będzie bazowała na środkach własnych, pozyskanych z emisji akcji oraz dotacjach. Spółka prowadzi zdyscyplinowaną politykę kosztową. Wydłużenie prac B+R, badań w tym badań przedklinicznych i klinicznych może spowodować konieczność pozyskania kolejnych rund finansowania. Brak pozyskania dodatkowych środków może w takiej sytuacji doprowadzić do utraty płynności finansowej przez Spółkę. Intencją Spółki jest prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej i utrzymywanie dobrych relacji z inwestorami w celu ograniczenia ryzyka dostępu do finansowania.

Ryzyko kredytowe

Spółka w minimalnym stopniu korzysta z środków kredytowych Finansując swoją działalność w podstawowym zakresie kapitałem własnym i środkami pochodzącymi z dotacji. Stąd ryzyko kredytowe wynikające ze zmiany stóp procentowych kosztu kredytu lub zmniejszenia jego limitu jest minimalne i ma nieznaczny wpływ na sytuację finansową Spółki

Ryzyko związane z potrzebą pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę

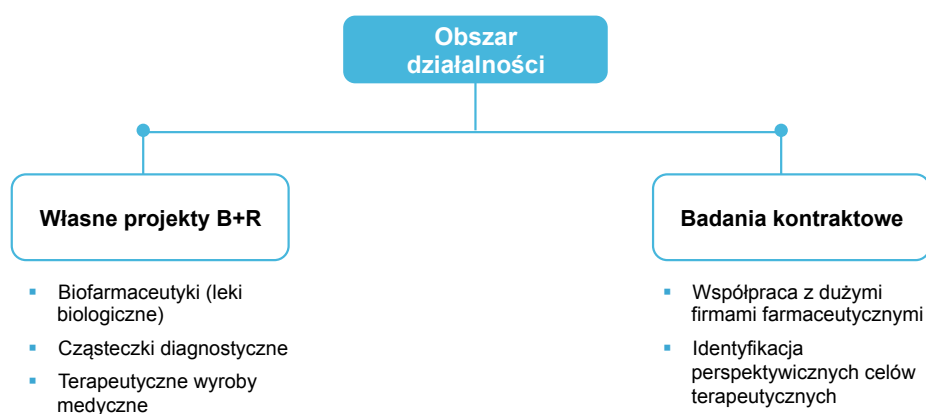
W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie działalności i na rozwój Spółki, jednak Spółka nie może zagwarantować, że będzie dysponowała środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii rozwoju projektów B+R i działań związanych z prowadzonymi badaniami kontraktowymi, i że uda się jej pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie. Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne; (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

4 Informacje o Emitencie

Firma Emitenta:	PURE BIOLOGICS S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	54-427 Wrocław, ul. Duńska 11
Telefon:	+48 570 00 2829
Adres poczty elektronicznej:	info@purebiologics.com
Adres strony internetowej:	www.purebiologics.com
Numer KRS:	0000712811
Numer REGON:	021305772
Numer NIP:	8943003192

4.1 Opis działalności i oferty Pure Biologics S.A.

Biologics Pure jest założoną w 2010 r. firmą biofarmaceutyczną specjalizującą się pracach badawczo-rozwojowych w obszarze innowacyjnych leków biologicznych, wyrobów medycznych o zastosowaniu terapeutycznym i testów diagnostycznych. Spółka prowadzi również badania kontraktowe dla firm farmaceutycznych i biotechnologicznych szczególnie w zakresie selekcji cząsteczek aktywnych (przeciwciał i aptamerów) do zastosowań medycznych (leki i procedury terapeutyczne, diagnostyka) oraz produkcji, oczyszczania i analizy rekombinowanych białek i rozwoju metod pomiarowych (ang. *assay development*).



PIERWSZA W POLSCE SPÓŁKA STAWIAJĄCA NA ROZWÓJ INNOWACYJNYCH LEKÓW BIOLOGICZNYCH

Pure Biologics jako pierwszy w Polsce podmiot inwestuje w rozwój nowych, innowacyjnych (nie generycznych ani biopodobnych) leków biologicznych, czyli takich, w których cząsteczką aktywną jest makromolekuła taka jak przeciwciało lub aptamer. Zgromadzone w wielu renomowanych grupach badawczych na świecie doświadczenie zespołu, nabyte przez ostatnie lata biznesowe know-how oraz korzystny wypracowany model operacyjny, pozwoliły Spółce podjąć to wyzwanie, które jest aktualnie czołowym trendem w światowej farmaceutyce.

UNIKALNE KOMPETENCJE W OBSZARZE SELEKCJI PRZECIWCIAŁ I APTAMERÓW ORAZ PRODUKCJI I ANALITYCE BIAŁEK

Pure Biologics jest liderem technologii selekcji przeciwciał i aptamerów na polskim rynku, a także jednym z niewielu podmiotów komercyjnych zajmujących się tym zagadnieniem na świecie. Ponadto, ze względu na prowadzone projekty badawczo-rozwojowe ma realną szansę na dalsze umacnianie swojej pozycji rynkowej. Natomiast spośród kilku podmiotów działających na polskim rynku usług związanych z produkcją i analityką białek rekombinowanych Pure Biologics wyróżnia się najszerszym spektrum oferowanych platform ekspresyjnych (bakterie *E. coli*, drożdże, komórki owadzie, komórki ssacze) oraz bogatą ofertą usług analitycznych. Do tej pory Pure Biologics zrealizowało ponad 150 zleceń kontraktowych różnego typu, w tym także międzynarodowych. Klientami Spółki na polskim rynku są m.in. Polpharma, Grupa Adamed, Celon Pharma.

Warto zauważyć, że spośród dziesięciu najlepiej sprzedających się leków na świecie, siedem stanowią przeciwciała i leki białkowe, a akcje emitentów posiadających kompetencje w tym obszarze są bardzo wysoko wyceniane na rynku.

Klientami Spółki w obszarze działalności kontraktowej związanej z inżynierią białek i selekcją przeciwciał i aptamerów są przede wszystkim:

- firmy farmaceutyczne i biotechnologiczne prowadzące prace B+R nad lekami biologicznymi lub wyrobami medycznymi, zainteresowane wykorzystaniem rekombinowanych przeciwciał i białek do leczenia i diagnostyki
- MŚP i grupy Uniwersyteckie rozwijające lub wykorzystujące białka i przeciwciała
- podmioty pracujące nad rozwojem nowych metod pomiarowych i testów diagnostycznych z wykorzystaniem dedykowanych narzędzi molekularnych
- partnerzy przemysłowi i akademicy do udziału w dużych krajowych lub międzynarodowych projektach B+R

NOWOCZESNE ZAPLECZE INFRASTRUKTURALNE I STANDARDY POZWALAJĄCE NA KOMERCJALIZACJĘ

Spółka dysponuje nowoczesnym i dobrze wyposażonym laboratorium o powierzchni ok. 800 m², zlokalizowanym we Wrocławskim Parku Technologicznym, w którym zatrudnia 60 specjalistów (w tym 40% ze stopniem doktora). W związku z prowadzonymi projektami, w ciągu kilkunastu najbliższych miesięcy Pure Biologics planuje zwiększyć zatrudnienie do 70 osób, powiększając zarazem powierzchnię laboratorium do około 1000 m². Dbając o wysoki poziom świadczonych usług i prowadzonych badań wewnętrznych, w 2014 r. w Pure Biologics wdrożono system jakości zgodny z normą ISO 17025 przeznaczoną specjalnie dla laboratoriów oraz zaimplementowano informatyczny system zarządzania i dokumentowania danych (LIMS), pozwalający na precyzyjną kontrolę wszystkich aspektów pracy Spółki. Dążąc do poszerzania zarówno bazy klientów, jak i współpracy w obszarze badawczo-rozwojowym, w 2015r.

PEŁNA KONTROLA NAD NAJBARDZIEJ NEWRALGICZNĄ ODKRYWCZĄ FAZĄ PROJEKTU ROZWOJU LEKU

Kompetencje Spółki pozwalają realizować wszystkie projekty rozwoju leków i terapeutycznych wyrobów medycznych od fazy wyboru celu molekularnego do fazy testów *in vitro* włącznie - w całości w oparciu o własne zasoby naukowe i technologiczne. Pozwala to na całkowitą niezależność od licencjonowania kandydatów na leki od innych podmiotów czy uczelni oraz usługowych firm zewnętrznych, możliwość kontroli i pełną poufność prowadzonych badań w ich początkowym, najbardziej wrażliwym momencie. Zapewnienie środków, w tym z dofinansowania NCBR, na przeprowadzenie badań w ww. projektach aż do pierwszej fazy badań klinicznych (przedkliniczne i kliniczne badania zlecane wyspecjalizowanym podmiotom typu CRO) sprawi, że rozwijane aktywa będą komercjalizowane w momencie, gdy ich wartość będzie największa.

INNOWACYJNE PROJEKTY WSPIERANE PRZEZ DOTACJE

Na bazie dotychczasowych doświadczeń i posiadanych kompetencji Spółka wdraża innowacyjne platformy technologiczne pozwalające jej na całkowite usamodzielnienie się i prowadzenie na własny rachunek wszystkich etapów projektów lekowych, diagnostycznych i terapeutycznych wymaganych do badań przedklinicznych w standardach międzynarodowych. Dwa z tych projektów uzyskały dotacje z NCBR (PureSelect2 oraz PureApta – platformy technologiczne do poszukiwania nowych przeciwciał i modyfikowanych aptamerów o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym)

4.2 Strategia rozwoju

Realizacja własnych projektów B+R w obszarze innowacyjnych leków biologicznych i wyrobów medycznych o potencjale terapeutycznym i diagnostycznym jest podstawą strategii rozwoju Spółki w najbliższych latach.

Zasadnicze programy badawcze dotyczą terapii zaliczanych do kategorii „first in class” w segmencie immunoonkologicznym i neurologicznym. Badania nad wygenerowaniem cząstek o potencjale terapeutycznym prowadzone będą w oparciu o własne platformy selekcji cząstek aktywnych.

Rozwój badań kontraktowych prowadzonych przez Spółkę na rzecz firm z sektora farmaceutycznego i biotechnologicznego wspierać będzie własny wkład Pure Biologics w finansowaniu projektów B+R i motywować do poszukiwania nowych technologii oraz rozwoju kompetencji badawczo naukowych.

Źródłami finansowania strategii rozwoju Spółki będą środki własne oraz dotacje z funduszy unijnych i krajowych. Wkład własny do realizacji projektów B+R Spółka zamierza pozyskać z emisji akcji prowadzonych sukcesywnie wraz zawieraniem umowami o dofinansowanie nowych projektów oraz postępowaniem prac i realizacją kamieni milowych poszczególnych etapów projektów już realizowanych.

Polityka dywidendy Spółki w najbliższych latach opiera się na priorytecie wykorzystania środków finansowych z działalności komercyjnej prowadzonej w segmencie badań kontraktowych na potrzeby częściowego pokrycia udziału własnego w innowacyjnych projektach B+R. Mając na uwadze ilość i rozmiar prowadzonych projektów B+R oraz związany z tym wysoki poziom zapotrzebowania na wkład własny uzupełniający otrzymane dofinansowanie Spółka do czasu osiągnięcia przychodów z komercjalizacji pierwszych, zakończonych pozytywnym wynikiem projektów B+R spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy.

NASZ STRATEGICZNY DEKALOG



4.3 Skład Zarządu

W okresie sprawozdawczym i dzień 31 grudnia 2018 r. oraz w dniu przekazania niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

- Pan Filip Jeleń – Prezes Zarządu.

4.4 Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Andrzej Trznadel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Marcin Szuba – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Adam Kiciak – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Jakimowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Jacek Otlewski – Członek Rady Nadzorczej

4.5 Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 117 241,00 zł i dzieli się na 1 172 410 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym:

- 185 400 akcji serii A
- 296 500 akcji na okaziciela, serii B1
- 544 100 akcji na okaziciela, serii B2
- 146 410 akcji na okaziciela, serii C

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

4.6 Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki oraz struktury ogólnej liczbie głosów w WZA Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
Filip Jeleń (Prezes Zarządu)	288 000	345 600	24,56%	25,45%
Maciej Mazurek	252 000	302 400	21,49%	22,27%
Piotr Jakimowicz (Członek RN)	216 000	259 200	18,42%	19,09%
Jacek Otlewski (Członek RN)	171 000	205 200	14,59%	15,11%
Andrzej Trznadel (Przewodniczący RN)	81 000	81 000	6,91%	5,97%
Pozostali	164 410	164 410	14,02%	12,11%
Suma	1 172 410	1 357 810	100,00%	100,00%

Umowa lock-up

W dniu 14 maja 2018 r. została zawarta umowa typu lock-up pomiędzy Spółką i jej obecnymi akcjonariuszami a Domem Maklerskim Navigator S.A. Zgodnie z zawartą umową:

- Spółka oraz Akcjonariusze zobowiązują się do nie podejmowania w okresie 12 miesięcy od przydziału akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, („Akcje Oferowane”) emitowanych w ramach oferty prywatnej akcji Spółki („Oferta Prywatna”) następujących czynności bądź działań mających na celu: (i) oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki, (ii) ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki, (iii) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki, (iv) dokonywanie jakiegokolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki lub (v) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt (i) – (iv) powyżej, bez uprzedniej pisemnej zgody DM Navigator, której to zgody DM Navigator zobowiązuje się nie odmówić bez uzasadnienia w przypadku, gdy w opinii DM Navigator czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających Akcje Oferowane w ramach Oferty Prywatnej. Nie stanowi naruszenia zobowiązania, o którym mowa w niniejszym ustępie emisja nowych akcji lub instrumentów pochodnych w sytuacji, gdy wartość Oferty Prywatnej będzie mniejsza niż 5 mln (pięć milionów) złotych lub emisja nowych akcji lub instrumentów pochodnych w celu realizacji programu motywacyjnego dla pracowników lub współpracowników Spółki.
- Akcjonariusze zobowiązują się oraz spowodują, że żaden członek ich rodziny bądź jakakolwiek inna osoba pozostająca z nimi we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakikolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez nich, dla Akcjonariusza: Filipa Jelenia, Macieja Mazurka, Jacka Otlewskiego, Piotra Jakimowicza, Andrzeja Trznadla w okresie osiemnastu miesięcy od przydziału Akcji Oferowanych, oraz dla Akcjonariusza NanoGroup SA w okresie dwunastu miesięcy od przydziału Akcji Oferowanych: (i) nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób Akcjami Spółki będącymi w posiadaniu Akcjonariusza albo instrumentami finansowymi uprawniającymi do objęcia lub nabycia tych akcji, (ii) nie będzie wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki będących w posiadaniu Akcjonariusza, (iii) nie

dokona, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie akcji Spółki będących w posiadaniu Akcjonariusza bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej oraz (iv) nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia akcjami Spółki będącymi w posiadaniu Akcjonariusza z jakąkolwiek osobą trzecią, bez uprzedniej pisemnej zgody DM Navigator, której to zgody DM Navigator zobowiązuje się nie odmówić bez uzasadnienia, w przypadku gdy, w opinii DM Navigator, czynności, o których mowa w pkt (i) – (iv) powyżej, nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających Akcje Oferowane w ramach Oferty Prywatnej. Nie stanowi naruszenia zobowiązania, o którym mowa w niniejszym ustępie sprzedaż akcji Spółki firmie inwestycyjnej w celu świadczenia usług animacji.

Umowa o współpracy z Trigon TFI S.A.

W dniu 22 sierpnia 2018 roku została zawarta umowa pomiędzy głównymi akcjonariuszami Spółki tj. Panem Filipem Jeleń, Maciejem Mazurek, Piotrem Jakimowiczem, Jackiem Otlewskim i Andrzejem Trznadel, a Globalnym Funduszem Medycznym FIZ oraz Trigon Medycyny i Innowacji FIZ. Na mocy zawartej umowy, z tytułu wsparcia udzielonego przez Globalny Fundusz Medyczny FIZ oraz Trigon Medycyny i Innowacji FIZ, fundusze te, z chwilą wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnctet, będą uprawnione do nabycia od wskazanych akcjonariuszy 14.880 akcji Spółki po cenie nominalnej. W przypadku nabycia akcji, o których mowa powyżej, nabywcy akcji tj. Globalny Fundusz Medyczny FIZ oraz Trigon Medycyny i Innowacji FIZ zobowiązani są do niesprzedawania nabytych akcji zgodnie z warunkami umowy lock-up, o której mowa w pkt 27.1 Dokumentu Informacyjnego. Zgodnie z zawartą Umową Stron Umowy będą dążyć do tego aby:

- Pan Marcin Szuba, który jest związany zawodowo z działalnością Trigon Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Pure Biologics S.A. przez okres co najmniej dwóch lat od daty powołania tj. do dnia 10 stycznia 2020 roku.
- Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. udzielał wsparcia merytorycznego oraz organizacyjnego Spółce w działaniach mających wpływ na wycenę wartości rynkowej Spółki oraz pozyskaniu przez Spółkę kapitału w drodze emisji akcji przeznaczonych do wprowadzenia do publicznego obrotu, co leży w interesie Stron. Wsparcie będzie odbywało się poprzez zasiadanie Pana Marcina Szuby w Radzie Nadzorczej Pure Biologics S.A. i jego aktywne uczestnictwo w pracach Rady.

4.7 Zmiany w Spółce w 2018 r.

Do zmian mających miejsce w Spółce w okresie objętym sprawozdaniem należy zaliczyć:

- Zmiana formy prawnej Spółki na spółkę akcyjną.
- Podwyższenie kapitału Spółki przez emisję akcji serii C
- Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i emisji akcji serii C w KRS
- Wprowadzenie instrumentów finansowych Spółki (akcje serii B2 i C) do ASO i rozpoczęcie notowań na rynku NewConnect.

Wymienione powyżej zdarzenia zostały opisane w rozdziale 4.1

4.8 Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2018 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 60 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła 60 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Spółka zatrudnia 40% specjalistów ze stopniem doktora.

W związku z prowadzonymi projektami, w ciągu kilkunastu najbliższych miesięcy Pure Biologics planuje zwiększyć zatrudnienie do ok. 70 osób

4.9 Dywidenda i polityka dywidendy wraz z propozycją podziału wyniku finansowego

Obecna polityka Spółki nie zakłada wypłaty dywidendy. Mając na uwadze liczbę i rozmiar prowadzonych projektów B+R oraz związany z tym wysoki poziom zapotrzebowania na wkład własny uzupełniający otrzymane dofinansowanie Spółka do czasu osiągnięcia przychodów z komercjalizacji pierwszych, zakończonych pozytywnym wynikiem projektów B+R nie przewiduje wypłaty dywidendy.

4.10 Ogólny stan realizacji planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowanego harmonogramu ich realizacji po wprowadzeniu akcji do ASO

Spółka planuje zrealizować nakłady w łącznej wysokości 83,9 mln zł, z czego 62,7 mln zł zostanie sfinansowane dotacjami (w okresie 1Q.2019-2023). Spółka zamierza wydatkować powyższe środki zgodnie z harmonogramami projektów dotacyjnych i zawartymi umowami z jednostkami finansującymi. Ze względu na złożony charakter prowadzonych projektów, za zgodą jednostek dofinansujących, harmonogramy wydatków mogą ulec zmianie.

Tabela. Zbiorcze zestawienie planowanych działań i inwestycji Spółki oraz spodziewany harmonogram ich realizacji w latach 2019-2023

Projekt	Rodzaj nakładu	Harmonogram	Całkowita wartość nakładów tys. zł	Przewidywana wartość dotacji tys. zł	Przewidywany wkład własny tys. zł	Udział w całkowitych nakładach %
PureSelect2	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	01.2019-03.2020	1 996,6	1 453,3	543,4	2,37%
MultiBody	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	01.2019-12.2023	28 690,3	21 310,4	7 380,0	34,2%
Apta Pheresis	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	01.2019-05.2023	13 309,5	9 763,5	3 546,0	15,86%
Pure Activator	Badania Przemysłowe i Rozwojowe	02.2018-12.2023	39 905,4	30 130,4	9 775,0	47,56%
RAZEM			83 901,8	62 657,6	21 244,4	100,00%

Źródło: Spółka

4.11 Informacja na temat inicjatyw podejmowanych w okresie sprawozdawczym w obszarze rozwoju prowadzonej działalności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka prowadzi działalność badawczo-rozwojową (B+R) związaną z rozwijaniem nowych leków, rozwiązań terapeutycznych oraz wyrobów medycznych. Innowacyjny charakter prowadzonych projektów, wykorzystanie najnowszych technologii, osiągnięć naukowych oraz globalny zasięg zastosowania uzyskanych w trakcie ich realizacji wyników jest głównym wyznacznikiem przy ich opracowywaniu. Realizowane w Spółce innowacyjne projekty technologiczne pozwalają na prowadzenie unikalnych w skali kraju usług w zakresie wysoko zaawansowanych badań kontraktowych. Prace prowadzone w zakresie innowacyjnych projektów B+R opisane zostały w rozdziale 4.1 i 4.2. sprawozdania.

4.12 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Prezesa Zarządu w roku 2018 wyniosło 180 571 zł.

Rada nadzorcza w roku 2018 nie pobierała wynagrodzenia. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które nie podejmowało uchwały w tym przedmiocie.

4.13 Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy w roku 2018 wyniosło z tytułu czynności związanych z wprowadzeniem instrumentów finansowych Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu oraz bieżącej obsługi Spółki związanej z jej funkcjonowaniem na rynku NewConnect łącznie 80 000 zł.

4.14 Istotne sprawy sporne

W okresie 12 miesięcy 2018 r. oraz na dzień sporządzenia raportu, wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, nie toczy się wobec niej postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne. Spółka nie jest stroną postępowań sądowych, w tym karnych ani karnoskarbowych, postępowań przed organami publicznymi, postępowań arbitrażowych, ani innych lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Zarządu Spółki, a które mogą mieć istotny wpływ na działalność albo na sytuację finansową Spółki.

4.15 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej.

5 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) [„Ustawa”].

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która nie została zmodyfikowana w żadnym przypadku.

Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest zgodnie z ustawą o podatku dochodowym.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Metody wyceny aktywów i pasywów

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodują zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo analogicznie do amortyzacji podatkowej o ile odpowiada ona szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Zapasy

Zapasy towarów w detalu są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny zakupu i ceny sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Dla transakcji związanych z hurtową wysyłką towarów do odbiorców, spółka dokonuje bezpośredniej identyfikacji przychodów i kosztu własnego sprzedanych towarów poprzez odpowiedni opis na dokumentach sprzedaży i zakupu.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje handlowe wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji, transakcje płatnicze według kursów skupu lub sprzedaży walut banku, w którym jednostka posiada rachunek walutowy.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP na dzień bilansu. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Odroczony podatek dochodowy

Jednostka nie podlega rygorom badania sprawozdania finansowego i korzysta z umocowania prawnego zwalniającego ją od tworzenia aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

5.1 Zmiany zasad (polityki) rachunkowości wywierające wpływ na prezentowany raport

Ze względu na zmieniającą się specyfikę działalności ukierunkowaną na realizację projektów B+R, Spółka zastosowała w 2018 r. rozwiązanie odbiegające od stosowanej wcześniej zasady prezentacji kosztów związanych z dotowanymi projektami w RZiS wspólnie z kosztami podstawowej działalności komercyjnej.

Planując strategiczny rozwój Spółki w kierunku realizacji własnych projektów badawczo rozwojowych oraz mając na uwadze związany z tym znaczący własny wkład kapitałowy oraz otrzymywane dotacje, zastosowano w prowadzonej rachunkowości zasadę rozdzielenia prezentacji działalności badawczo rozwojowej Spółki od kosztów i przychodów pochodzących z jej podstawowej działalności komercyjnej (badań kontraktowych). Przyjęcie takiego rozwiązania pozwala na oddzielenie nakładów finansowych przeznaczanych na projekty B+R od wyniku i efektywności rynkowego segmentu działalności gospodarczej Spółki i ich monitorowanie.

Rozdzielając prezentację zdarzeń księgowych powstających w dwóch podstawowych segmentach działalności Spółki zachowano współmierność kosztów i przychodów w ramach tych segmentów RZiS. Otrzymany obraz działalności komercyjnej Spółki opartej na badaniach kontraktowych w pozycji RZiS: „zysk (strata) ze sprzedaży” pozwala ocenić czy i na ile działalność komercyjna Spółki wspiera lub obciąża finansowo jej segment badawczo rozwojowy.

Przyjęcie powyższej zasady i prezentacja zdarzeń księgowych związanych z realizacją projektów B+R wspieranych dotacjami w odrębnej części RZiS sprawia, że:

- 1) Wartość kosztów dotowanych projektów ponoszonych w fazie badawczej do czasu ich okresowego rozliczenia zgodnie z umową dotacyjną ujmowana jest na bieżąco w aktywach bilansu w pozycji „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”. Analogicznie wartość dotacji udzielonej w tej fazie projektów do czasu ich okresowego rozliczenia zgodnie z Umową dotacyjną prezentowane są na bieżąco w pasywach bilansu w pozycji „inne rozliczenia międzyokresowe -krótkookresowe”. Okresem rozliczeniowym, zgodnie z umową dotacyjną, jest kwartał liczony od dnia zawarcia umowy.
- 2) Rozliczone zgodnie z umową dotacyjną wartości kosztów projektów, ponoszone w fazie badawczej są prezentowane w grupie pozostałych kosztów operacyjnych (pozycja „inne koszty operacyjne”), analogicznie do prezentacji kwoty dotacji udzielanych w tej fazie projektu wykazywanych w grupie pozostałych przychodów operacyjnych (pozycja „dotacje”).
- 3) Wartość kosztów dotowanych projektów ponoszonych w fazie rozwojowej do czasu i po ich okresowym rozliczeniu zgodnie z Umową dotacyjną, ujmowane są w aktywach bilansu w pozycji „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”. Analogicznie, wartość dotacji udzielanych w tej fazie projektu do czasu i po ich okresowym rozliczeniu zgodnie z Umową dotacyjną prezentowane są w pasywach bilansu w pozycji: „inne rozliczenia międzyokresowe -krótkookresowe”.
- 4) Po zakończeniu projektu i rozliczeniu go w całości zgodnie z umową dotacyjną wartość kosztów dotowanego projektu poniesionych w realizacji jego fazy rozwojowej przenoszona jest w aktywach bilansu z pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w aktywa trwałe do grupy wartości niematerialnych i prawnych w pozycję: „koszty zakończonych prac rozwojowych”.
- 5) W przypadku komercjalizacji projektu B+R objętego dotacją przychody pochodzące z tego źródła zaliczane będą w RZiS do: „przychodów netto ze sprzedaży produktów”, a koszty zakończonych prac rozwojowych ujęte w bilansie w wartościach niematerialnych podlegać będą 5 letniej amortyzacji. Będą one sukcesywnie pomniejszane o wartość, która księgowana będzie na bieżąco i proporcjonalnie w okresach miesięcznych do RZiS.
- 6) Równolegle, dotacje udzielone na realizację części rozwojowej komercjalizowanego projektu, znajdujące się w pasywach bilansu w pozycji „inne rozliczenia międzyokresowe” podlegać będą 5-letniemu odpisowi. Pozycja ta będzie sukcesywnie oraz proporcjonalnie pomniejszana o wartość, która księgowana będzie na bieżąco w okresach miesięcznych jako: „pozostałe przychody operacyjne” do RZiS.

6 Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta

6.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Spółki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jego wyniki finansowe. Dodatkowo Spółka planuje wprowadzić produkty i usługi na rynkach europejskim i amerykańskim. Sytuacja gospodarcza krajów, na których będą produkowane rozwiązania Spółki ma duży wpływ na jej sytuację ekonomiczną.

Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają Spółkę na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Zagrożeniem dla działalności Spółki jest niestabilność i brak spójności przepisów prawnych oraz uznaniowość interpretacyjna. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Spółki.

Ryzyko związane z naruszeniem patentów przysługujących osobom trzecim i sporów dotyczących własności intelektualnej

Prowadzone przez Spółkę prace B+R mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. Osoby poszkodowane mogą skierować roszczenia wobec Spółki. Roszczenia te mogą spowodować konieczność poniesienia znacznych kosztów oraz, jeśli zostaną one uznane za zasadne, wypłatę znacznych odszkodowań. Roszczenia mogą doprowadzić również do zatrzymania lub opóźnienia prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Dalsze prowadzenie prac B+R może wymagać uzyskania licencji od podmiotów trzecich. Licencje te mogą być niedostępne lub być poza zasięgiem wpływu Spółki. Uzyskanie licencji wiąże się z poniesieniem określonych kosztów, a także spełnieniem warunków (np. brak zgody na wyłączność). Może to spowodować, że konkurenci uzyskają dostęp do tych samych praw własności intelektualnej. W skrajnym wypadku Spółka nie będzie mogła skomercjalizować wyników prac badawczo-rozwojowych w odniesieniu do konkretnego projektu, jeżeli w wyniku rzeczywistych lub możliwych roszczeń o naruszenie patentu nie będzie ona w stanie uzyskać licencji na akceptowalnych warunkach.

W celu minimalizacji ryzyka, Spółka stale monitoruje otoczenie prawne związane z obszarem badań, a w procesach badawczo-rozwojowych stosuje wyłącznie własne rozwiązania i nie korzysta z własności intelektualnej podmiotów trzecich. Ze względu na specyfikę branży, w której działa Spółka i uwzględniając czynniki opisane poniżej (RYZYKO ZWIĄZANE Z OCHRONĄ WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ) ryzyko związane z naruszeniem jest bardzo niskie.

6.2 Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta i jego branży

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych pracowników

Spółka jest zależna od specjalistów, których zatrudnia. W niewielkiej organizacji sukces w dużym stopniu zależy od indywidualnej pracy każdego ze specjalistów. Spółka jest w stanie pozyskiwać nowych, wartościowych pracowników, jednakże proces ten może być długotrwały. Jednocześnie, ze względu na wysoki poziom zaawansowania technologicznego rozwijanych produktów wymagane jest zaangażowanie wysokiej klasy specjalistów o określonym profilu. Tempo i jakość prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Spółki związane są bezpośrednio z umiejętnościami specjalistów tworzących zespół związany z projektami B+R.

Nagła utrata pracowników, utrata posiadanego przez nich know-how, w tym na rzecz konkurencji czy też problemy z zatrudnieniem nowych pracowników, mogłyby przejściowo niekorzystnie przełożyć się na działalność i osiągnięte wyniki Spółki, znacząco opóźnić lub utrudnić realizowanie strategii rozwojowej.

Ryzyko związane z realizacją strategii Emitenta

Spółka prowadzi działalność polegającą na rozwijaniu nowych technologii medycznych. Środki z emisji zostały przeznaczone w części na rozwój innowacyjnych projektów B+R prowadzonych przez Spółkę w segmencie leków immunoonkologicznych, wyrobów medycznych o działaniu terapeutycznym oraz testów diagnostycznych, jak również na rozwój platform technologicznych stosowanych do selekcji cząstek aktywnych wykorzystywanych w własnych projektach B+R Spółki oraz prowadzonych przez nią badań kontaktowych. Jednakże, ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Spółka nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte, a projekty B+R zrealizowane z pełnym powodzeniem. Przyszła pozycja Spółki mająca bezpośredni wpływ na przychody i zyski, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii rozwoju skutecznej w długim horyzoncie czasowym, w tym umiejętność efektywnego zakończenia prac B+R. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolność Spółki do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może pogorszenie jego wyników finansowych. Istnieje ryzyko, że obrona przez Spółkę ścieżka rozwoju okaże się niedostosowana do potrzeb klientów lub otoczenia rynkowego, realizacja poszczególnych celów będzie nierentowna, opóźniona lub niemożliwa. Realizacja nietrafnych założeń strategicznych może spowodować ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych Spółki.

Ryzyko dostosowania oferty do zapotrzebowania rynkowego

Globalny rynek produktów, które tworzy Spółka rozwija się bardzo dynamicznie. Dzięki zastosowaniu nowych technologii, na rynku pojawiają się coraz to nowe produkty, które usprawniają proces dotychczasowe procesy oraz obniżają ich koszty. Od momentu zidentyfikowania potrzeby do wprowadzenia na rynek upływa do kilku lat, w tym czasie mogą pojawić się rozwiązania, stanowiące rozwiązanie zbliżone, lepsze, bądź też oczekiwania rynku ulegną zmianie.

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w świecie nowych technologii w obszarze medycyny, tym samym może szybciej odpowiadać na potrzeby rynku i dopasowywać produkt do oczekiwań potencjalnych klientów.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Spółka ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, szczególnie w zakresie prac B+R, narażony jest na ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej. Aby zminimalizować to ryzyko, Spółka utrzymuje stałą współpracę z biurem rzeczników patentowych oraz stałe monitorowanie stanu techniki i doniesień naukowych. W zespole Spółki obecne są osoby doświadczone w opracowywaniu zgłoszeń patentowych, z wiedzą na temat działania prawa patentowego, wiedzą merytoryczną dotyczącą przygotowania odpowiednich materiałów oraz szczegółową wiedzą pozwalającą wydajnie współpracować z ekspertami z kancelarii patentowej na każdym etapie projektu. W połączeniu z ekspertyzą firmy zewnętrznej Spółka jest zatem w stanie zminimalizować ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej.

Przyjętym rozwiązaniem jest objęcie związków i sposobów ich zastosowania prawami ochronnymi najpierw na terenie Europy w trybie PCT, a następnie patentami w konkretnych wybranych krajach na całym świecie. Ochroną patentową objęte zostaną sekwencje, struktury, zastosowania i mechanizmy oddziaływania cząsteczek aktywnych (przeciwciał, aptamerów) zdefiniowanych w trakcie realizacji projektów B+R. Właścicielem praw do wyników projektu będzie Spółka, która będzie posiadała pełne prawo własności. Po sprzedaniu licencji lub podpisaniu umowy partnerskiej, całość lub część praw własności intelektualnej zostanie przeniesiona na partnera z big pharma (np. w formie licencji wyłącznej lub sprzedaży).

Poza obszarem własności intelektualnej neutralizacja skutków wystąpienia ryzyka zostanie zapewniona poprzez planowany model wdrożenia, w ramach którego obowiązki związane z rejestracją i dopuszczeniem leku na rynek spoczywają na licencjobiorcy (partnera z big pharma) posiadającemu doświadczenie i zasoby.

Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności, w tym prac badawczo-rozwojowych

Spółka prowadzi działalność badawczo-rozwojową (B+R) związaną z rozwijaniem nowych leków, rozwiązań terapeutycznych oraz wyrobów medycznych. Istnieje ryzyko, że na etapie prowadzonych badań przedklinicznych lub klinicznych produkt może zostać uznany za niebezpieczny lub szkodliwy dla pacjentów, a w rezultacie może nie zostać dopuszczonym do obrotu. Mimo doświadczenia Zarządu i zespołu Spółki, prowadzona działalność wiąże się z ryzykiem powstawania obszarów ryzyka nieujętych w dotychczasowych założeniach i planach Spółki.

Ryzyko związane z komercjalizacją wyników prowadzonych projektów B+R

Spółka rozpoczyna swoją działalność w zakresie definiowania i opracowania nowych związków terapeutycznych, wyrobów medycznych oraz rozwiązań diagnostycznych na bazie przeciwciał i aptamerów. Rynek badań biotechnologicznych jest rynkiem stosunkowo młodym, dynamicznie rozwijającym się, ale trudno przewidywalnym. Sukces komercjalizacji terapeutycznego projektu B+R zależy od wielu zdarzeń, np. takich jak przebieg i wyniki badań klinicznych, uzyskanie niezbędnych zgód regulacyjnych na rejestrację, produkcję i wprowadzenie leku do obrotu, skutecznych działań marketingowych, wynegocjowania korzystnych warunków współpracy z dużymi koncernami farmaceutycznymi w zakresie komercjalizacji wyników projektu, istniejącego popytu na produkt końcowy oparty na wynikach projektu, utrzymania ochrony praw własności intelektualnej i ochrony patentowej, utrzymanie wykwalifikowanej kadry pracowniczej czy braku konkurencyjnych rozwiązań terapeutycznych na rynku. Każdy projekt B+R prowadzony przez Spółkę obarczony jest potencjalnym ryzykiem niepowodzenia w postaci braku komercjalizacji.

W celu minimalizowania tego ryzyka Spółka na bieżąco śledzi zainteresowanie rynku prowadzonymi badaniami. Planuje udział w dużych konferencjach branżowych, publikację patentów i wyników prac badawczych w renomowanych czasopismach naukowych oraz na międzynarodowych konferencjach naukowych. Aktywny udział członków rady naukowej i doświadczonych doradców branżowych firmy, w połączeniu z efektywnymi działaniami mającymi na celu nawiązywanie kontaktów i dotarcie do właściwych osób w koncernach farmaceutycznych przyczynia się do zwiększenia szansy na komercjalizację wyników projektów B+R. Komercjalizacja zakończona niepowodzeniem może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki, jej wyniki finansowe lub perspektywy dalszego rozwoju.

Ryzyko związane z umowami partnerskimi

Po pozytywnym zakończeniu badań przedklinicznych lub pierwszej fazy badań klinicznych, Spółka planuje na tym etapie zawrzeć umowy partnerskie lub licencyjne w zakresie komercjalizacji wyników projektów B+R i kontynuacji projektu przez międzynarodowe lub krajowe firmy działające w obszarze komercjalizacji rynkowej wyników uzyskanych przez Spółkę (firmy farmaceutyczne, firmy produkujące wyroby medyczne stosowane w pozaustrojowych procesach terapeutycznych i firmy produkujące testy i urządzenia diagnostyczne).

Nie można jednak wykluczyć ryzyka rynkowego polegającego na nieznalezieniu partnera lub inwestora branżowego zainteresowanego wynikami prac B+R nad lekiem, rozwiązaniem terapeutycznym lub testem diagnostycznym prowadzonych aktualnie czy w przyszłości przez Spółkę.

Na ryzyko rynkowe wpływają zmieniające się strategie rozwijania nowych programów przez duże firmy farmaceutyczne i diagnostyczne, zapełnienie rynku przez inne skuteczne terapie lub rozwiązania diagnostyczne, brak możliwości dotarcia do i przekonania osób decyzyjnych o wartości wyników realizowanych projektów, niewykazanie skuteczności działania na uznanych modelach zwierzęcych lub niewykazanie wstępnej skuteczności leku lub terapii u pacjentów. W związku z tym nie można wykluczyć, że nawet pomimo osiągnięcia pozytywnych wyników na etapie badań przedklinicznych Spółka nie znajdzie partnera zainteresowanego uzyskaniem od niego licencji. Spółka przewiduje warunki przyszłych umów partnerskich na podstawie powszechnie dostępnych informacji o tego typu umowach podpisywanych na rynku globalnym. Istnieje zatem ryzyko, że podczas prowadzonych negocjacji może nie osiągnąć satysfakcjonujących warunków wynegocjowanych umów i będą one gorsze od przewidywanych.

Spółka musi się również brać pod uwagę możliwość niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę. Wystąpienie jakiegokolwiek z tych okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki, jej wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z dotacjami

Działalność Spółki związana z realizacją innowacyjnych projektów B+R jest w dużej mierze (w ok. 70%) finansowana ze środków publicznych przyznawanych na podstawie dotacji skierowanych dla małych i średnich przedsiębiorstw. W celu pozyskania nowego finansowania ze środków publicznych Spółka musi spełnić szereg wymogów formalnych oraz rygorystycznych warunków konkursowych. Spółka planuje w najbliższym czasie złożyć wnioski o przyznanie kolejnych dotacji na prowadzenie dalszych badań, jednak nie może wykluczyć ryzyka braku pozyskania nowego dofinansowania z uwagi na niespełnienie wymogów formalnych lub negatywną opinię ekspertów oceniających wartość merytoryczną i innowacyjną projektu. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, co może wyrzucić istotny,

negatywny wpływ na działalność Spółki. Ponadto, na podstawie dotychczas zawartych umów Spółka otrzymuje dofinansowanie proporcjonalnie do zakresu zrealizowanych badań i prac. Zgodnie z warunkami finansowania prac B+R Spółka może otrzymać zwrot poniesionych kosztów dopiero po przeprowadzeniu prac badawczych, a do tego czasu jest zobowiązany finansować badania z własnych środków. W przypadku drugiego modelu finansowania Spółka pozyskuje środki finansowe z dotacji w formie zaliczek, które następnie jest obowiązana rozliczyć zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie. W związku z tym istnieje ryzyko, że koszty poniesione przez Spółkę na projekty badawcze zostaną zakwestionowane przez finansującego i ostateczna kwota dofinansowania zostanie zmniejszona, a finansujący odmówi zwrotu poniesionych przez Spółkę kosztów lub zażąda zwrotu wypłaconej zaliczki wraz z odsetkami.

Spółka jest narażona na ryzyko żądania zwrotu otrzymanych dotacji przez instytucje pośredniczące. Jednak stanowiłoby to zagrożenie jedynie w sytuacji, gdyby Spółka wykorzystywała środki dotacyjne niezgodnie z wytycznymi umowy na dofinansowanie.

Opierając się na wynikach dotychczasowych kontroli przeprowadzonych w realizowanych przez Spółkę projektach, z których wszystkie zakończyły się wynikiem pozytywnym, Spółka ocenia to ryzyko jako umiarkowane ze wskazaniem na małe.

W związku przyjętym modelem finansowania prowadzonych badań B+R na środkach publicznych, Spółka narażona jest na ryzyko wstrzymania finansowania dotacjami przez instytucje pośredniczące niezależnie od jakości prowadzonych prac projektowych. W takim przypadku Spółka będzie poszukiwać dodatkowego prywatnego finansowania, poprzez emisję kapitału akcyjnego, co w połączeniu ze skalą finansowania publicznego może oznaczać ograniczenie działalności Spółki wyłącznie do projektów posiadających największy potencjał komercjalizacyjny.

Ryzyko niepowodzenia projektów rozwoju nowych leków

Realizacja projektów opracowywania nowych leków wiąże się z wysokim poziomem ryzyka niepowodzenia. Niebezpieczeństwo to jest dodatkowo wyższe w przypadku rozwoju leków nowych w swojej klasie, których mechanizmy działania koncentrują się na nowych celach molekularnych, przeważnie słabo scharakteryzowanych w literaturze naukowej. Ze względu na przyjętą przez Spółkę strategię komercjalizacji cząsteczek po ukończeniu fazy przedklinicznej lub I fazy badań klinicznych, główne ryzyko zakończenia rozwoju projektów przed uzyskaniem rejestracji produktu leczniczego spocznie na podmiocie, który nabędzie prawa do wyników projektu B+R Spółki. Nie można, jednakże wykluczyć ryzyka związanego z niepowodzeniem projektu B+R prowadzonym przez Spółkę przed dotarciem do fazy badań pozwalającej na jego komercjalizację.

Ryzyko ograniczenia dostępności dotacji

Dotacje są kluczowym źródłem finansowania prac badawczych realizowanych przez Spółkę. Do tej pory Spółka na swoje działania pozyskała ponad 76,6 mln zł dotacji do projektów o łącznej wartości ponad 99,7 mln zł, których głównym źródłem były fundusze unijne i krajowe. Zmniejszenie ilości środków przeznaczonych na dotacje z funduszy krajowych lub unijnych, jak również zmiana warunków ich przyznawania lub wzrost konkurencji ze strony podmiotów ubiegających się o dotacje, może negatywnie wpłynąć na wysokość środków uzyskiwanych przez Spółkę i tym samym przełożyć się na opóźnienie w realizacji przyszłych projektów.

Ryzyko powstania konkurencyjnych rozwiązań terapeutycznych i diagnostycznych

Rynek badań biotechnologicznych prowadzonych w obszarze aktywności B+R Spółki jest jednym z najszybciej rozwijających się segmentów rynku światowego, a działalność podmiotów konkurencyjnych może spowodować, że w przyszłości powstaną nowe leki oraz wyroby medyczne wykazujące większą skuteczność terapeutyczną lub diagnostyczną oraz mniejsze ryzyko wystąpienia działań niepożądanych. To może spowodować mniejsze zainteresowanie wynikami projektów B+R prowadzonych przez Spółkę i osiągnięcie niższych od zamierzonych przychodów finansowych z udzielenia licencji lub umów partnerskich. Nie można też wykluczyć ryzyka uzyskania przez konkurencyjne podmioty wyników projektów B+R o identycznym lub podobnym profilu badawczym do prowadzonych przez Spółkę, które będą wykazywać lepsze właściwości terapeutyczne lub diagnostyczne. Może to spowodować zmniejszenie zainteresowania potencjalnych partnerów i inwestorów rozwiązaniami opracowywanymi przez Spółkę.

Spółka celuje w projekty rozwijające cząsteczki aktywne będące w kategorii leków i rozwiązań terapeutycznych typu pierwsze w klasie (ang. first-in-class). Przekłada się to na minimalizację ryzyka związanego z wcześniejszym uzyskaniem pozytywnych wyników przez firmy konkurencyjne w programach rozwoju leków o identycznym mechanizmie działania.

Ryzyko w ograniczaniu akcjonariuszy dotyczące powoływania i ustalania liczby członków rady nadzorczej oraz zarządu Spółki

W statucie Spółki umieszczone są zapisy, które ograniczają prawa pozostałych akcjonariuszy dotyczące powoływania i ustalania liczby członków rady nadzorczej oraz zarządu Spółki.

Zgodnie z § 17 Statutu Spółki:

1. Tak długo jak Filip Jan Jeleń będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do ilości głosów stanowiących nie mniej niż 5% (pięć procent) w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, ustala liczbę członków Rady Nadzorczej zgodnie z § 17 ust. 1. Statutu, w drodze oświadczenia złożonego Spółce w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
2. Tak długo jak Filip Jan Jeleń będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do ilości głosów stanowiących nie mniej niż 5% (pięć procent) w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki będzie miał prawo do powoływania i odwoływania trzech Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) Członków lub 4 (czterech) Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy więcej niż 5 (pięciu) Członków.
3. Tak długo jak Maciej Piotr Mazurek będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do ilości głosów stanowiących nie mniej niż 5% (pięć procent) w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki będzie miał prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) Członków lub 2 (dwóch) Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy więcej niż 5 (pięciu) Członków.

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki:

1. Tak długo jak Filip Jan Jeleń będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do ilości głosów stanowiących nie mniej niż 5% (pięć procent) w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki ustala liczbę członków Zarządu zgodnie z § 21. ust 1. Statutu, w drodze oświadczenia złożonego Spółce w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.

2. Tak długo, jak Filip Jan Jeleń będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do ilości głosów stanowiących nie mniej niż 5% (pięć procent) w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, będzie miał prawo do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu w drodze oświadczenia doręzonego Spółce w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.

Ryzyko związane z wynikami finansowymi wypracowanymi przez Spółkę

Spółka ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, szczególnie w zakresie prac B+R ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych. W czasie prac badawczo-rozwojowych wynalazek nie generuje przychodów ze sprzedaży, a potencjalna wartość rośnie wraz z postępującymi pracami. W związku z tym, szczególnie w początkowym okresie prowadzenia projektów B+R, będą one miały negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Tym samym istnieje ryzyko osiągnięcia straty netto przez Spółkę w kolejnych latach, co może się przełożyć na możliwości pozyskania dodatkowych środków, których brak może doprowadzić do utraty płynności finansowej przez Spółkę.

Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju Spółki

Spółka jest obecnie na wczesnym etapie rozwoju, w szczególności w zakresie prac B+R. Tym samym istnieje wyższe ryzyko ich nierealizowania lub niedoszacowania czasu i kosztów projektów, co przełoży się na nieosiągnięcie planowanej rentowności projektów B+R, w konsekwencji obniży przyszłe planowane wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko uprzywilejowania akcji serii A

Akcje serii A uprzywilejowane są w ten sposób, że każda akcja serii A uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym akcjonariusze serii A posiadają 185.400 więcej głosów na WZ niż wynikałoby z liczby posiadanych przez nich akcji.

7 Ład korporacyjny

7.1 Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego, a sprawozdanie z ich stosowania stanowi pkt. 8.2. niniejszego raportu.

Celem polityki informacyjnej Spółki jest zapewnienie wszystkim inwestorom pełnego i równego dostępu do informacji. Polityka ta zakłada:

- Utrzymywanie i bieżące aktualizowanie sekcji relacji inwestorskich na stronie internetowej purebiologics.pl/relacje-inwestorskie
- Zarząd dokłada wszelkich starań, aby publikowane raporty bieżące i okresowe zawierały kompletne i rzetelne informacje umożliwiające ocenę stanu finansowego i perspektywy Spółki.
- Zarząd odpowiada na nadesłane pytania analityków i inwestorów
- Zarząd dąży do zainteresowania Spółka analityków i mediów w celu szerokiego informowania o Spółce.

Najważniejsze dokumenty korporacyjne zamieszczone zostały na stronie purebiologics.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny

7.2 Informacja o stosowaniu przez Spółkę zasad Dobrych Praktyk

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące stosowania przez Spółkę PURE BIOLOGICS SA zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, uchwalonego uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r.

INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ PURE BIOLOGICS S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PREKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące stosowania przez Spółkę PURE BIOLOGICS SA zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, uchwalonego uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r.

DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PRZEZ PURE BIOLOGICS S.A.
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK , ale z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upublicznienia przebiegu obrad.
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 tym rynku,	TAK
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 oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE . Z uwagi na: 1) specyfikę branży badań kontraktowych, w której funkcjonuje Emitent , 2) działalność Emitenta na rynku innowacyjnych projektów B+R , 3) wpływ wielu czynników na osiągnięte wyniki finansowe (przychody zależne m.in. od sposobu komercjalizacji wyników prac B+R a koszty zależne m.in. tempa działań zespołów badawczych i efektów ich prac), 4) ryzyko obarczenia prognoz dużym błędem , co mogłoby wprowadzać opinię publiczną w błąd, - Emitent nie zamierza publikować prognoz wyników 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 .
3.12. 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.
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK.
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.
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.
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 indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE. Spółka zamierza prowadzić politykę informacyjną z uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. Spółka nie zamierza jednak wykorzystywać sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl . Wszelkie istotne informacje mające wpływ na bieżącą działalność Emitenta są publikowane w formie raportów bieżących i okresowych (system EBI i ESPI) oraz publikowane na stronie internetowej Emitenta.
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:	
9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK.

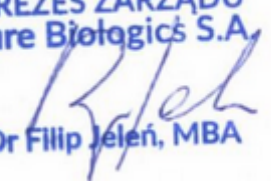
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK.
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi 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. Emitent planuje przynajmniej raz w roku organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami, mediami.
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK.
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać 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 par.3 Ksh, 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 par. 3 Ksh.	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.	TAK.
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK.
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w 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. 	NIE . Wszelkie istotne informacje mające wpływ na bieżącą działalność Emitenta są publikowane w formie raportów bieżących i okresowych (system EBI i ESPI) oraz publikowane na stronie internetowej Emitenta.

16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu ASO emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17. Skreślony	

8 Oświadczenia Zarządu

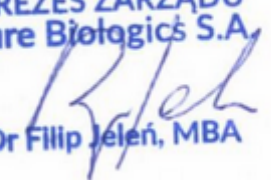
Zarząd Pure Biologics S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu Pure Biologics S.A.



PREZES ZARZĄDU
Pure Biologics S.A.
Dr Filip Jeleń, MBA

Zarząd Pure Biologics S.A. oświadcza, że firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki, została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.



PREZES ZARZĄDU
Pure Biologics S.A.
Dr Filip Jeleń, MBA